

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	Alfredo Mordezki
Categoría CNMV	Renta Fija Internacional
Código ISIN	ES0121772034
Fecha Registro en CNMV	05 ene 2000
Inversión Mínima Inicial	20.000 euros
Plazo de Inversión (indicativo)	5 años
Índice Referencia	Jp Morgan Embi Global Diversified Latin 100.00
Entidad Gestora	Santander Asset Management, S.A.,SGIIC
Entidad Depositaria	Santander Securities Services, S.A.U.
Comisión de Gestión	1,15%
Comisión de Gestión Variable	-
Comisión sobre Resultados	-
Comisión de Depósito	0,10%
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	3,00% a)

a) Hasta 30 días de permanencia 3.00 Importe reembolso De 31 a 90 días de permanencia 1.00 Importe reembolso Más de 90 días de permanencia 0.00 Importe reembolso

DATOS GENERALES

Patrimonio Total	€17,00M
Patrimonio Clase	€17,00M
Valor Liquidativo	178,96 €
Número de Activos	50
Duración Media ⁵	4,00
YTM Medio	5,48%
Divisa	EUR

ESTADÍSTICAS ³

	Fondo	Índice
Volatilidad (%)	6,85	4,94
Ratio de Sharpe	0,72	1,29
Beta	-0,07	
R2	0,00	
Alfa (%)	5,06	
Correlación	-0,05	
Ratio de Treynor	-0,76	
Tracking Error (%)	8,64	
Alfa de Jensen (%)	5,33	

Perfil de Riesgo ¹



Política de Inversión

Se podrá invertir hasta el 100% de la exposición total en renta fija de países en vías de desarrollo (principalmente comprendidos en el índice de referencia). Las emisiones serán de al menos calidad crediticia baja (rating mínimo CCC+/Caa1) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, no obstante podrá tener un máximo del 5% de la exposición total en emisiones con rating CCC/Caa2 o inferior. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. Se podrá invertir residualmente en activos de renta fija pública y/o privada de emisores de otros países del área Latinoamericana y/o de países OCDE. Las emisiones serán de al menos calidad baja (mínimo CCC+/Caa1). La renta fija privada no incluye titulizaciones. Se seleccionarán los valores que, dependiendo del país y emisor, cuenten con un mejor retorno estimado según la coyuntura de los mercados. Los valores en los que se invierte se negocian principalmente en mercados de países del área euro y EEUU, sin descartar otros mercados, principalmente latinoamericanos. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija que sean activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. La duración media de la cartera estará entre 0 y 9 años (siendo lo habitual, entorno a los 6 años). La exposición al riesgo divisa estará entre 0 y 100% de la exposición total, principalmente en USD

Rentabilidad Acumulada (%) ^{2, 4, 5}

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	1,26	3,57	7,97	10,50	4,67	4,19
Índice	0,85	2,72	10,20	8,50	6,09	4,68

Rentabilidades superiores a 1 año expresadas en TAE.

Rentabilidad Anual (%) ^{4, 5}

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	8,95	-0,25	-3,30	12,32	3,60	5,18
Índice	8,92	-5,76	11,39	13,46	-2,00	8,12

Rentabilidades correspondientes a años naturales.

Volatilidad Anual (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	4,91	7,09	6,81	7,86	10,73	4,32
Índice	3,50	4,78	3,83	6,67	5,72	5,23

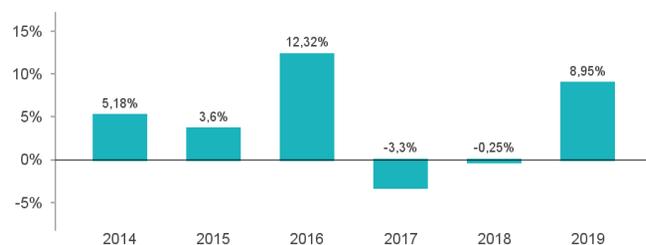
Tipo de Activo (%)

Renta Fija	86,11
Efectivo	13,89

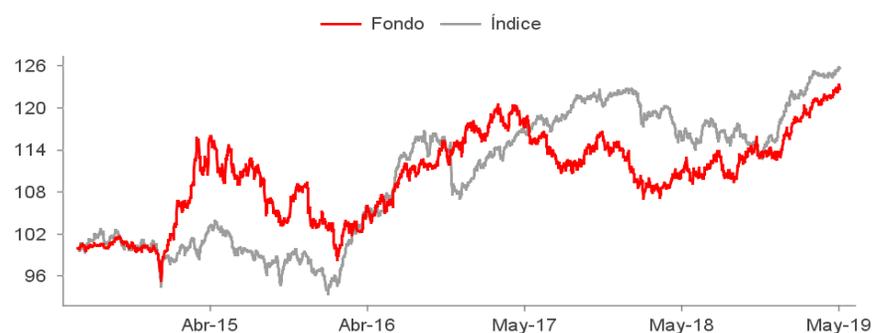
Exposición a Divisa (%)

EUR	2,09
-----	------

Rentabilidad Histórica ^{4, 5}



Rendimiento acumulado a 5 años



Rentabilidad Mensual (%) ^{4, 5}

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2019	3,12	2,01	2,11	0,17	1,26	-	-	-	-	-	-	-	8,95
2018	-3,09	0,43	-1,21	1,65	0,63	-0,86	2,01	-1,57	1,02	2,50	-0,71	-0,90	-0,25
2017	-1,24	3,76	-0,36	-0,98	-2,58	-1,21	-2,53	0,91	1,54	2,13	-1,98	-0,59	-3,30
2016	-0,47	-0,08	-0,96	1,77	2,69	1,72	1,25	1,96	-0,86	2,23	0,97	1,53	12,32
2015	6,03	2,41	3,72	-1,96	2,56	-2,85	0,42	-3,57	-3,05	3,28	2,12	-4,90	3,60
2014	-2,06	3,01	0,68	1,38	1,75	0,40	-0,13	1,04	-1,24	0,17	-0,26	0,42	5,18

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 (%)

Banco General Sa 4.125 07/08/27 (usd)	3,13	Atento Luxco 1 Sa 6.125 10/08/22 (usd)	2,64
Capex Sa 6.875 15/05/24 (usd)	2,87	Banc Credito Inversiones 3.5 12/10/27	2,56
Banco Internac Del Peru 3.375 18/01/23	2,85	Aje Group 6.50 14/05/22 (usd)	2,55
Corp Lindley Sa 6.75 23/11/21 (usd)	2,74	Banco Credito Del Peru Frn 24/04/27	2,50
Cencosud 4.875 20/01/23 (usd)	2,68	Pampa Energia Sa 7.50 24/01/27 (usd)	2,34
		Total	26,87

Emisor de Renta Fija (%)

Banco Internacional Del Peru Saa	5,33
Gtl Trade Finance Inc	4,04
Banco General Sa	3,63
Capex Sa	3,33
Corp Lindley Sa	3,18
Cencosud Sa	3,11
Atento Luxco 1 Sa	3,06
Banco De Credito E Inversiones	2,98
Ajecorp Bv	2,96
Resto Emisores	68,37

Distribución Geográfica (%)

Perú	16,61
Luxemburgo	14,22
Argentina	12,61
México	10,33
Brasil	6,25
Chile	6,09
Virgin Islands (british)	5,27
Colombia	5,23
Panamá	5,17
Resto Países	18,24

Distribución Vencimiento Renta Fija Contado (%)

1 a 3	13,47
3 a 5	25,38
5 a 10	49,82
10 a 30	9,27
>30	2,07

Rating (%)

AAA/Aaa	-
AA/Aa	-
A/A	3,60
BBB/Baa	32,47
BB/Ba	41,57
B/B	21,08
CCC/Caa	-
CC/Ca	-
C/C	-
NR	1,28

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

- 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
- Fuente: Santander Asset Management. Datos a 31/05/2019.
- Periodo de cálculo 3 años. Datos calculados con valoraciones diarias.
- Fuente: Santander Asset Management. Datos a 31/05/2019. 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.
- Los datos de rentabilidad histórica sólo incluye datos para periodos completos de los que se disponen de resultados, excepto para el año correspondiente a la fecha de modificación relevante de la vocación/política inversora en el que los datos se muestran desde esa fecha, dado que el fondo tuvo una modificación relevante de la vocación/política inversora el 29/04/2011.
- 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 solicitud. 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 periodos 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.

ALEMANIA - ARGENTINA - BRASIL - CHILE - ESPAÑA - LUXEMBURGO - MÉXICO - POLONIA - PORTUGAL - PUERTO RICO - REINO UNIDO

WWW.SANTANDERASSETMANAGEMENT.ES