

FvS Bond Opportunities RT

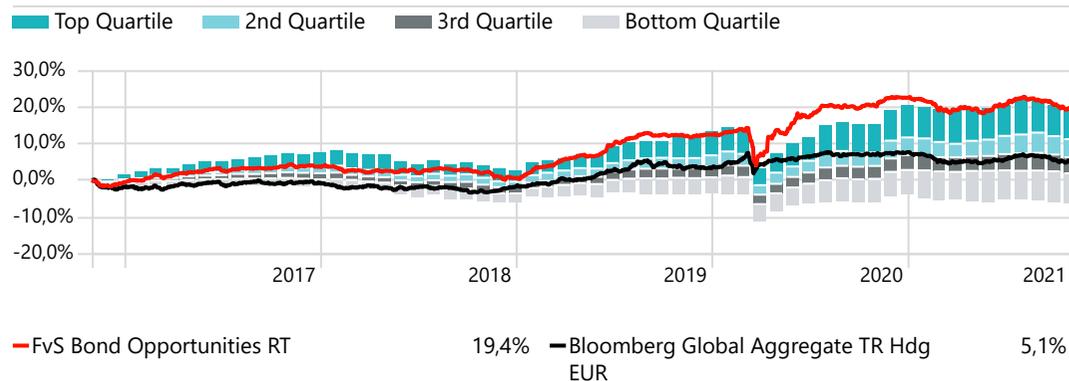
Información del Fondo

ISIN*	LU1481583711
KIID Ongoing Charge	1,02
Fund Size	5.368.912.811
Inception Date	18/10/2016
Manager Tenure (years)	12,42
Manager Name	Frank Lipowski
# of Holdings	222
Primary Prospectus Benchmark	No benchmark
Morningstar Rating Overall	★★★★★
Morningstar Quantitative Rating	Silver ^Q
Average Eff Duration Survey	6,63
Average YTM Survey	1,36
SFDR Fund type	Not Stated

Evolución del Fondo

Time Period: 01/11/2016 to 31/10/2021

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Global Flexible Bond - EUR Hedged Currency: Euro Source Data: Total Return



Source: Morningstar Direct

Portfolio Date: 31/08/2021

*El código ISIN proporcionado es sólo para referencia y no constituye una recomendación de una clase de acciones en particular

EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged

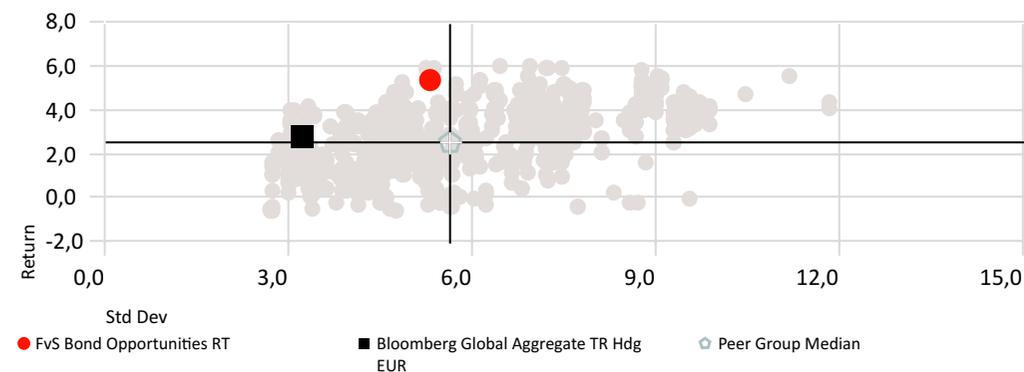
Comentario del Analista

- Fondo de Renta Fija Flexible, con enfoque de retorno absoluto a largo plazo. El fondo es **global, pero con un componente importante europeo**. El fondo no se gestiona contra ningún índice de referencia.
- El fondo se gestiona para **inversor base Euro**, lo que implica que el perfil rentabilidad/riesgo de cada inversión se mide teniendo en cuenta los eventuales costes de cobertura. Además, la exposición a **divisa No-Euro está limitada al 15%**. En los últimos años ha tenido exposición a deuda emergente pero nunca ha superado el 20%.
- Se gestiona de forma activa con **un enfoque patrimonialista** (habitual de FvS) con un foco principal en la preservación de capital. Tiene como **objetivo no perder dinero en un periodo de 18-24 meses**. El proceso de inversión aplica de forma sistemática los **5 postulados de FvS: Diversificación, Flexibilidad, Calidad, Solvencia y Valor**.
- Estrategia de **alta convicción** que parte de la visión macro de la casa. Sin dejar de lado el objetivo de no perder a 18-24 meses esta visión puede provocar que, **en ocasiones**, el fondo tome posiciones **contrarias al consenso**. Un ejemplo ha sido el inicio de 2021 donde la duración elevada ha lastrado al fondo.
- Gestionado de forma muy estable en el tiempo por el mismo equipo. Su gestor principal, **Frank Lipowski**, gestiona el fondo desde **lanzamiento en 2009**.

Rentabilidad - Riesgo

Time Period: 04/11/2018 to 23/10/2021

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Global Flexible Bond - EUR Hedged Currency: Euro Source Data: Total, Weekly Return



FvS Bond Opportunities RT

Rentabilidades Mensuales

Currency: Euro Source Data: Total Return

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2021	-0,59	-2,27	0,03	0,09	-0,23	1,28	1,57	-0,22	-1,15	-1,00			-1,83
2020	0,63	0,35	-6,06	6,59	1,62	1,39	2,64	-0,47	-0,13	0,66	1,88	-0,06	8,95
2019	1,81	1,46	1,58	1,13	-0,02	2,60	1,56	1,43	-0,40	-0,12	-0,16	0,34	11,74
2018	-0,31	-0,63	-0,62	0,42	0,04	-0,55	0,95	0,03	-0,19	-0,91	-1,00	-0,26	-3,00
2017	0,46	1,65	-0,21	0,75	0,57	-0,14	0,36	0,25	-0,05	0,82	-0,12	-0,14	4,27
2016	-1,35	1,90	3,08	1,75	-0,02	1,31	2,80	1,12	-0,13	-0,19	-1,34	0,83	10,09
2015	2,50	1,31	0,57	0,39	-0,81	-2,58	1,00	-1,09	-1,63	3,39	0,02	-1,21	1,71
2014	1,06	1,44	0,37	0,68	1,66	0,59	0,08	0,66	-1,06	0,71	0,53	-0,13	6,77
2013	-0,57	0,78	0,75	0,59	-0,01	-1,63	1,18	-0,07	1,15	1,01	0,34	-0,29	3,24

Datos Estadísticos

Time Period: 04/11/2018 to 30/10/2021

Currency: Euro Source Data: Total, Weekly Return Calculation Benchmark: Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR

	Fund	Index
Return	5,34	2,80
Std Dev	5,34	3,25
Tracking Error	4,15	0,00
Sharpe Ratio	1,08	0,99
Information Ratio	0,61	—
R2	39,75	100,00
Alpha	2,41	0,00
Beta	1,04	1,00
Max Drawdown	-8,11	-4,37
Max Drawdown Recovery # of Perioc	10,00	19,00
Up Capture Ratio	102,36	100,00
Down Capture Ratio	67,26	100,00

Rentabilidades Año Calendario

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Global Flexible Bond - EUR Hedged Source Data: Total Return

■ Top Quartile ■ 2nd Quartile ■ 3rd Quartile ■ Bottom Quartile



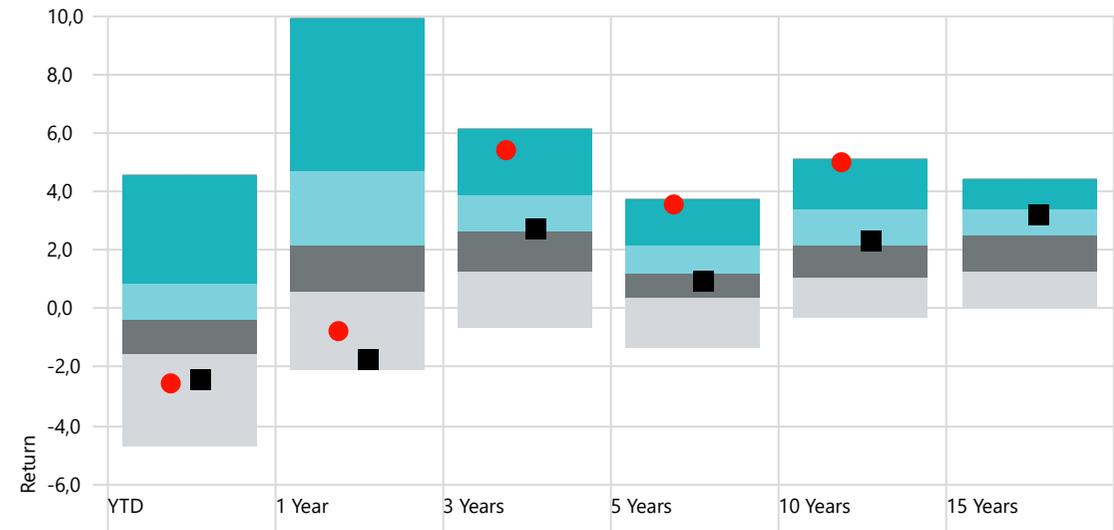
● FvS Bond Opportunities RT

■ Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR

Rentabilidades Anualizadas

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Global Flexible Bond - EUR Hedged Currency: Euro Source Data: Total, Monthly Return

■ Top Quartile ■ 2nd Quartile ■ 3rd Quartile ■ Bottom Quartile



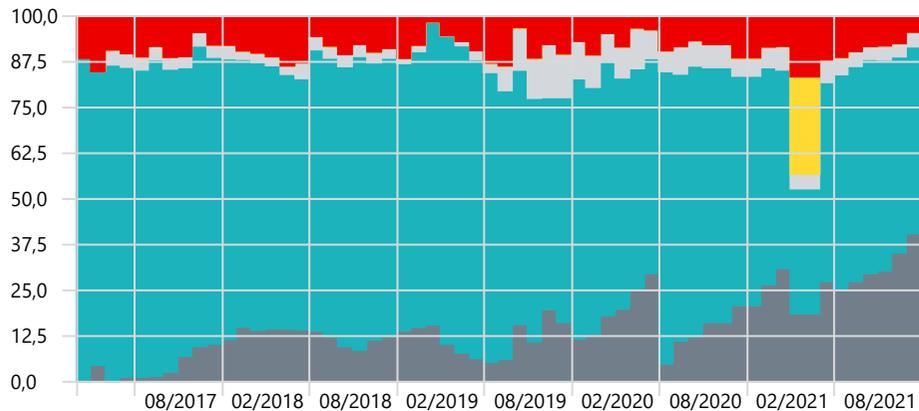
● FvS Bond Opportunities RT

■ Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR

FvS Bond Opportunities RT

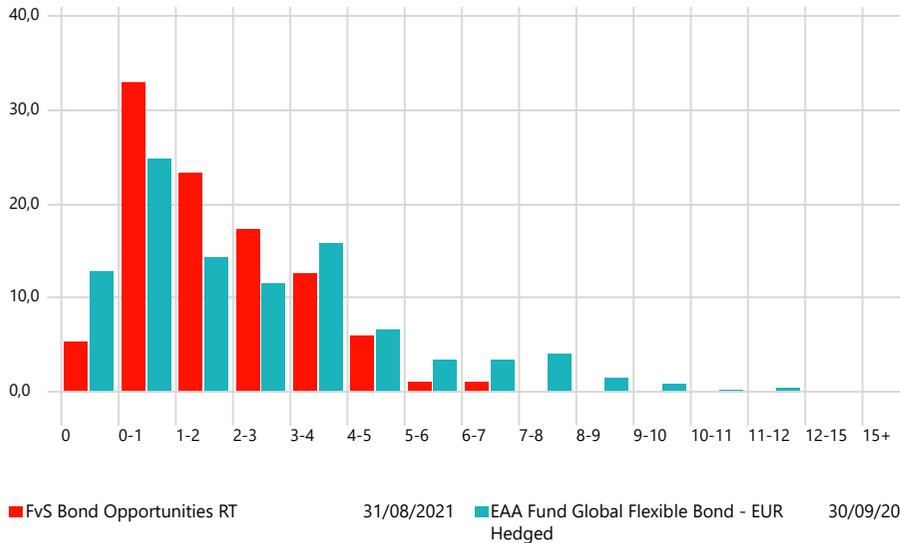
Evolución por Tipo de Activo

Time Period: 01/11/2016 to 31/08/2021



■ Cash & Equivalents ■ Derivative ■ Municipal
■ Securitized ■ Corporate ■ Government

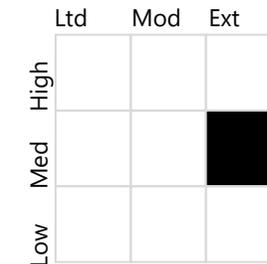
Distribución de Cupones



Fixed Income Style

Portfolio Date: 31/08/2021

Morningstar Fixed Income Style Box

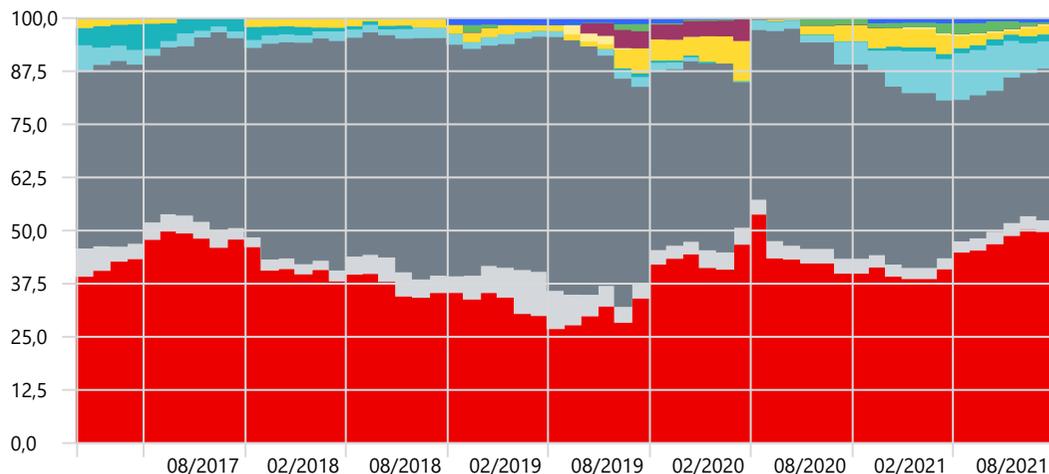


Fixed-Income Stats

Average Eff Duration Survey	6,6
Average Eff Maturity Survey	8,5
Average Coupon	1,9
Average Price	94,6

Exposición Geográfica Histórica

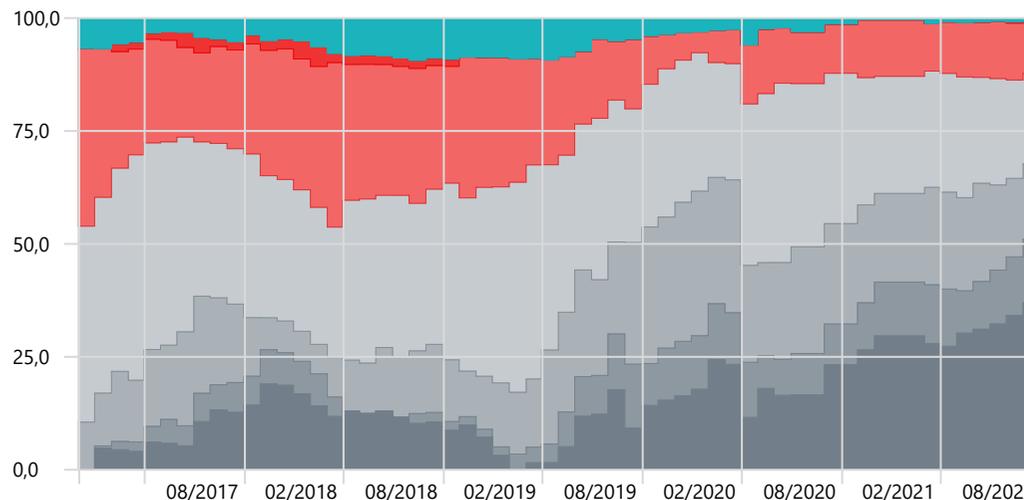
Time Period: 01/11/2016 to 31/08/2021



■ Africa/Middle East ■ Asia emrg ■ Europe emrg
■ Asia dev ■ Japan ■ Latin America
■ Australasia ■ Europe dev ■ United Kingdom
■ North America

Evolución Calidad Crediticia

Time Period: 01/11/2016 to 31/08/2021



■ Not Rated ■ Below B ■ B
■ BB ■ BBB ■ A
■ AA ■ AAA

Aviso Legal

Este informe ha sido elaborado por Banco Santander, S.A. ("Santander").

Este informe contiene información recopilada de varias fuentes. La información contenida en este documento puede haber sido recogida también de terceros. Todas estas fuentes se consideran fiables, si bien no se garantiza, ni implícita ni explícitamente, la exactitud, integridad o actualización de esta información, que está sujeta a cambios sin previo aviso. Las opiniones incluidas en este informe no pueden ser consideradas como irrefutables y podrían diferir o ser, de alguna manera, inconsistentes o contrarias a las opiniones expresadas, ya sea verbalmente o por escrito, o a las decisiones de inversión tomadas por otras áreas del Santander. No se acepta ninguna responsabilidad por la integridad del contenido de este informe, ni por los errores, inexactitudes u omisiones en el mismo. Las exclusiones establecidas en este párrafo no se extienden a una exclusión de responsabilidad o recurso respecto a una declaración fraudulenta.

Este informe no pretende ni debe ser interpretado en relación con un objetivo de inversión específico. Este documento tiene carácter publicitario y se difunde exclusivamente a efectos informativos. Este informe no debe considerarse como la base de contrato o compromiso alguno y no constituye un asesoramiento de ninguna clase, un informe de inversiones o análisis financiero, una oferta o solicitud de compra o venta de activos, servicios, contratos financieros o de otro tipo, u otros productos de inversión de cualquier tipo (colectivamente, los "**Activos Financieros**"), y no debe considerarse como la única base para evaluar o valorar los Activos Financieros. La información contenida en el presente documento no pretende ser completa y está sujeta (en todo o en parte) a la actualización, complementación, revisión, modificación y verificación. Asimismo, la distribución de este documento a un cliente, o a un tercero, no debe considerarse como una prestación u oferta de servicios de asesoramiento.

Todas las declaraciones de opinión contenidas en este informe, todos los puntos de vista expresados y todas las proyecciones, previsiones o declaraciones relativas a las expectativas sobre acontecimientos futuros, o el posible rendimiento futuro de los Activos Financieros, representan la propia evaluación de Santander. Los resultados reales podrían diferir materialmente de dichas opiniones, puntos de vista, proyecciones, previsiones y afirmaciones aquí expuestas.

Santander no ofrece ninguna garantía en relación con las previsiones u opiniones de los mercados, o con los Activos Financieros mencionados en este informe, incluso en lo que respecta a su rendimiento actual o futuro. Los resultados anteriores no son un indicador fiable de resultados futuros de dichos mercados o Activos Financieros y si éstos están denominados en divisa distinta de euro su rendimiento puede incrementarse o disminuir en función de las fluctuaciones monetarias.

Antes de tomar una decisión de inversión, debe consultarse la información contenida en la documentación legal del instrumento financiero (en el caso de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), en el Folleto y en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI), disponible tanto en el organismo supervisor correspondiente, como en el mercado donde pudiera estar admitido a negociación dicho instrumento, en caso de estarlo, como a través de la sociedad emisora o gestora del mismo.

Los instrumentos financieros implican determinados riesgos (de mercado, de crédito, de liquidez, de divisa, de tipo de interés, etc.), por lo que no puede asegurarse la recuperación del capital invertido. Los riesgos se detallan en la documentación legal confeccionada por el emisor/gestor del producto (en el caso de IIC, en el Folleto y en DFI). La naturaleza y el alcance de los riesgos dependerán del tipo de instrumento financiero, de sus características individuales, de la divisa y de los activos en los que se invierta.

Este informe no puede ser reproducido, distribuido o publicado, en su totalidad o en parte, o distribuido de nuevo para cualquier propósito a cualquier persona que no sea la persona a la que se entregó originalmente, ni se puede hacer referencia a la información u opiniones contenidas en él sin, en cada caso, el consentimiento previo por escrito de Santander.

Los Activos Financieros descritos en este informe pueden no ser aptos para su venta o distribución en determinadas jurisdicciones o a determinadas categorías o tipos de inversores.

© BANCO SANTANDER, S.A. Reservados todos los derechos