

SELECT GLOBAL MANAGERS, IICIICIL (EN LIQUIDACION)

Nº Registro CNMV: 29

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A 2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/07/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de IIC de Inversión Libre Vocación inversora: Retorno Absoluto Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Select Global Managers es un Fondo de IIC de Inversión Libre. El fondo invertirá como mínimo el 60% de su patrimonio en IICs de Inversión Libre nacionales y en IIC extranjeras similares gestionadas por gestoras del Grupo Santander o de terceras gestoras. El número de IICs subyacentes estará entre 25 y 60 IICs. El fondo tiene vocación multiestrategia: valor relativo (Arbitraje de Valor Relativo-Arbitraje de Renta Fija-Arbitraje Convertibles-Market Neutral), por eventos (Event-Driven) y direccionales (Global Macro-Managed Futures-Long Short de Renta Variable-Ventas en Corto-Multiestrategia). La cartera del Fondo se invertirá en al menos 3 de las estrategias anteriormente citadas y en ningún caso la inversión máxima en una misma estrategia superará el 75%. La inversión media en una misma IIC estará en un rango comprendido entre el 2%-5% del patrimonio del Fondo. La inversión máxima en una misma IIC no superará el 8% del patrimonio del Fondo. La inversión máxima en IICs pertenecientes a una misma gestora será del 25%. La diversificación por gestores: aproximadamente el 50% se considerarán "gestores principales" (gestores de acreditada reputación en el mercado financiero). Aproximadamente el 25% se considerarán "gestores emergentes" (gestores considerados por la industria y los analistas de fondos como futuros líderes en su sector). El 25% restante se elegirá en función de decisiones de gestión de tipo táctico o coyuntural. El objetivo es que la totalidad del patrimonio (excepto liquidez) este invertido en las IICs descritas anteriormente. La parte de la cartera no invertida en IICs estará invertida renta fija, variable, mercados monetarios y/o instrumentos financieros derivados, sin que exista una identificación preestablecida de porcentajes de distribución por activos / emisores / divisas / países / rating / sector económico ni duración de los activos de renta fija. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0% y 100%. Se ha delegado la función de evaluación y análisis para la selección de inversiones en ALLFUNDS ALTERNATIVE SV SAU. Se realizarán inversiones en instrumentos financieros derivados, negociados en mercados organizados y no organizados con la finalidad de cobertura e inversión. El objetivo es crear una

cartera diversificada con una volatilidad media anual entre 7%-9% y con rendimientos medios consistentes con ese nivel de volatilidad que oscilarán en un rango de EURIBOR 12 MESES +5% y EURIBOR 12 MESES + 7%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	1.787,94
Nº de partícipes	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	3.000 euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	792	
Diciembre 2018	768	429,2805
Diciembre 2017	616	344,5811
Diciembre 2016	665	371,7401

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2019-07-31	443.2421	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	2016	2014
	3,25	24,58	-7,31	4,26	-0,85

El último VL definitivo es de fecha: 31-07-2019

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						15,42	6,37	7,57	1,58
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,88	11,88	11,88	11,88	11,88	11,88	11,88	11,88	2,55
Letra Tesoro 1 año	23,29	23,29	23,29	23,29	23,29	0,28	0,19	0,34	0,38
	23,29	23,29	2,73						

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,00	0,16	1,42	2,34

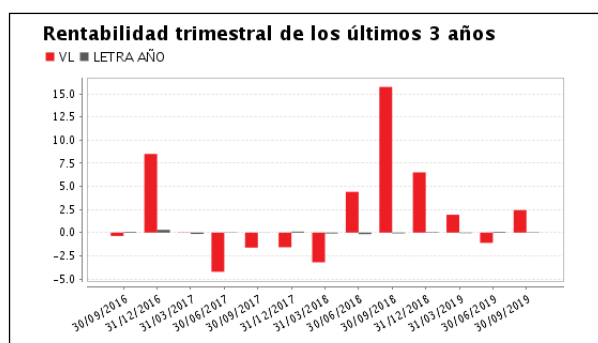
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	374	47,22	373	48,19
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	374	47,22	373	48,19
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	419	52,90	401	51,81
(+/-) RESTO	0	0,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	792	100,00 %	774	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	774	778	768	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,38	-0,54	3,20	-545,68
(+) Rendimientos de gestión	2,49	-0,22	3,50	-1.247,84
+ Intereses	0,00	0,00	0,31	-65,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,27	0,48	1,70	167,03
± Otros resultados	1,22	-0,70	1,49	-277,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,32	-0,55	-65,99
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos de financiación				

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,29	-0,47	-65,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,08	-66,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,24	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,24	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	792	774	792	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

Periodo Actual	Periodo Anterior		Valor de Mercado	%
	Valor de Mercado	%		
Equity Long Short	0,00	0,00	0,00	0,00
Event Driven	0,00	0,00	0,00	0,00
Relative value	0,00	0,00	0,00	0,00
Multi-Strategy	0,00	0,00	0,00	0,00
Tactical Trading	0,00	0,00	0,00	0,00
Cash	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS			0,00	0,00

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FHF)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00

m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00
--	------

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.</p> <p>Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).</p> <p>La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.</p> <p>La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón PrivacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.</p> <p>Información adicional</p> <p>Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: https://www.santanderassetmanagement.es/politica-de-privacidad/</p> <p>Partícipes significativos: 605.141 - 100%</p> <p>Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,01 - 1,26%</p> <p>Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 452 - 0,06%</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El tercer trimestre de 2019 se ha caracterizado por ligeros avances en los principales mercados de renta variable así como por nuevos mínimos históricos en las TIREs de los bonos de gobiernos de la mayor parte de los países de la Zona Euro. En el caso de las bolsas, la volatilidad volvió a hacerse presente en los mercados durante el mes de agosto de la mano de nuevos anuncios de EE.UU. de aumentos de aranceles para productos chinos, lo que a su vez tuvo respuesta por parte del Gobierno de China. No obstante, durante la segunda quincena de agosto se inició la recuperación en las bolsas y la tendencia compradora se mantuvo en septiembre lo que, en el caso del EuroStoxx50 se tradujo en nuevos máximos anuales. Durante el mes de septiembre, ambos gobiernos retomaron conversaciones para seguir negociando un acuerdo comercial.</p> <p>En los mercados de renta fija europeos las compras se acentuaron desde mediados de julio de la mano de la previsión del mercado de que el BCE adoptaría nuevas medidas de política monetaria expansiva y, posteriormente, de las nuevas tensiones comerciales entre EE.UU. y China. A mediados de agosto la TIR del bono del gobierno alemán a 10 años anotó un nuevo mínimo histórico en -0,7130% y la del español lo hizo en el +0,035%. En su reunión del 12 de septiembre el BCE anunció un recorte del tipo depósito hasta el -0,50% y un nuevo programa de compras mensuales de activos que</p>

comenzará en noviembre de 2019, sin fecha prevista de finalización. Durante el mes de septiembre se impusieron las tomas de beneficios en los mercados de bonos y la TIR del bono alemán a 10 años cerró el trimestre en el -0,570% y la del español en el +0,14%. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el trimestre, situación que se hizo extensiva al mercado italiano coincidiendo con la formación de una nueva coalición de gobierno.

En cuanto a la Reserva Federal americana, durante el tercer trimestre ha rebajado en dos ocasiones los tipos de interés oficiales, siendo la cuantía total del recorte de -50p.b. En este contexto, la TIR del bono americano a 10 años anotó un mínimo anual de +1,457% en los primeros días de septiembre y cerró el trimestre en la zona del +1,66%.

Por el lado macro, en EE.UU. la revisión estadística de las series de beneficios empresariales señala un ritmo más moderado en el avance de la inversión empresarial del inicialmente previsto, aunque la tasa de paro se mantiene en el mínimo histórico del 3,7%. En la Zona Euro, el PIB del segundo trimestre de 2019 moderó su avance al +0,2%, en línea con las señales que venían dando los indicadores adelantados. España siguió destacando al alza con un crecimiento del +0,4% en el 2T19. En el mes de septiembre la agencia de rating Standard&Poors elevó la calificación de la deuda española a largo de plazo de A- a A.

En los mercados de renta variable europeos la subida trimestral del índice EUROSTOXX 50 fue del +2,76%, la del DAX alemán del +0,24% y la del IBEX35 del +0,50%, mientras que el británico FTSE100 recortó un -0,23% afectado por las incertidumbres en las negociaciones domésticas sobre el Acuerdo de salida de la UE. En el caso de Estados Unidos el S&P500 anotó un +1,19% y el Nasdaq recortó un mínimo -0,09%. En Japón, el comportamiento del NIKKEI225 fue más favorable y subió un +2,26% en el trimestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), el MSCI Latin America avanzó un +0,24% en el trimestre.

En los mercados de Renta Fija, el trimestre fue de ganancias en todos los activos. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,30% y el de 7 a 10 años lo hizo un +3,20%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +1,28% mientras que el Exane de bonos convertibles avanzó un +2,02%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue positiva anotando una subida del +1,51%.

Respecto a las divisas, el dólar se revalorizó un +4,17% frente al euro en el trimestre mientras que la libra esterlina, que registró episodios de debilidad por la incertidumbre sobre el Acuerdo de salida de la Unión Europea, cerró el periodo con un avance del +1,0% frente al euro.

De cara a los próximos meses, la atención estará puesta en las reuniones de la Reserva Federal norteamericana y del Banco Central Europeo y las decisiones que puedan adoptar en materia de política monetaria. Asimismo, los mercados seguirán pendientes de la trayectoria del comercio internacional y su impacto en las economías más exportadoras, así como de la evolución del Acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa. Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

El fondo Select Global Managers, IICIICIL presenta IIC subyacentes con problemas de liquidez con un 47,17% de su patrimonio a última valoración oficial de 31 de julio de 2019.

El 16 de octubre de 2015 se presentó en CNMV el hecho relevante que recoge la decisión de liquidación del fondo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2019 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales

correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter semestral en los informes semestrales de este fondo de inversión de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.