María Paz Hidalgo Brito
CEO Santander Asset Management Chile

El reto de obtener rentabilidades en los distintos ciclos económicos

Cartagena de Indias, 5 de junio de 2014

Santander
ASSET MANAGEMENT

Enfrentando un nuevo mundo

Cambiaron las reglas del juego

El mundo cambió

- En todo el mundo desarrollado las variaciones diarias en renta variable aumentaron, llegando en algunos casos a duplicarlas.
- En la renta fija, la baja rentabilidad Treasury obligó a incorporar activos de mayor riesgo a los portfolios.
- La gestión de monedas como una decisión relevante en los portfolios.

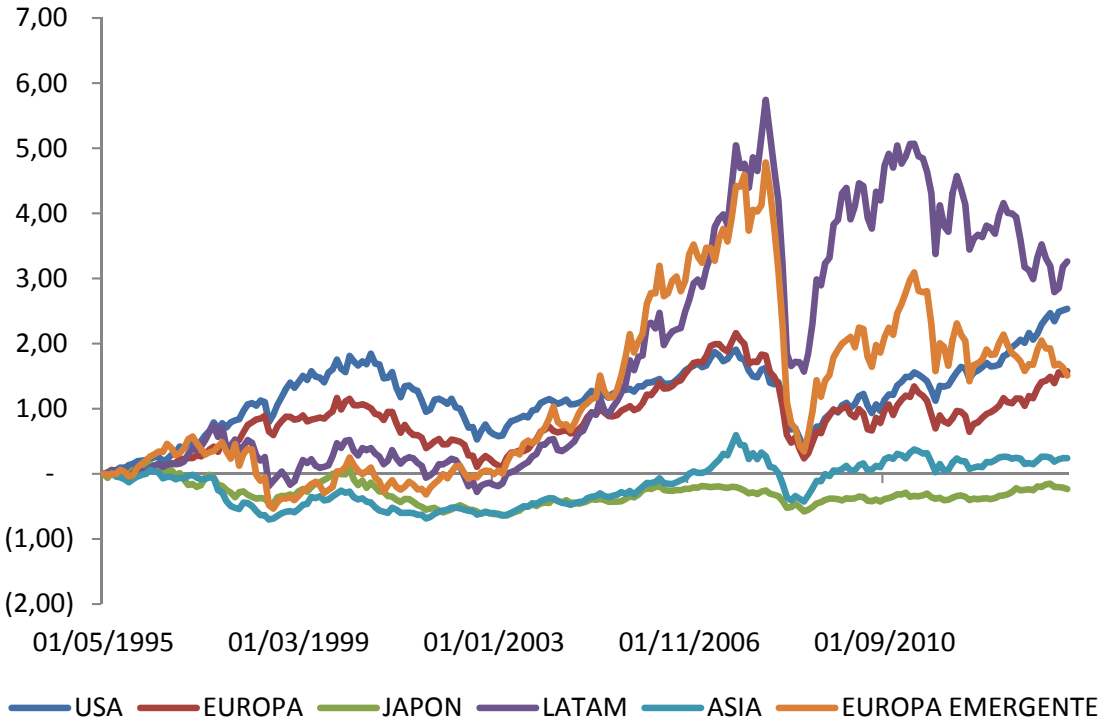
Las rentabilidades de los distintos tipos de activos van variando en el tiempo.

Las personas requieren soluciones de inversión que se ajusten a sus necesidades futuras y a su perfil de inversión y que al mismo tiempo aseguren una gestión dinámica, flexible y con capacidad de reacción ante un ambiente cambiante.

¿Qué lecciones podemos aprender de la historia?

Últimos 20 años

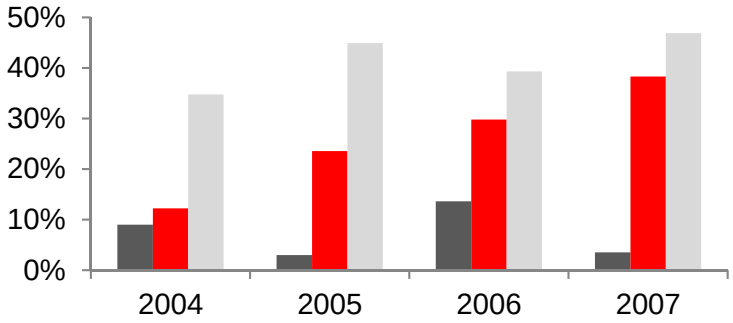
- ¿Cómo maneja un inversionista la volatilidad de sus portfolios?
- Un inversionista con mas de 100 millones de dólares en inversiones normalmente ya ha alcanzado la edad de 50 años, por lo que ha podido experimentar en su propio patrimonio el efecto de varias crisis.
- Crisis experimentadas pueden cambiar la aversión al riesgo de los inversionistas
- Reto: manejar sus inversiones en tiempos de incertidumbre



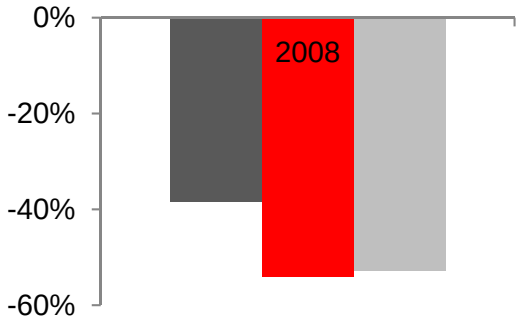
Fuente: Bloomberg y Santander AM. Información a mayo 2014

¿Qué lecciones podemos aprender de la historia?

Últimos 10 años



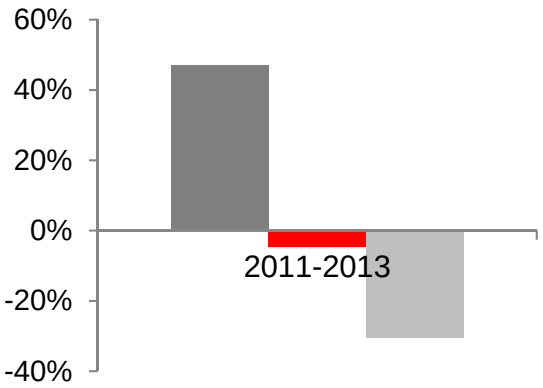
Crisis



S&P 500 INDEX MSCI EM ASIA MSCI EM LATIN AMERICA

Rebote

Después de la crisis

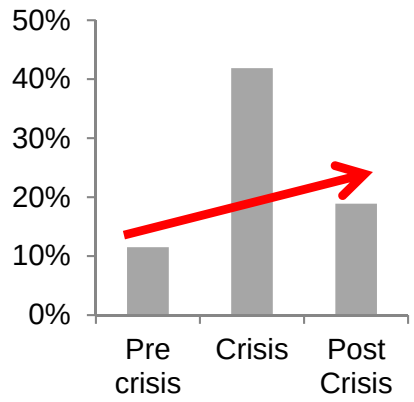


Fuente: Bloomberg y Santander AM. Información a mayo 2014

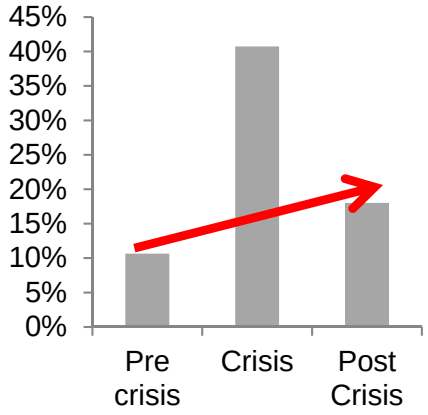
¿Qué lecciones podemos aprender de la historia?

Variaciones diarias bolsas en los últimos 10 años. Bajo percentil 10

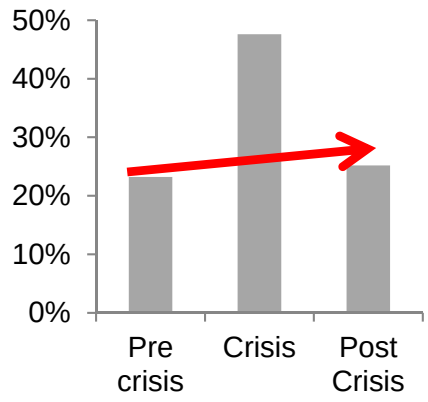
USA



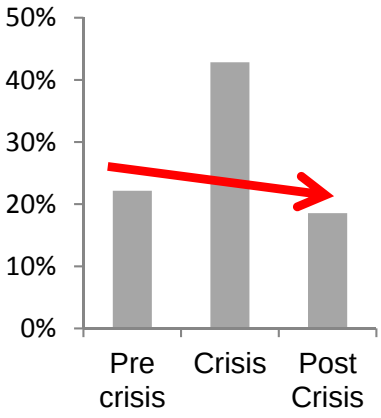
Europa



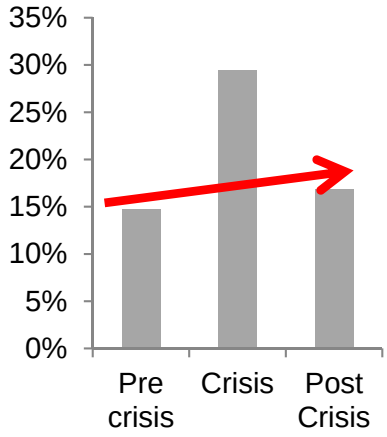
Japón



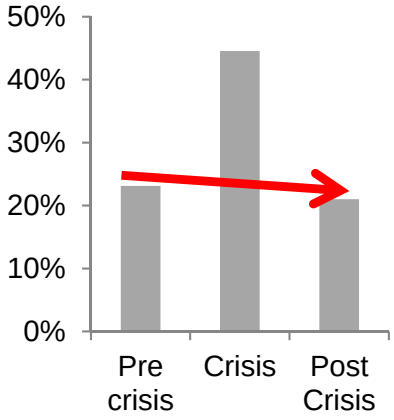
Latam



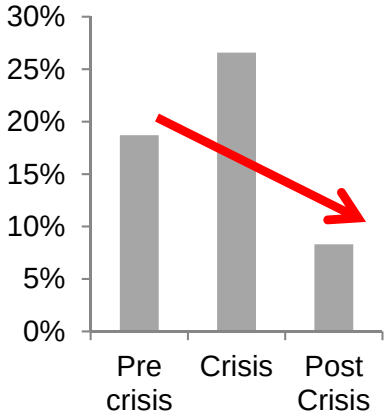
Chile



Perú



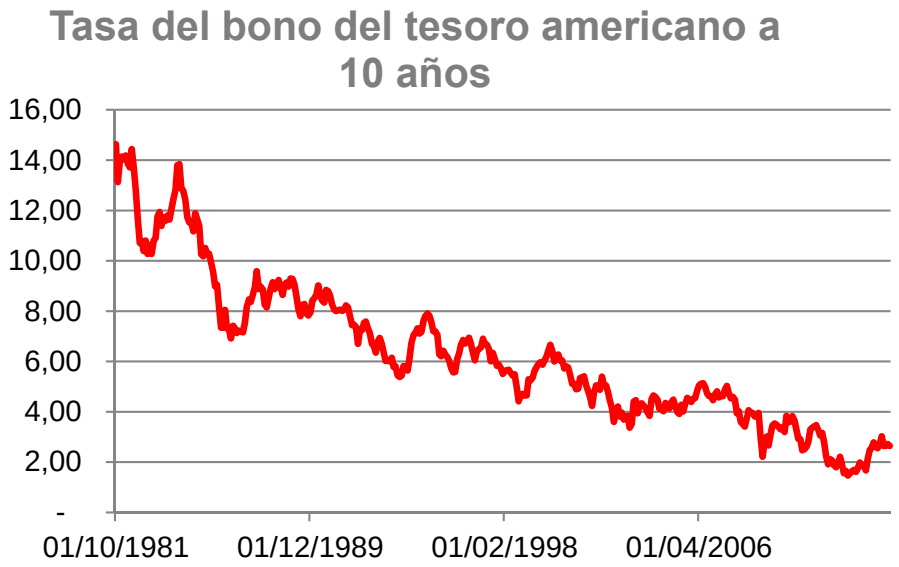
Colombia

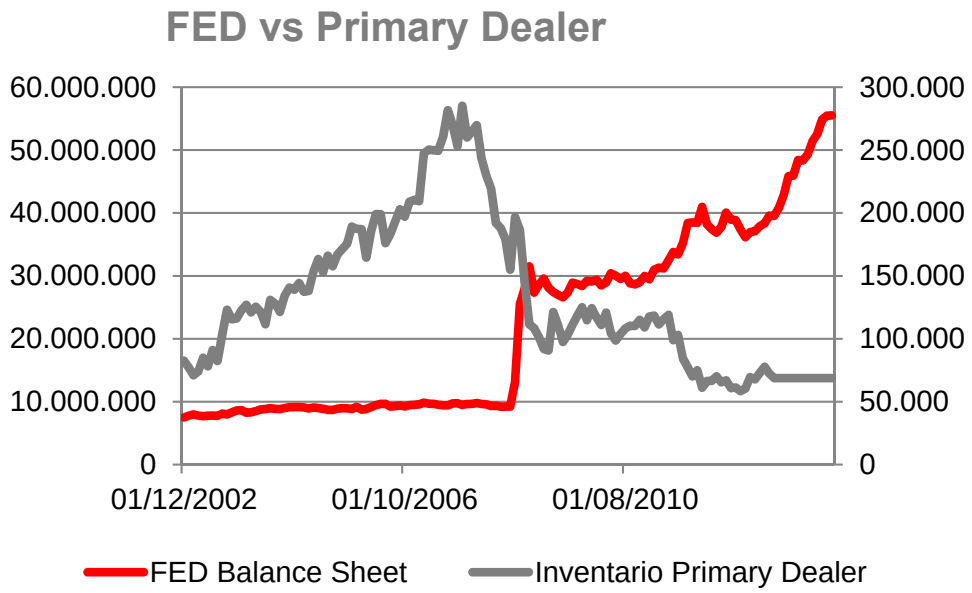


Fuente: Bloomberg y Santander AM. Información a mayo 2014

¿Qué lecciones podemos aprender de la historia?

Importante rol de los Bancos Centrales.

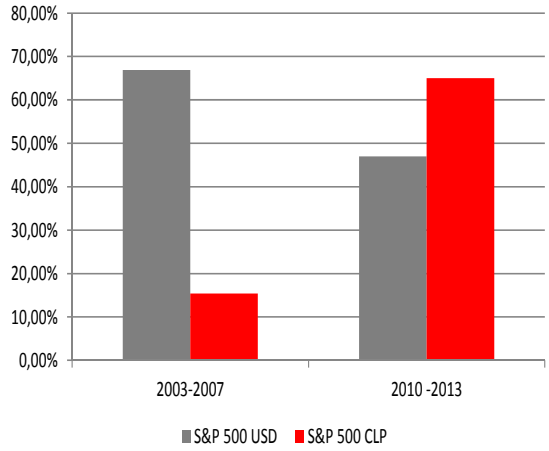




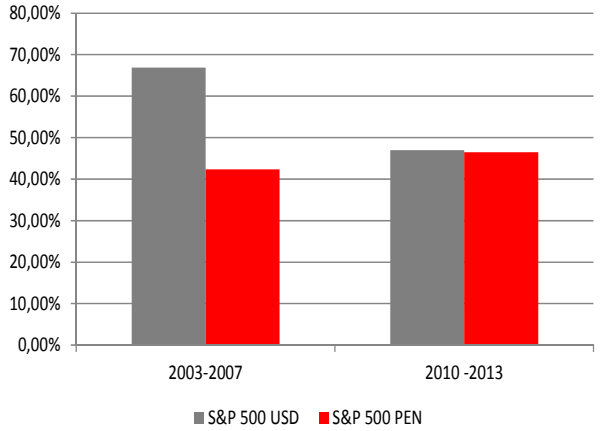
Fuente: Bloomberg y Santander AM. Información a mayo 2014

¿Qué lecciones podemos aprender de la historia?

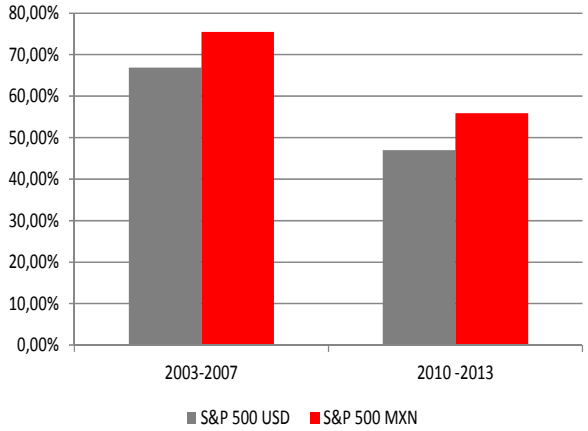
Pesos chilenos



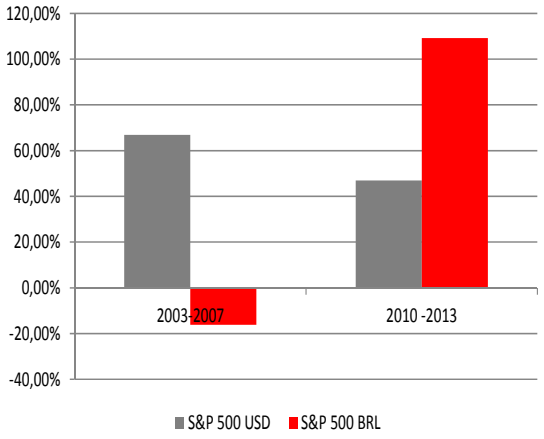
Soles peruanos



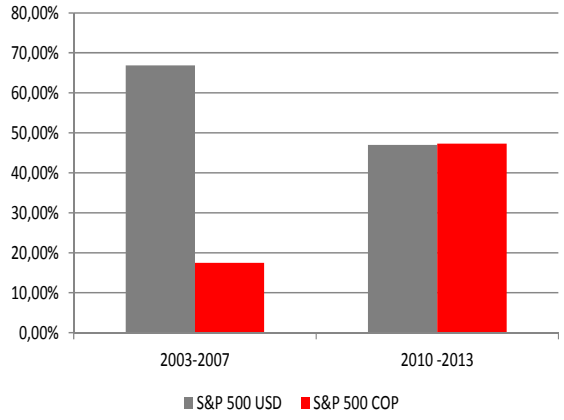
Pesos mexicanos



Reales



Pesos colombianos



Fuente: Bloomberg y Santander AM. Información a mayo 2014

¿Qué lecciones podemos aprender de la historia?

Las inversiones y el ciclo económico

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
MXLA 39,1%	MXLA 49,8%	MXLA 43,1%	MXLA 50,4%	LBUSTRUU 5,2%	MXLA 104,4%	IPSA 37,6%	LBUSTRUU 7,8%	REIT 19,6%	IWM 38,7%	REIT 9,1%
REIT 32,1%	MXEF 34,4%	IPSA 37,1%	MXEF 39,8%	IPSA -22,1%	MXEF 79,0%	REIT 27,7%	REIT 7,5%	EFA 18,8%	SPX 32,4%	DJUBS 6,3%
MXEF 26,1%	DJUBS 17,5%	REIT 35,4%	IPSA 13,3%	IWM -34,1%	IPSA 50,7%	IWM 26,9%	SPX 2,1%	MXEF 18,7%	EFA 21,4%	IPSA 2,6%
IPSA 21,0%	EFA 13,3%	MXEF 32,6%	DJUBS 11,1%	DJUBS -36,6%	IWM 28,5%	MXEF 19,4%	IWM -4,4%	IWM 16,7%	REIT 2,7%	SPX 2,5%
EFA 18,9%	REIT 11,9%	EFA 25,8%	EFA 9,9%	SPX -37,0%	REIT 28,5%	DJUBS 16,7%	EFA -12,2%	SPX 16,0%	LBUSTRUU -2,0%	IWM 2,4%
IWM 18,0%	IPSA 9,4%	IWM 18,3%	LBUSTRUU 7,0%	REIT -37,6%	EFA 26,9%	MXLA 15,2%	DJUBS -13,4%	MXLA 9,0%	MXEF -2,3%	LBUSTRUU 1,7%
SPX 10,9%	SPX 4,9%	SPX 15,8%	SPX 5,6%	EFA -41,0%	SPX 26,4%	SPX 15,1%	IPSA -15,2%	LBUSTRUU 4,2%	DJUBS -9,6%	EFA 0,8%
DJUBS 7,6%	IWM 4,5%	LBUSTRUU 4,3%	IWM -1,8%	MXLA -51,2%	DJUBS 18,7%	EFA 8,1%	MXEF -18,2%	IPSA 3,0%	MXLA -13,1%	MXLA 0,3%
LBUSTRUU 4,3%	LBUSTRUU 2,4%	DJUBS -2,7%	REIT -15,6%	MXEF -53,0%	LBUSTRUU 5,9%	LBUSTRUU 6,5%	MXLA -19,1%	DJUBS -1,1%	IPSA -14,0%	MXEF 0,1%

REIT	DJ EQTY REIT TOT RET IDX
DJUBS	DJUBS Commodity
IWM	iShares Russell 2000 ETF
EFA	iShares MSCI EAFE ETF
MXEF	MSCI EM
SPX	S&P 500 INDEX
LBUSTRUU	Barclays US Agg Total Return V
IPSA	CHILE STOCK MKT SELECT
MXLA	MSCI EM LATIN AMERICA

Fuente: Bloomberg y Santander AM. Información a mayo 2014

Enfrentando un nuevo mundo

Las decisiones que debe tomar un inversionista

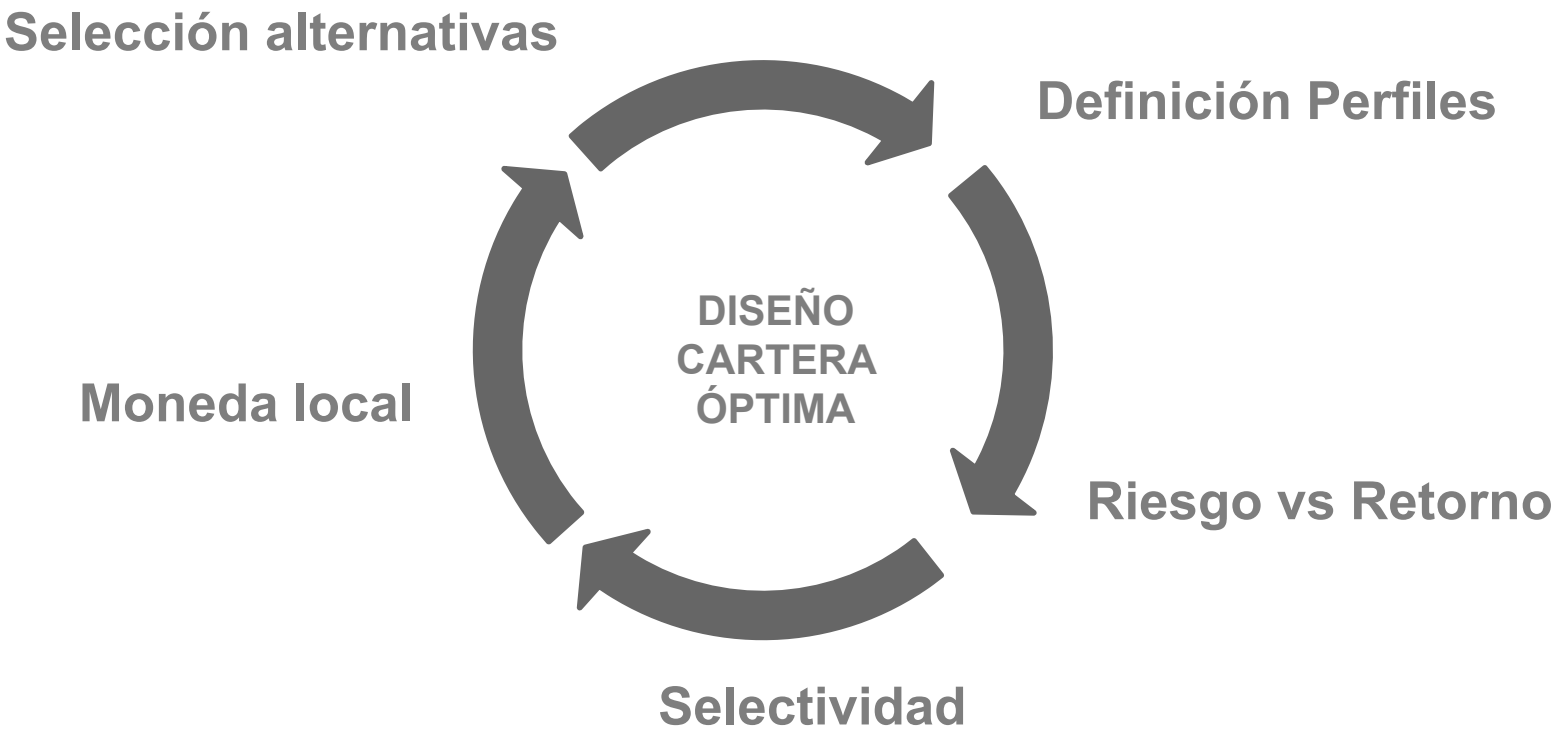
1 Objetivo

2 Perfil

3 Solución financiera

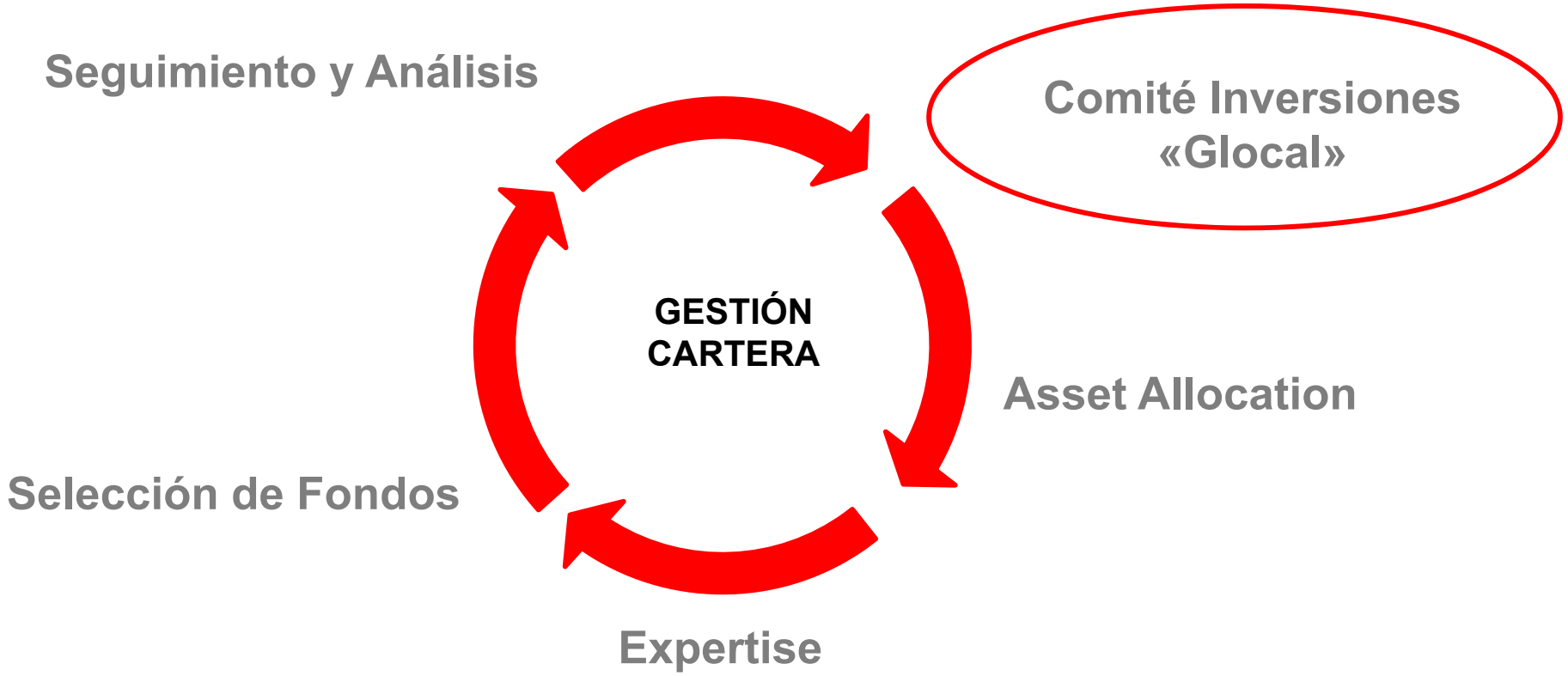
Gestión activa

Diseño de portfolios



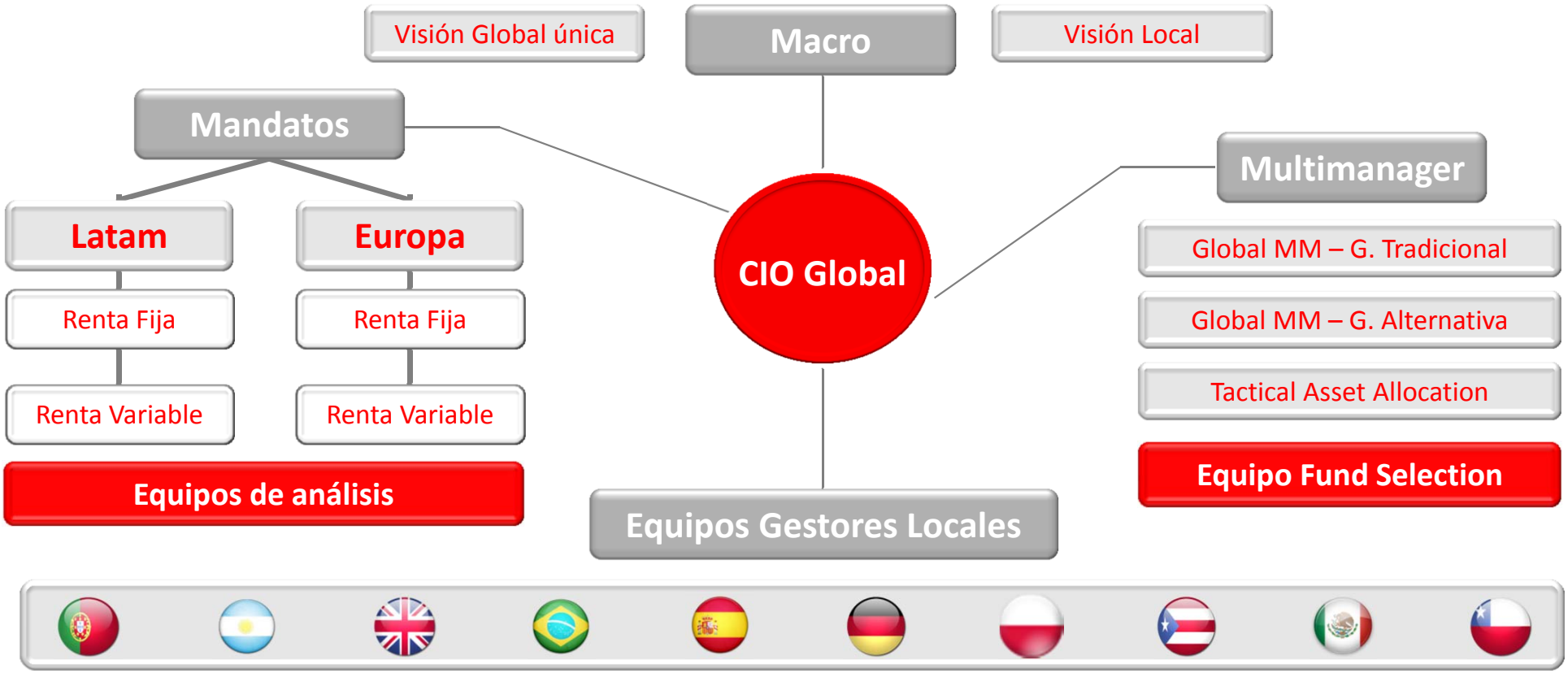
Gestión activa

Proceso Gestión



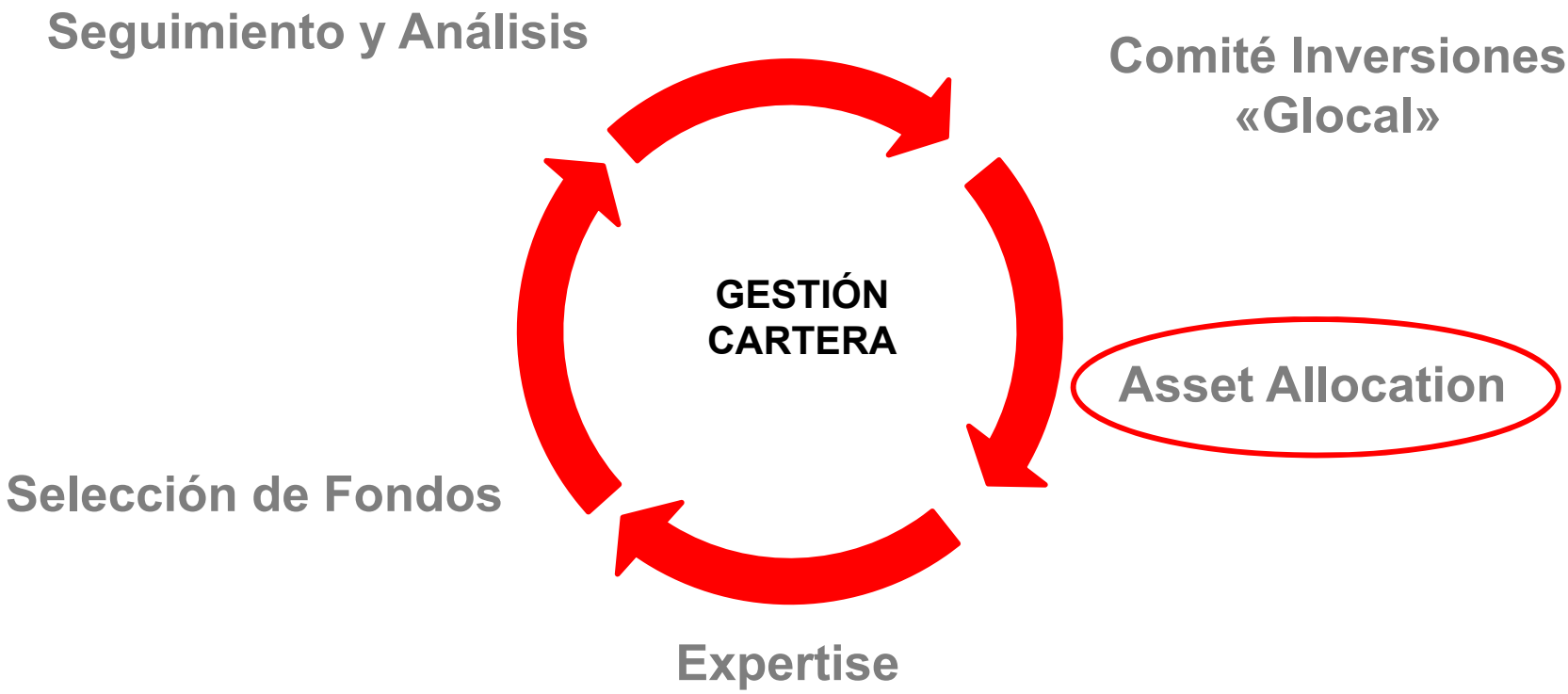
Gestión activa

Asset Allocation



Gestión activa

Proceso Gestión



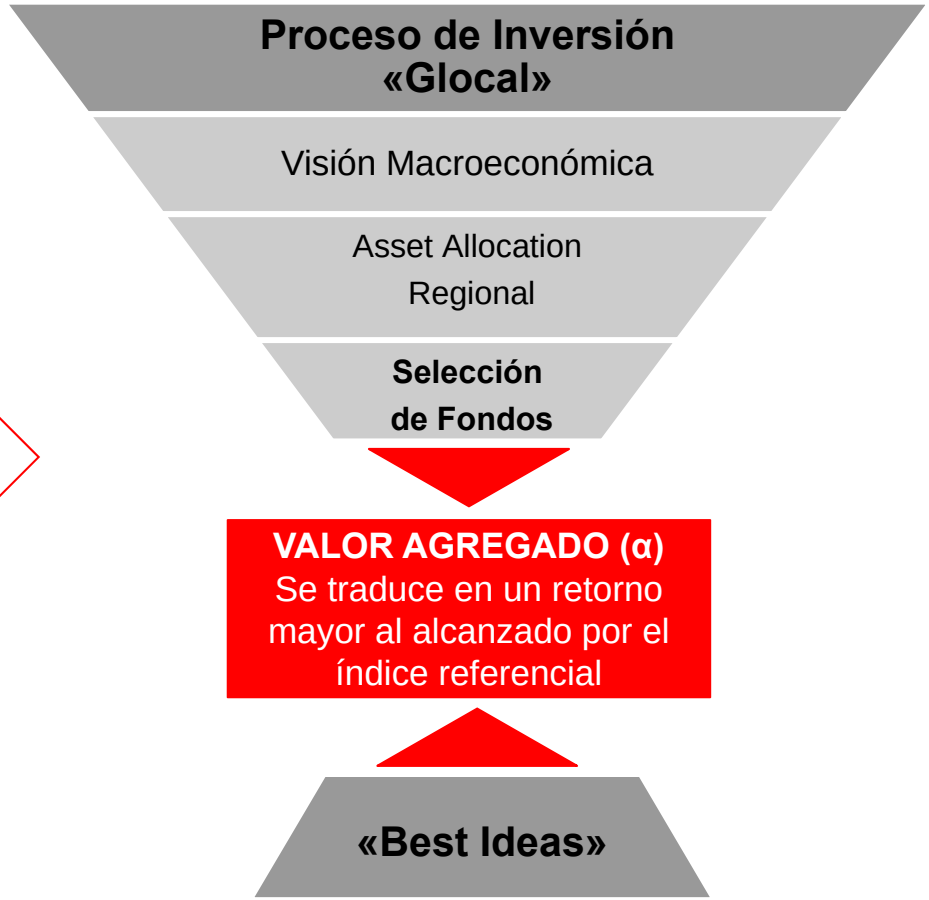
Gestión activa

Asset Allocation

Proceso de inversión «**glocal**»

Gestión **"Best Ideas"** en inversión local

Generadores de α



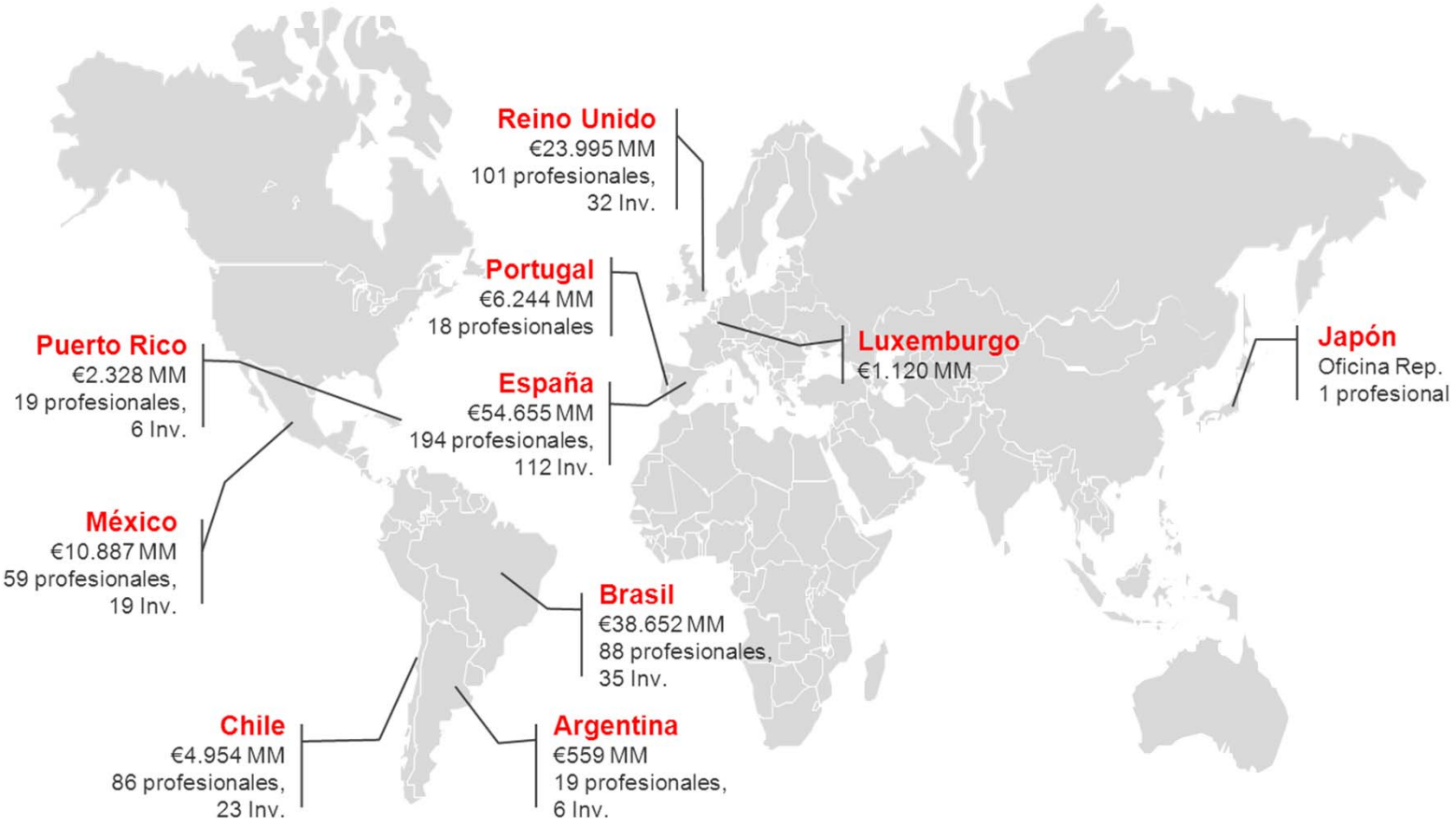
Gestión activa

Proceso Gestión

Gestión activa

Asset Allocation

Más de **700 profesionales** (255 en inversiones) con más de **147.000 millones de euros** de activos bajo gestión.



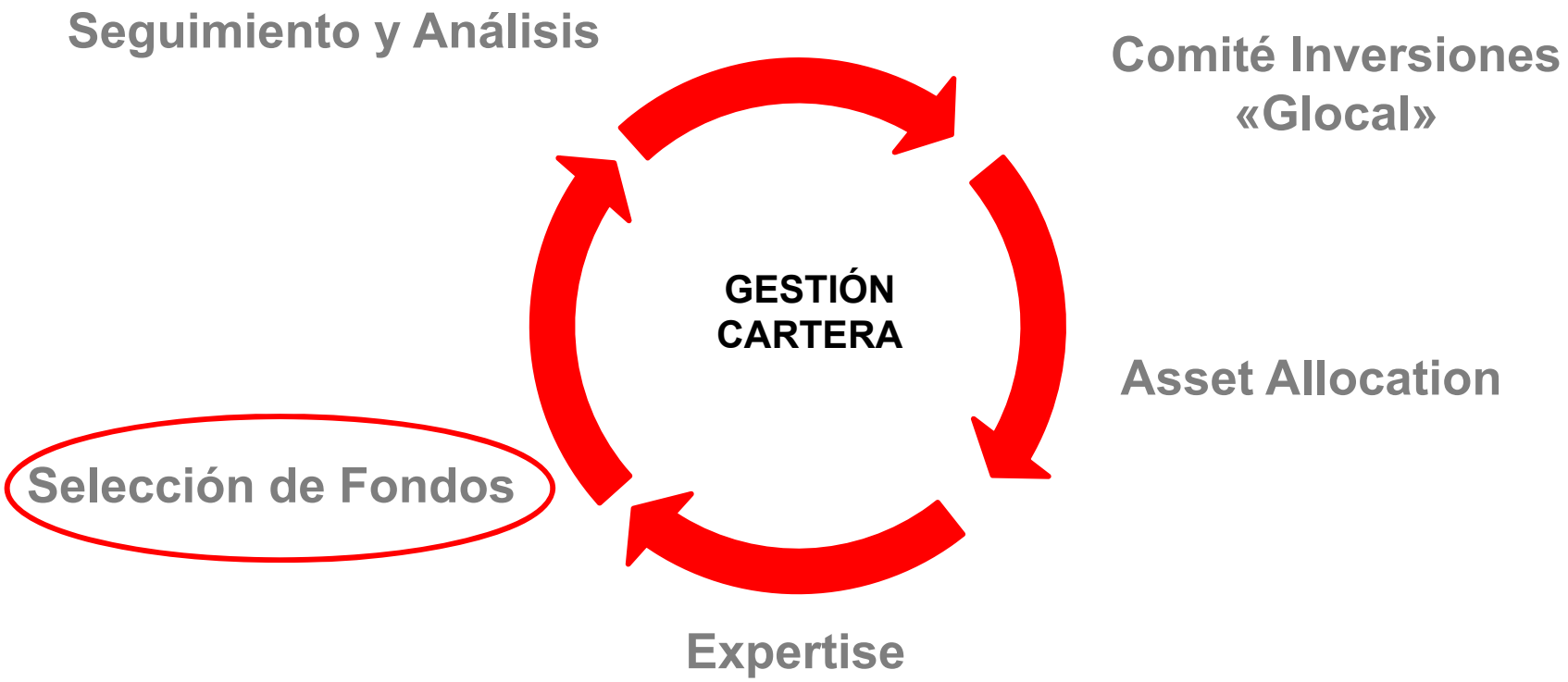
Fuente: Santander AM. Inv: Profesionales del equipo de inversiones. Información a 31/12/2013.

*€291,4 Mn son fondos registrados en Luxemburgo ys e muestra también como AUM de ese país, no está duplicado en el total AUM de páginas anteriores.

En proceso de consolidación. * SAM EEUU registro anticipado en 2014.

Gestión activa

Proceso Gestión

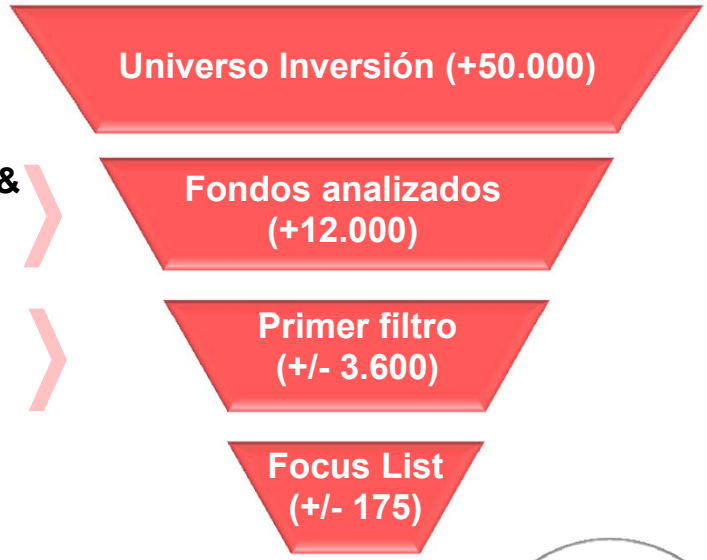


Gestión activa

Fund Selection

Proceso de construcción de las Focus List recomendadas

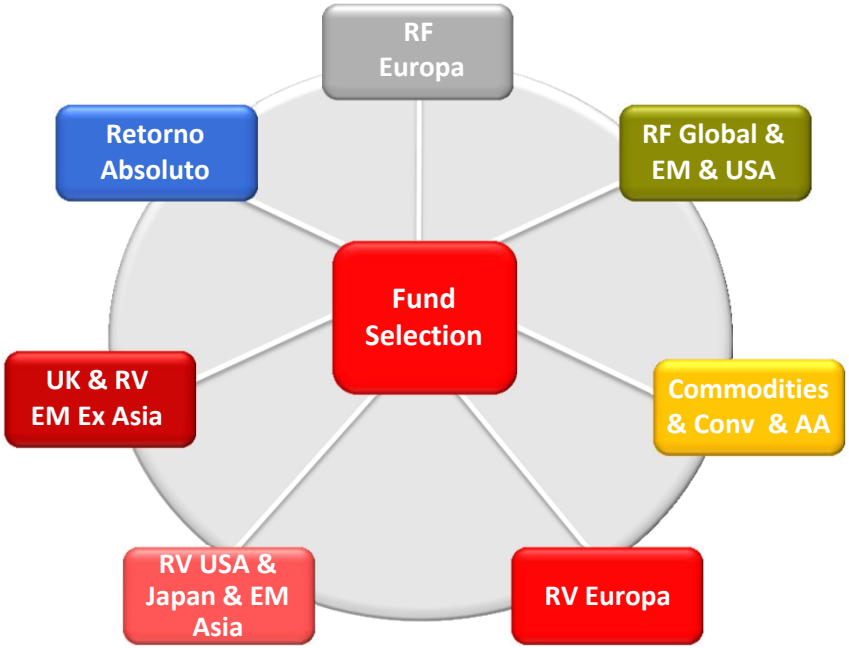
1. Modelo cuantitativo & requerimientos mínimos
2. Modelo cualitativo & Control-Seguimiento



MATRIZ GLOBAL FOCUS LIST

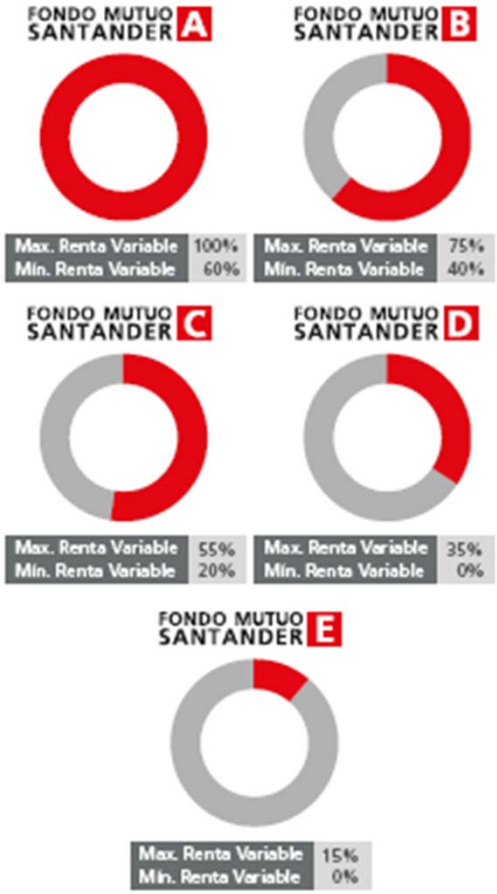
23 fondos por analista con el mejor nivel de servicio

Áreas y activos de análisis



Experiencia Santander Asset Management

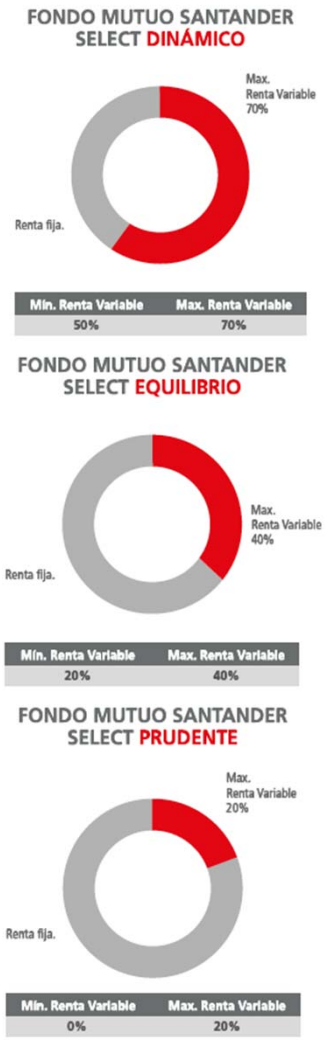
Para clientes sin asesor: Fondos Mutuos Santander A, B, C, D, E



- **Perfil inversionista**: sin asesor
- **Diseño Portfolio**: similares a los Fondos de Pensiones en Chile
- **Inicio fondos**: Lanzados en el año 2008 (Fondo D en 2011)
- **Monto mínimo:** desde $5.000
- **Número de perfiles**: 5

Experiencia Santander Asset Management

Para clientes con asesor: Fondos Mutuos Santander Select

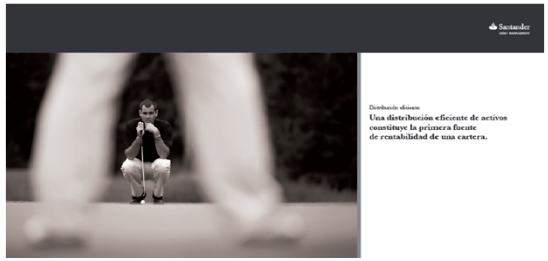


- **Perfil inversionista**: con asesor
- **Diseño Portfolio**: personalizado
- **Inicio fondos**: Lanzados en el año 2013
- **Monto mínimo:** desde $5.000
- **Número de perfiles**: 3

Experiencia Santander Asset Management

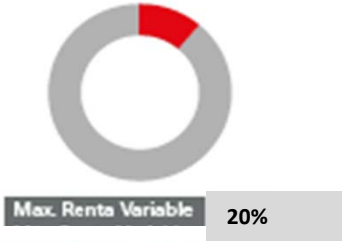
Para clientes con asesor: Fondos Mutuos Santander Private Banking

FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING AGRESIVO



FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING MODERADO

FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING CONSERVADOR

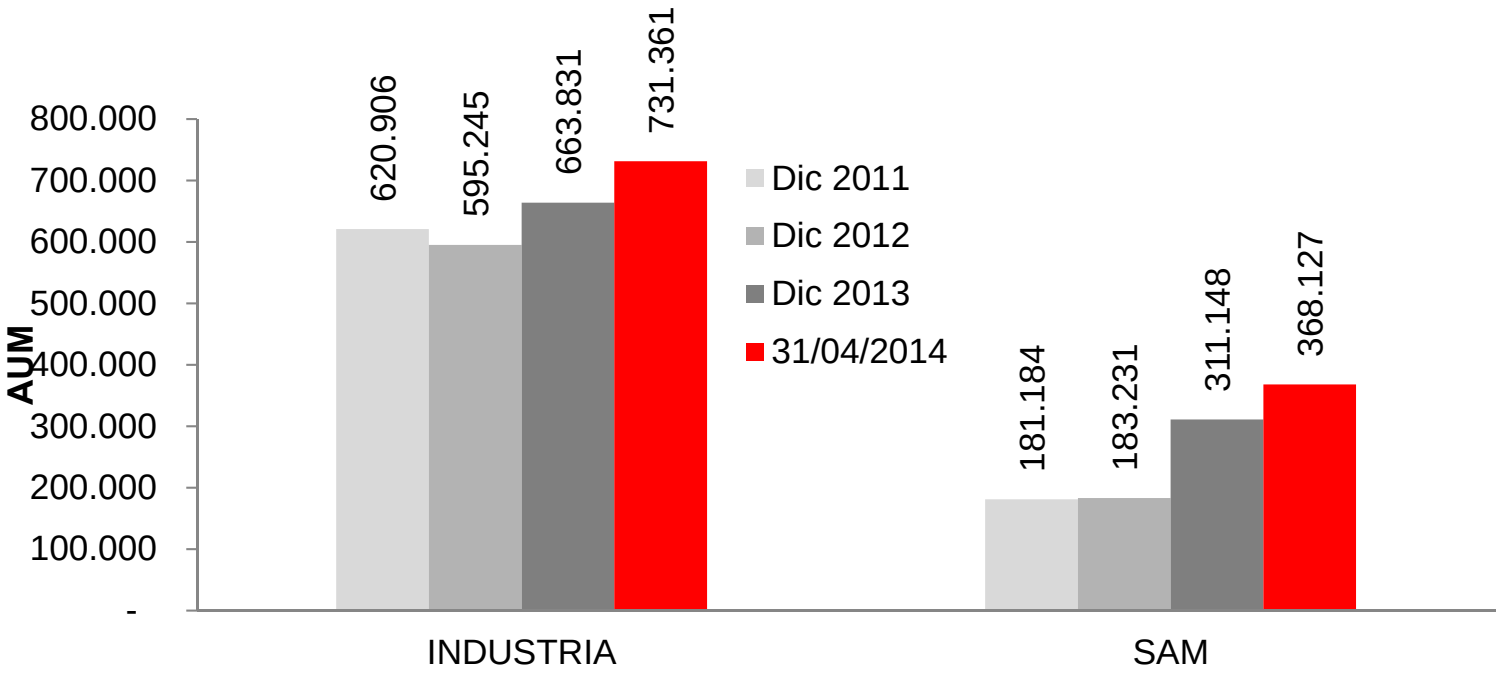


- **Perfil inversionista**: con asesor
- **Diseño Portfolio**: personalizados
- **Inicio fondos**: Lanzados a finales de 2011
- **Monto mínimo:** desde $50.000.000
- **Número de perfiles**: 3

Santander
ASSET MANAGEMENT

Experiencia Santander Asset Management

Líder en cuota



Cuota de mercado Fondos Mixtos SAM			
Dic 2011	**Dic 2012**	**Dic 2013**	**31/04/2014**
23%	24%	32%	33%

Fuente: LVA Índices y Santander AM. Información a 31/04/ 2014

La información que contiene este documento procede de fuentes que consideramos fiables, no garantizamos la corrección ni la integridad de su contenido y su inclusión no constituye ni representación ni garantía de su exactitud, y los inversionistas deben tener en cuenta que esa información puede ser incompleta o condensada. Todas las opiniones expresadas pueden ser cambiadas sin previo aviso. El lector asume toda la responsabilidad por las consecuencias de confiar en el contenido de este documento (o por cualquier omisión en su contenido). Este documento se ha entregado solamente con carácter informativo y no constituye un prospecto, o un oferta de venta o una solicitud de compra o venta de un valor, o de un fondo de inversión o de un interés en un producto de inversión.

Ninguna información contenida en este documento debe considerarse como un seguro o garantía del rendimiento futuro de la cuenta. Los inversionistas deben ser conscientes de que una inversión en esta cuenta entraña riesgos, incluyendo la posible pérdida de capital según las condiciones prevalecientes en el mercado y otros factores. Los inversionistas deben ser conscientes de que una inversión en la cuenta no constituye una obligación ni tampoco conlleva garantía de Santander Asset Management Administradora General de Fondos S.A.. Las inversiones de la cuenta tampoco están aseguradas o garantizadas por ningún gobierno o entidad gubernamental o privada alguna. El inversionista debe considerar si los productos de inversión son adecuados a su cuenta teniendo en mente factores tales como los objetivos de su inversión y su tolerancia al riesgo entre otros.

ASSET MANAGEMENT

Dow Jones Sustainability Indexes
Member 2008/09

FTSE4Good Index Series