ADVERTENCIA: Esta Ficha forma parte del documento "Información de Producto" compuesto, entre otros, por la siguiente información: Fichas Comercial y de Seguimiento, documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) e informe semestral. Para una adecuada comprensión esta Ficha debe entregarse junto con el DFI.

Ficha de Seguimiento

INFORMACIÓN GENERAL

Gestor	Philippe Muñoz
Categoría CNMV	Global
Código ISIN	ES0113661039
Fecha Registro en CNMV	05 jun 1998
Inversión Mínima Inicial	3.000 euros
Plazo de Inversión (indicativo)	3 años
Índice Referencia	Exane Europe Convt Bond
Entidad Gestora	Santander Asset Management, S.A.,SGIIC
Entidad Depositaria	Santander Securities Services, S.A.U.
Comisión de Gestión	1,25%
Comisión de Gestión Variable	-
Comisión sobre Resultados	9,00% a)
Comisión de Depósito	0,10%
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-

a) 9,00% sobre Resultados que excedan de EONIA + 300 puntos básicos

DATOS GENERALES

Patrimonio Total	€111,21M
Patrimonio Clase	€111,21M
Valor Liquidativo	943,16 €
Número de Activos	59
Duración Media [6]	2,32
YTM Medio	-1,89%
Divisa	EUR

ESTADÍSTICAS [3]

	Fondo	Índice
Volatilidad (%)	3,88	4,80
Ratio de Sharpe	-0,97	-0,52
Beta	0,66	
R2	0,68	
Alfa (%)	-2,23	
Correlación	0,82	
Ratio de Treynor	-0,06	
Tracking Error (%)	2,74	
Alfa de Jensen (%)	-2,14	

Perfil de Riesgo [1]

Menos Riesgo — 1 — 2 — **3** — 4 — 5 — 6 — 7 — Más Riesgo

Política de Inversión

El fondo tendrá como mínimo el 70% de su exposición total en renta fija privada convertible y/o canjeable por acciones. El resto de la exposición total en renta variable será generalmente superior al 30%, al incluir la exposición indirecta al mercado de renta variable de los bonos convertibles. El Fondo asumirá un nivel medio/alto de volatilidad de mercado utilizando como principal instrumento, los bonos convertibles (híbrido entre los bonos y las acciones). No es objetivo directo del fondo el ejercicio de la opción de canje y/o conversión de los mencionados bonos. No existe un criterio en cuanto a la mínima calificación crediticia para la renta fija, por lo que el 100% de la cartera podrá ser de baja calidad. La duración media de la cartera estará entre 0 y 4 años, pudiendo ser negativa excepcionalmente. La exposición a riesgo divisa será 5%. Los valores de renta variable serán de alta capitalización bursátil sin que exista en principio predeterminación en cuanto a sectores. Los emisores de renta fija y variable serán europeos principalmente, sin descartar otros países OCDE y las emisiones/valores se negociarán principalmente en mercados europeos, sin descartar otros países OCDE. No se invertirá en países emergentes. El Fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, de renta fija o renta variable, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Rentabilidad Acumulada (%) [2, 4, 5]

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	-1,40	-3,55	-3,84	-4,03	-	-
Índice	-1,66	-3,70	-3,02	-2,74	-	-

Rentabilidades superiores a 1 año expresadas en TAE.

Rentabilidad Anual (%) [4, 5]

	2018	2017*	2016	2015	2014	2013
Fondo	-4,48	0,50	-	-	-	-
Índice	-2,81	1,41	-	-	-	-

Rentabilidades correspondientes a años naturales. * Desde inicio.

Volatilidad Anual (%)

	2018	2017*	2016	2015	2014	2013
Fondo	3,97	2,14	-	-	-	-
Índice	4,91	3,53	-	-	-	-

* Desde inicio.

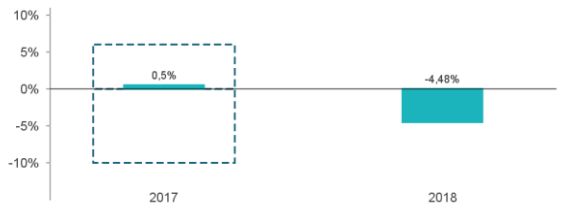
Tipo de Activo (%)

Renta Variable	1,85
Renta Fija	94,82
Derivados Cobertura	44,61
Efectivo	2,94

Exposición a Divisa (%)

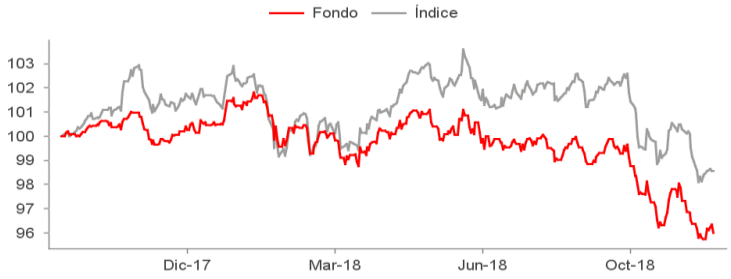
EUR	97,20
USD	0,30
GBP	2,30
Otros	0,20

Rentabilidad Histórica [4, 5]



--- En estos años se produjeron modificaciones en la política de inversión. Para más información, consulte el DFI.

Rendimiento acumulado desde lanzamiento



Rentabilidad Mensual (%) [4, 5]

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2018	0,94	-1,09	-1,11	1,13	-0,51	0,16	-0,37	-0,09	-0,26	-1,92	-1,40	-	-4,48
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,70	-0,85	0,47	0,50
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rentabilidades pasadas no presuponen en ningún caso rentabilidades futuras.
Cualquier referencia a resultados pasados no deberá interpretarse como una indicación de resultados futuros.

DISTRIBUCIÓN CARTERA*

10 Principales Posiciones (%)

Aperam 0.625 08/07/21 Conv (usd)	3,70
Valeo Sa 0 Conv 16/06/21(usd)	3,53
Technipfmc Plc 0.875 Conv 25/01/21(eur)	3,09
Ingenico Group 0 26/06/22 Conv. (eur)	3,01
Orange Sa 0.375 Conv 27/06/21 (gbp)	2,95
Carrefour Sa 0 Conv 14/06/23 (usd)	2,82
Brenntag Finance Bv 1.875 02/12/22 (usd)	2,82
Sonae Investments Bv Conv 1.625 06/19	2,80
Airbus Group Se 0 14/06/21(eur) Conv	2,76
Stmicroelectronics Conv 0 03/07/22(usd)	2,74
Total	**30,21**

Emisor de Renta Fija (%)

Qiagen N.V.	4,19
Unibail Rodamco Se	4,11
Aperam	3,90
Valeo Sa	3,72
Technipfmc Plc	3,26
Ingenico	3,17
Orange Sa	3,11
Fresenius Se And Co Kgaa	3,00
Carrefour Sa	2,98
Resto Emisores	68,56

Distribución Geográfica (%)

Francia	26,99
Países Bajos	15,90
Reino Unido	9,64
Alemania	8,35
Italia	7,92
Luxemburgo	5,98
España	4,30
Bélgica	3,86
Austria	2,70
Resto Países	14,36

Distribución Vencimiento Renta Fija Contado (%)

< 1 año	18,25
1 a 3	40,52
3 a 5	38,70
5 a 10	0,92
Otros	1,61

Rating (%)

AAA/Aaa	-
AA/Aa	-
A/A	18,53
BBB/Baa	36,55
BB/Ba	1,32
B/B	-
CCC/Caa	-
CC/Ca	-
C/C	-
NR	43,59

Las calificaciones crediticias mencionadas son según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado.

* Fuente: Santander Asset Management. 10 principales posiciones de la cartera de contado. Distribución de cartera excluyendo las posiciones de efectivo y los derivados de cobertura.

Fuentes y Notas

1. El perfil de riesgo del fondo se corresponde al asignado en el DFI que está publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, estando disponible en su página web www.cnmv.es
2. Fuente: Santander Asset Management. Datos a 30/11/2018.
3. Periodo de cálculo 1 año. Datos calculados con valoraciones diarias.
4. Fuente: Santander Asset Management. Datos a 30/11/2018. Los datos de rentabilidad del fondo están calculados en euros. Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.
5. El 15/09/2017 el fondo tuvo una modificación relevante de la vocación/política inversora del Fondo por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidades a partir de esa fecha, y los datos de rentabilidad histórica solo incluyen datos para periodos completos de los que se disponen de resultados, excepto para el año correspondiente al cambio de política en el que los datos se muestran desde esa fecha.
6. Para el cálculo de la duración media total de la cartera se tienen en cuenta la duración de todas las posiciones de la cartera de Renta Fija, tanto de contado como a través de derivados (excepto por las posiciones que pudiera tener en IIC's), tomándose como base para su cálculo el patrimonio total del fondo.

Aviso Legal

El presente documento está concebido con carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta, ni solicitación. Se recomienda la consulta del DFI (Documento con Datos Fundamentales para el Inversor) antes de tomar cualquier decisión de inversión, suscripción o compra de acciones o participaciones o desinversión y los países en que está registrado el producto para su comercialización en www.santanderassetmanagement.es o a través de los comercializadores autorizados en su país de residencia. No se ha comprobado que los datos contenidos en esta ficha respondan a los requisitos de comercialización de todos los países de venta ya que solo se trata de un documento de información y no de comercialización del producto. Este producto no puede comercializarse a personas estadounidenses o residentes en Estados Unidos. Para cualquier información relativa al producto puede dirigirse a SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. S.G.I.I.C. (Calle de Serrano nº 69 28006 - MADRID, sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 12. El Depositario de los fondos es Santander Securities Services S.A. (Av. De Cantabria S/N - 28660 Boadilla del Monte – Madrid). La inversión en fondos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de inversión: riesgo de mercado, riesgo de crédito, emisor y contraparte, riesgos de liquidez, riesgos de divisa y, en su caso, riesgos propios de mercados emergentes. Adicionalmente si los fondos materializan sus inversiones en hedge funds, o en activos o fondos inmobiliarios, de materias primas o de private equity, se pueden ver sometidos a los riesgos de valoración y operacionales inherentes a estos activos y mercados así como a riesgos de fraude o los derivados de invertir en mercados no regulados o no supervisados o en activos no cotizados. Las rentabilidades del pasado no son indicativas de resultados en el futuro. Las rentabilidades han sido calculadas en base al valor liquidativo, después de comisiones y anualizadas para los períodos de más de un año. Cualquier mención a la fiscalidad debe entenderse que depende de las circunstancias personales de cada inversor y que puede variar en el futuro. Es aconsejable pedir asesoramiento personalizado al respecto. De la comisión de gestión de cada uno de los fondos, el comercializador y otros intermediarios financieros pueden ser perceptores de hasta un 85% de las mismas, sin que ello suponga ningún coste adicional para el cliente. La información contable o de mercado incluida en esta ficha ha sido recopilada de fuentes que SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. S.G.I.I.C. considera fiables, aunque no ha confirmado ni verificado su exactitud o que sea completa. SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. S.G.I.I.C. no asume responsabilidad alguna por el uso de la información contenida en este documento. © SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. S.G.I.I.C., Todos los derechos reservados.