



INFORMACIÓN GENERAL

Gestor	JP Morgan Asset Management
ISIN	LU0082919001
Fecha de lanzamiento	31/12/1997
Divisa	USD*
Aportación Mínima	25.000,00 \$
Comisión de Gestión	0,40%
Valor Liquidativo	164,42 \$
AUM	\$293,58M
Número de posiciones	154
Duración Media	0,66
YTM Media	1,83%
Índice Fondo	BofA ML 3M Treasury Bill
Categoría	Monetario Global
Entidad gestora	Santander AM Lux

\* La divisa del fondo es USD y esto puede conllevar incrementos o disminuciones del capital invertido en función de las fluctuaciones del precio de la moneda.

Fecha de cambio de gestor: 01/08/2019

ESTADÍSTICAS\*

	FONDO	ÍNDICE
Volatilidad (%)	0,44	0,18
Ratio de Sharpe	-1,39	1,07
Ratio de Información	-1,83	
Beta	0,53	
R2	0,04	
Alfa (%)	0,09	
Alfa de Jensen (%)	-0,71	
Correlación	0,21	
Ratio de Treynor	-0,01	
Tracking Error (%)	0,44	

\* Periodo de cálculo 3 años. Cálculos con valoraciones diarias.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Santander Short Duration Dollar trata de generar rentabilidad a través de inversiones en renta fija EE. UU., de grado de inversión y a través de instrumentos monetarios y de efectivo. Estos incluyen, sin ninguna limitación, bonos gubernamentales como Títulos del Tesoro EE. UU., Obligaciones de Agencia EE. UU., MBS (títulos con garantía hipotecaria) Agencia EE. UU., bonos municipales, deuda corporativa y depósitos denominados en USD o cubiertos contra el dólar. La duración media de la cartera será de un año.

ESTRATEGIA MENSUAL

Al cierre de octubre, la cuenta Santander tenía una duración de 0,60 años, una duración de diferencial de 0,84 años y un rendimiento reportado del 1,92%. Tratamos de mantener nuestro posicionamiento de cartera general, al tiempo que negociamos tácticamente nuestra posición en tesorería, con lo que redujimos nuestra duración en 0,025 años en el mes. Mantendremos la duración en torno a 0,6 años y buscaremos oportunidades para elevarla si el bono del Tesoro a 2 años supera el 1,60%. El aspecto técnico de la renta fija a corto plazo se mantuvo muy sólido, lo que esperamos continúe el próximo mes. A esto también contribuyeron los beneficios de 3T, algo superiores a las moderadas previsiones.

RENTABILIDAD ACUMULADA (%)<sup>1</sup>

	1 mes	3 meses	6 meses	YTD	1 año	Lanzamiento
<b>FONDO</b>	0,22	0,59	1,15	2,11	2,80	52,81
<b>ÍNDICE</b>	0,17	0,53	1,14	2,14	2,75	59,91

RENTABILIDAD ANUAL (%)<sup>1</sup>

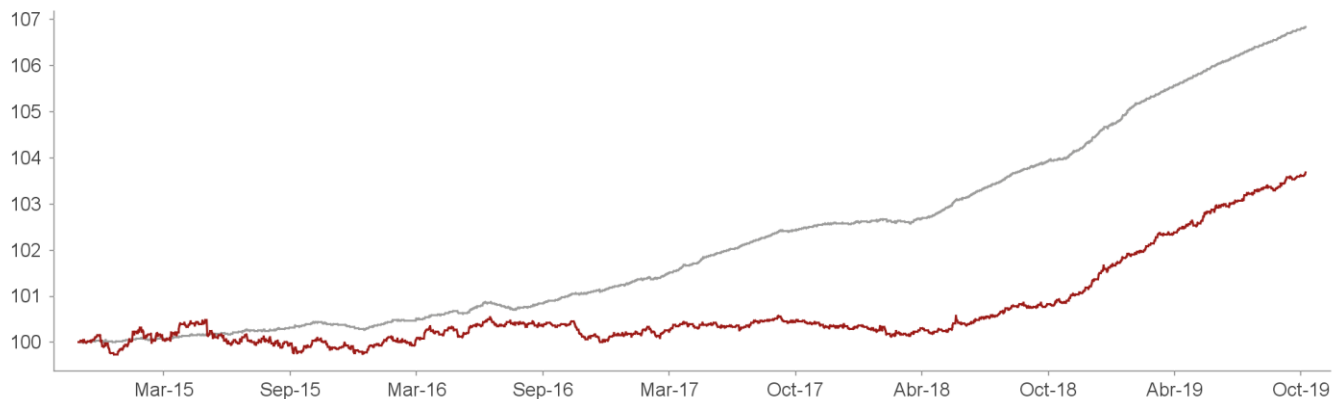
	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>FONDO</b>	2,11	1,21	0,22	0,34	-0,07	0,46
<b>ÍNDICE</b>	2,14	1,95	1,40	0,90	0,26	0,52

VOLATILIDAD ANUAL (%)<sup>1</sup>

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>FONDO</b>	0,44	0,46	0,40	0,49	0,81	1,01
<b>ÍNDICE</b>	0,14	0,22	0,14	0,17	0,13	0,09

RENDIMIENTO ACUMULADO A 5 AÑOS

— Fondo — Índice



RENTABILIDAD MENSUAL (%)<sup>1</sup>

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	TOTAL
<b>2019</b>	0,30	0,13	0,35	0,17	0,22	0,24	0,10	0,26	0,11	0,22	-	-	2,11
<b>2018</b>	-0,10	-0,07	0,07	-0,01	0,24	0,03	0,11	0,22	-0,01	0,05	0,20	0,48	1,21
<b>2017</b>	0,00	0,17	0,01	0,09	-0,02	-0,03	0,09	0,07	-0,06	-0,03	-0,10	0,02	0,22
<b>2016</b>	0,28	-0,02	0,23	0,00	-0,06	0,29	-0,05	-0,03	0,02	-0,02	-0,29	0,01	0,34
<b>2015</b>	0,47	-0,15	0,20	0,04	-0,25	-0,10	0,03	-0,19	-0,08	0,19	-0,07	-0,15	-0,07
<b>2014</b>	0,33	0,27	-0,02	0,32	-0,39	0,08	-0,06	0,09	0,04	-0,04	0,16	-0,31	0,46

<sup>1</sup> Cálculos netos de comisiones.



## DISTRIBUCIÓN CARTERA

## 10 PRINCIPALES POSICIONES (%)

Government Of The United States Of America 1.5% 31-aug-2021	2,38	Government Of The United States Of America 1.5% 15-apr-2020	1,33
Government Of The United States Of America 1.375% 15-dec-2019	2,14	Government Of The United States Of America 1.375% 31-mar-202	1,33
Federal Home Loan Mortgage Corporation 1.875% 17-nov-2020	1,72	Chevron Corporation 2.1% 16-may-2021	1,31
Government Of The United States Of America 3.625% 15-feb-2020	1,65	Government Of The United States Of America 1.375% 15-sep-202	1,20
Government Of The United States Of America 0.0% 02-jan-2020	1,46	LA FAYETTE ASSET SEC L CORPORATE COMMERCIAL PAPE	1,19

EMISOR DE DEUDA (%)	FONDO	ÍNDICE	DIF.	DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%)	FONDO	ÍNDICE	DIF.
Government of the United States of America	15,86	-	15,86	Estados Unidos	65,21	-	65,21
New York Life Global Funding	1,82	-	1,82	Derivados	14,58	-	14,58
Microsoft Corporation	1,76	-	1,76	Canadá	4,60	-	4,60
Federal Home Loan Mortgage Corporation	1,72	-	1,72	Reino Unido	3,90	-	3,90
Chevron Corporation	1,62	-	1,62	Francia	2,14	-	2,14
Wells Fargo & Company	1,52	-	1,52	Australia	1,74	-	1,74
Toronto-Dominion Bank	1,46	-	1,46	Suecia	1,54	-	1,54
National Australia Bank Limited	1,45	-	1,45	Países Bajos	1,35	-	1,35
Efectivo	2,82	100,00	-97,18	Efectivo	2,82	100,00	-97,18
Otros	69,96	-	-	Otros	2,11	-	-

## DIVISA (%)

USD	97,18
Efectivo	2,82

## 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.com](http://www.santanderassetmanagement.com) 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.

El fondo tiene un folleto escrito en Inglés y se puede encontrar en [www.santanderassetmanagement.com](http://www.santanderassetmanagement.com)

Para cualquier información relativa al producto puede dirigirse a SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Grand Duchy of Luxembourg) sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva registrada en la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). El Depositario de los fondos es JP Morgan Bank Luxembourg S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Grand Duchy of Luxembourg).

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 LUXEMBOURG S.A. considera fiables, aunque no ha confirmado ni verificado su exactitud o que sea completa. SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. no asume responsabilidad alguna por el uso de la información contenida en este documento.

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., All Rights Reserved.

