

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	Angel Mendioroz
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	Tr Europe Focus Hedge Convertib 100,00
Entidad Gestora	Santander Asset Management, S.A., SGIC
Entidad Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.
Comisión de Gestión	1,25%
Comisión de Gestión Variable	9,00% a)
Comisión sobre Resultados	-
Comisión de Depósito	0,10%
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-

a) 9% que excedan de EONIA + 308,5 p.b.

DATOS GENERALES

Patrimonio Total	€75,57M
Patrimonio Clase	€34,96M
Valor Liquidativo	980,06 €
Número de Activos	33
Duración Media	2,03
YTM Medio	-1,20%
Divisa	EUR

ESTADÍSTICAS ³

	Fondo	Índice
Volatilidad (%)	6,29	6,06
Ratio de Sharpe	-0,58	-0,90
Beta	0,87	
R2	0,71	
Alfa (%)	1,38	
Correlación	0,84	
Ratio de Treynor	-0,04	
Tracking Error (%)	3,51	
Alfa de Jensen (%)	1,11	

Perfil de Riesgo ¹

Menos Riesgo	1	2	3	4	5	6	7	Más Riesgo
--------------	---	---	---	---	---	---	---	------------

Política de Inversión

Fondo de Inversión Global. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index, que incluye la rentabilidad por reinversión de cupones. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Mínimo el 70% de la exposición total será renta fija (RF) privada convertible y/o canjeable por acciones. El resto de la exposición total en renta variable (RV) será generalmente superior al 30%, al incluir la exposición indirecta al mercado de RV de bonos convertibles. Se podrá asumir un nivel medio/alto de volatilidad de mercado, atendiendo a las circunstancias del mercado en cada momento, utilizando como principal instrumento, bonos convertibles (híbrido entre bonos y acciones). No es objetivo directo ejercer la opción de canje y/o conversión de dichos bonos. Se seleccionarán las emisiones de mayor liquidez. No hay criterio sobre la calidad crediticia mínima de la renta fija, por lo que el 100% de la cartera podrá ser de baja calidad, lo que podrá influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración entre 0-4 años, pudiendo ser negativa excepcionalmente. La exposición a riesgo divisa será 5%. Los valores de RV serán de alta capitalización sin que exista en principio predeterminación por sectores. Los emisores de RF y variable serán europeos principalmente, sin descartar otros países OCDE y las emisiones/valores se negociarán principalmente en mercados europeos, sin descartar OCDE. No se invertirá en países emergentes. Hasta un 10% del patrimonio se invertirá en IIC financieras, de RF o RV (activo apto). Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados o no organizados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	0,76	1,29	1,57	5,38	-1,53	0,51
Índice	-	-	-	5,74	-3,34	-0,36

Rentabilidades superiores a 1 año expresadas en TAE.

Rentabilidad Anual (%) ^{4, 5}

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	2,72	3,72	-11,71	3,37	4,32	5,93
Índice	1,70	5,37	-15,00	-1,76	8,11	11,44

Rentabilidades correspondientes a años naturales.

Volatilidad Anual (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	4,29	5,56	8,19	5,20	6,00	3,32
Índice	1,97	5,61	8,23	5,52	8,03	3,67

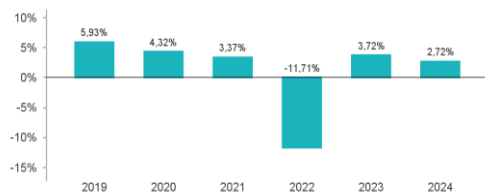
Upto de Activo (%)

Renta Fija	92,29
Derivados Cobertura	21,26
Efectivo	7,64

Exposición a Divisa (%)

EUR	54,21
USD	45,74
GBP	0,01
SEK	0,03
Otros	0,00

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
2024	-1,54	-0,01	2,72	0,25	1,05	-1,01	0,11	0,41	0,76	-	-	-	2,72
2023	3,65	-0,24	-0,64	-0,57	-1,35	1,80	0,59	-1,52	-0,50	-2,58	2,91	2,33	3,72
2022	-2,05	-2,20	-0,78	-1,59	-1,46	-6,85	3,83	-1,70	-4,39	2,35	4,29	-1,29	-11,71
2021	0,10	0,49	0,11	0,66	0,78	-0,27	1,47	0,24	-1,72	0,79	-1,04	1,76	3,37
2020	-0,20	-0,25	-7,39	3,26	1,24	1,32	0,52	2,16	-0,45	-1,36	5,76	0,18	4,32
2019	1,78	1,51	0,73	1,91	-2,48	1,57	0,33	-1,03	0,41	-0,48	1,59	0,01	5,93

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 (%)

Glencore Funding Llc Conv 0 03/25 (usd)	6,51	Silicon On Insulator Conv 0 01/10/25	4,37
Deutsche Post Ag Conv 0.05 30/06/25	6,23	Mtu Aero Engines Ag 0.05 18/03/27 (eur)	4,09
Stmicroelectronics Nv 0 Conv 04/08(usd)	5,23	Rag Stiftung 0 Conv 17/06/26 (eur)	3,98
Qiagen Nv Conv 1 13/11/24 (usd)	4,69	Jpmorgan Chase Financial Conv 0 01/25	3,89
Merrill Lynch Bv 0 30/01/26 (eur)	4,62	Citigroup Global Mark 1.00 09/04/29 Conv	3,88
Total		47,51	

Emisor de Renta Fija (%)

Stmicroelectronics Nv	9,68
Qiagen N.V.	8,67
Glencore Funding Llc	7,06
Deutsche Post Ag	6,76
Merrill Lynch Bv	5,01
Soitec Sa	4,74
Mtu Aero Engines Ag	4,43
Rag-stiftung	4,31
Jpmorgan Chase Financial Company Llc	4,22
Resto Emisores	45,13

Distribución Geográfica (%)

Países Bajos	26,59
Alemania	25,19
Estados Unidos	15,48
Francia	12,50
España	11,20
Italia	6,52
Bélgica	1,37
Austria	1,15

Distribución Vencimiento Renta Fija Contado (%)

< 1 año	34,03
1 a 3	32,16
3 a 5	23,12
5 a 10	10,69

Rating (%)

AAA/Aaa	-
AA/Aa	-
A/A	21,94
BBB/Baa	48,40
BB/Ba	7,13
B/B	-
CCC/Caa	-
CC/Ca	-
C/C	-
NR	22,53

Las calificaciones crediticias mencionados 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 30/09/2024.
- Periodo de cálculo 3 años. Datos calculados con valoraciones diarias.
- Fuente: Santander Asset Management. Datos a 30/09/2024. 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 la clase tuvo una modificación relevante de la vocación/política inversora el 15/09/2017.
- 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. (Paseo de la Castellana nº 24 28046 - 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 Caceis Bank Spain S.A. , Grupo Credit Agricole, (Parque Empresarial La Finca. Paseo Club Deportivo 1- Edificio 4, planta 2. 28223 Pozuelo de Alarcón. 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.

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

WWW.SANTANDERASSETMANAGEMENT.ES