

# Santander GO Global Equity ESG.

Descripción  
del fondo



# Santander GO Global Equity ESG.

En colaboración con



Este fondo pertenece a la gama **Santander GO»**

Un conjunto de productos gestionados por un manager tercero a través de un acuerdo estratégico

Invirtiendo en compañías de alta calidad y con sólidos criterios de sostenibilidad ASG/ISR

Cartera diversificada (~ 30-135 posiciones ) sin restricciones por capitalización

Estrategia value global que persigue general alfa a través de una selección de valores bottom-up

Con foco en compañías altamente sostenibles

## Perfil de Riesgo y Retorno (SRRI)



## Datos del fondo (ISIN y clases)

A	B	BEH	I	RKP	IKP
USD	USD	EUR Hedged	USD	GBP	GBP
LU2004894890	LU2004894973	LU2033399416	LU2004895194	LU2013631366	LU2022083807
160 bps	120bps	120bps	60bps	60bps	60bps
Min. 500\$	Min. 25.000\$	Min. 25.000\$	Min. 500.000\$	Min. 500£	Min. 500.000£

(1) Robeco y Boston Partners son filiales del Grupo ORIX Corporation.

# 1

## Filosofía de Inversión.

# Filosofía de Inversión Value: Tres principios fundamentales.

## Disciplina Value estructurada en "Tres Pilares Fundamentales"

- Compañías con **valoraciones atractivas**
- Compañías con **fundamentales potentes** (alto retorno sobre capital invertido)
- Compañías con un **momentum de negocio positivo** (mejorando tendencias/ creciendo en beneficios...)

## Enfoque de inversión "Characteristics-Based"

- Valoración, fundamentales y momentum son analizados utilizando un enfoque bottom-up con mezcla de input cuantitativos y cualitativos

## Preservación de Capital

- Las leyes de la composición matemática dicen que la protección de capital es el riesgo mas importante a cuidar.
- "Ganar pero no perder": Mantener tranquilidad en mercados alcistas, aprovechar oportunidades en mercados bajistas y diversificación de la exposición

# "Three Circles" de selección de stocks.

Carteras con estas tres características tienden a tener mejores resultados a largo plazo

El equipo compra valores que muestran:

Precio atractivo & Fuertes fundamentales de negocio & Catalismo de cambio

El equipo vende valores basándose en:

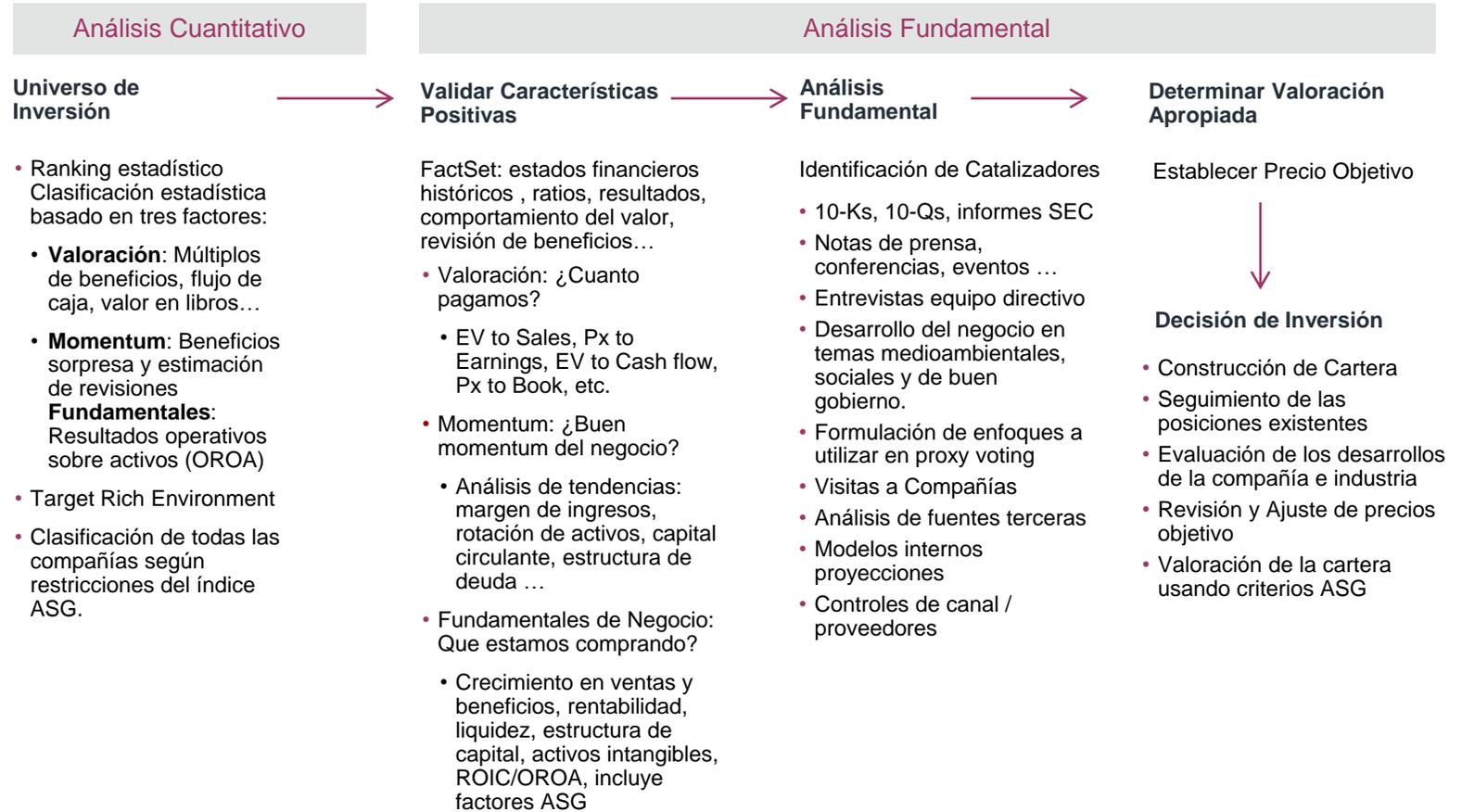
Valor cercano a valor objetivo ○ Fundamentales de negocio debilitándose ○ Mal momentum



# 2

## Proceso de Inversión.

# Proceso de Inversión.



## Proceso de Inversión - ASG/Sostenibilidad.

El proceso de inversión de Boston Partners ha estado siempre enfocado a:



Compañías de alta calidad, que generalmente tienen una importante correlación con altos estándares ASG/ISR



Evitando negocios con malas prácticas laborales y baja protección al consumidor, que generalmente están asociadas a compañías de baja calidad



Compañías altamente sostenibles que quieren evitar titulares negativos y riesgos reputacionales

# Proceso de Inversión - ASG/Sostenibilidad.

Para robustecer la cobertura ASG, Boston Partners ...



Es signatario de los principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI)



Ha establecido un equipo de sostenibilidad y compromiso

- Criterio propietario de voto
- Compromiso con compañías en temas de gobierno
- Equipo de Gobierno integrado con el equipo de inversiones



Continúa fortaleciendo los esfuerzos en materia de proxy/gobierno



Ha integrado una amplia variedad de consideraciones ASG como parte del análisis fundamental “deep dive”, cuando se considera relevante.

# Proceso de Inversión - ASG/Sostenibilidad.

¿Qué esperamos que tengan los emisores?



Informe de Responsabilidad corporativa, preparado según los estándares GRI reconocidos del sector



Política de Gestión de la cadena de suministro que establece normas con supervisión periódica de los resultados



Información sobre las emisiones de carbono e iniciativas medioambientales; participación preferiblemente en el CDP



Gobierno corporativo. Código ético; presidente independiente; derechos de los accionistas a convocar reuniones especiales y a actuar mediante el consentimiento del interesado por escrito; reconocimiento de la diversidad en su plantilla



Ausencia de litigios/medidas normativas importantes

# Proceso de Inversión - ASG/Sostenibilidad.

Integrando consideraciones ASG.

## Screening Cuantitativo

Consideraciones propias de ASG/Sostenibilidad incluyendo:

- Adquisición de capital y eficiencia
- Indicadores de gestión
- Crecimiento sostenible

## Análisis Fundamental

Se busca que las inversiones en equity tengan un catalizador que “desbloqueará” el precio del valor. Puntuaciones malas en ASG podrán resultar en un catalizador negativo. Análisis Propio ASG en compañías seleccionadas

## Compromiso

Incorporamos las consideraciones de ASG/Sostenibilidad en nuestras decisiones de proxy voting

Compromiso activo a través de proxy voting y comunicaciones con los emisores

## Supervisión de Riesgos

Nuestras carteras se puntúan usando las calificaciones ASG del MSCI y las calificaciones ASG y de sostenibilidad de Morningstar

La gestión de los factores de riesgo de la cartera global se analiza cuidadosamente

# Proceso de Inversión - ASG/Sostenibilidad.

Metodología ASG en conjunto con Robeco SAM



# Proceso de Inversión - ASG/Sostenibilidad.

## Metodología ASG en conjunto con Robeco SAM

### Análisis Original

El equipo de Sostenibilidad y Compromiso lleva a cabo un análisis original de los emisores seleccionados

El equipo de Sostenibilidad y Compromiso produce un análisis escrito con las sugerencias de compromiso

El análisis escrito se proporciona al analista fundamental responsable de ese emisor y al director de Investigación Fundamental

El analista fundamental tendrá en cuenta el análisis de ASG/Sostenibilidad en la revisión continuada de la inversión

Nuestro objetivo: reducir el riesgo de inversión de las vulnerabilidades de ASG/Sostenibilidad y producir un diálogo en los emisores cuando sea pertinente

### Compromiso

Cada voto proxy contra un cargo directivo genera una carta al emisor donde se menciona que hemos votado contra el cargo directivo y por qué

2017: votamos sobre 12.194 puntos proxy; el 8,92 % de esos votos fueron contra la dirección

2018: hasta el 30 de junio de 2018, votamos sobre 10.303 puntos proxy; el 11,21 % de esos votos fueron contra la dirección

El diálogo verbal con los emisores se produce en tres circunstancias:

- En respuesta a nuestra carta con respecto a cuestiones de proxy
- Como resultado de las recomendaciones de la investigación ASG original
- En respuesta a la creciente sensibilización de los emisores

### Lista de Exclusión

La inversión de Boston Partners implementará las limitaciones orientadas al cliente impuestas por el Grupo Santander.

El equipo trabaja con la filial Robeco SAM AG para los clientes que contratan a Robeco SAM AG para implementar las restricciones ASG dirigidas por Robeco SAM AG

# 3

## Composición de la Cartera.

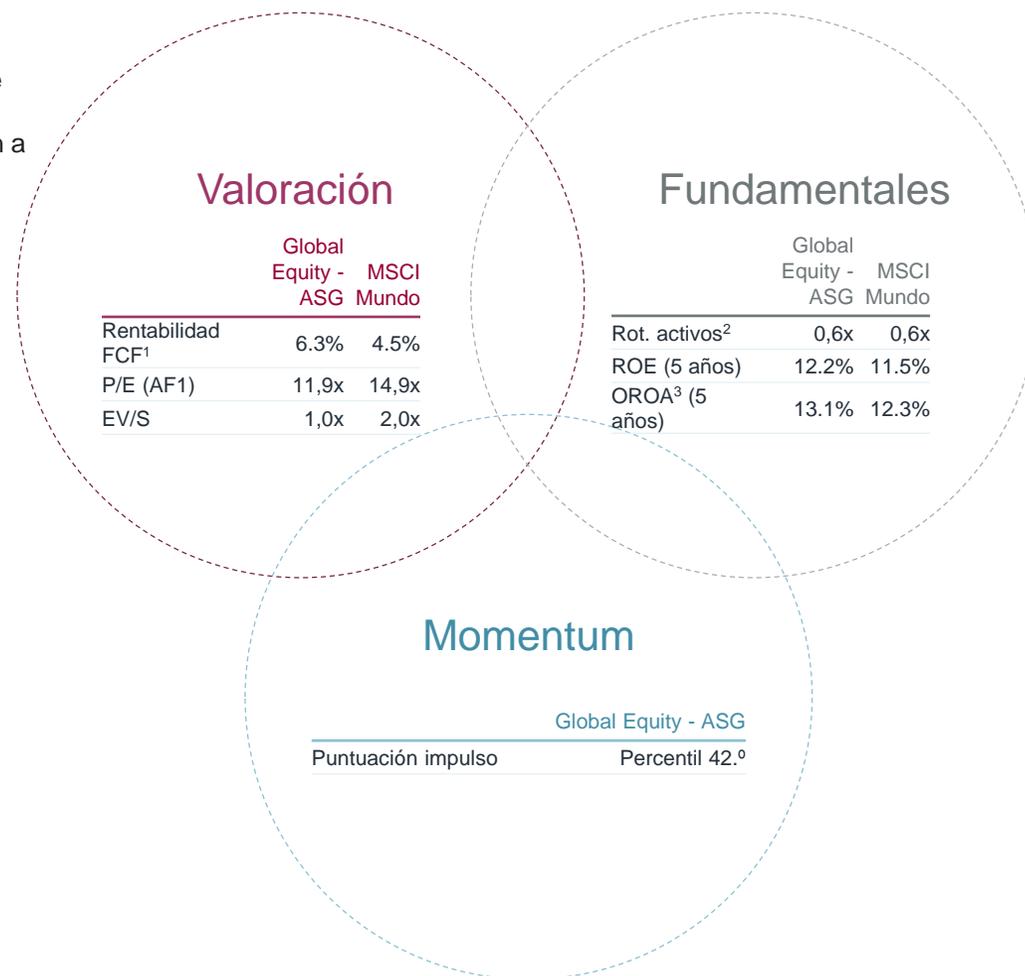
# Características de la cartera.

30 de junio, 2019

Los gráficos y figuras que se muestran en esta sección se han recopilado de terceros y corresponden a otros fondos de inversión gestionados por Boston Partners con una estrategia y una composición de cartera similares a las de Santander GO Global Equity ESG (el "Fondo") y, por consiguiente, los inversores deben tener en cuenta que los resultados y la rentabilidad del Fondo variarán y serán distintos a las cifras de resultados que se muestran aquí. No se puede garantizar ni asegurar que el Fondo logrará dichos niveles de resultados o rentabilidades

## "Three Circles"

Una valoración atractiva, fundamentales de negocio sólidos y momentum positivo. Las carteras con las tres características tienden a tener mejores resultados con el tiempo.



## Capitalización de mercado

	Media ponderada	Mediana
Global Equity - ASG	\$117.0 B	\$27.3 B
MSCI World Index	\$156.0 B	\$12.8 B

<sup>1</sup> La rentabilidad FCF se presenta como mediana excluidos los datos financieros.

<sup>2</sup> Rotación de activos.

<sup>3</sup> Resultados operativos sobre activos operativos.

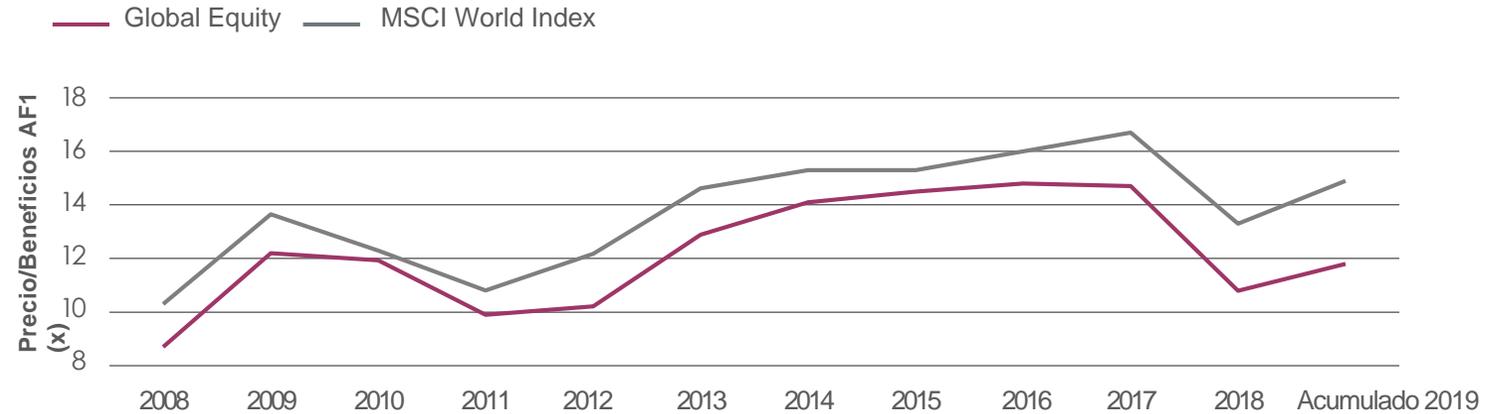
<sup>4</sup> La media ponderada y la puntuación del momentum de la cartera se han generado mediante nuestro Modelo cuantitativo global utilizado por el equipo de Investigación cuantitativa de Boston Partners. Los resultados mostrados se han logrado por medio de una fórmula matemática y no son un indicativo del rendimiento real, que podría variar sustancialmente. El momentum se clasifica de 1 a 100, donde 1 significa bueno/attractivo y 100 significa malo/no atractivo. Varios factores distintos utilizan un proxy para el momentum empresarial. Las características de la cartera están sujetas a cambios. Consulte el último apéndice para obtener otra información importante.

# Características de la inversión de Steadfast.

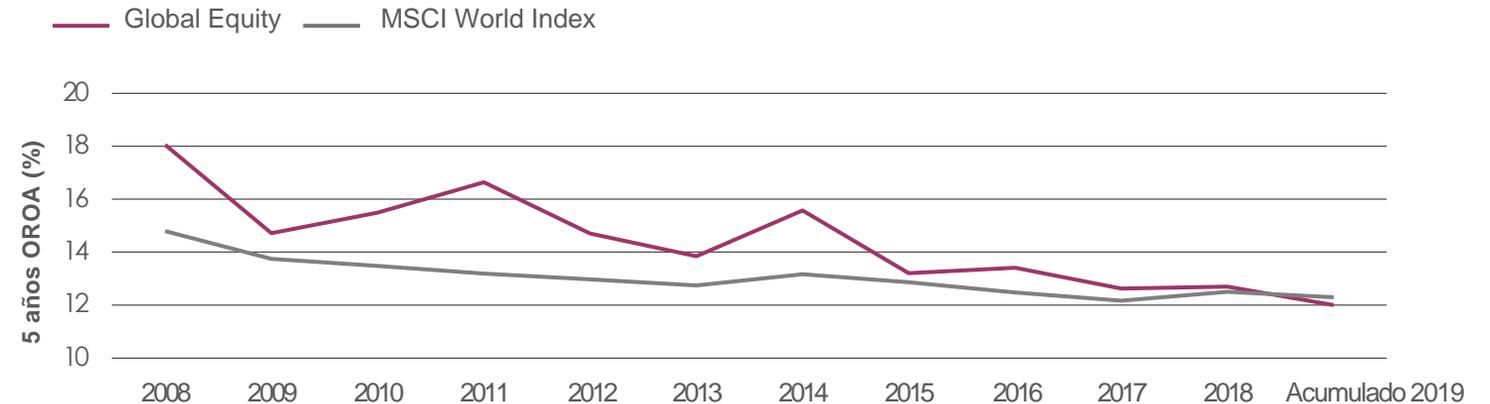
Datos desde julio 2008 hasta junio 2019.

OROA: Resultados operativos sobre activos operativos. Las características de la cartera proceden de una cuenta representativa del compuesto y están sujetas a cambios. Las características de la cartera individual pueden variar. Esta información es complementaria a la presentación de este documento, que cumple con las normas GIPS®. Consulte el último apéndice para obtener otra información importante.

## Disciplina de precios: Precio/Beneficios



## Sesgo de calidad: OROA (mediana 5 años)



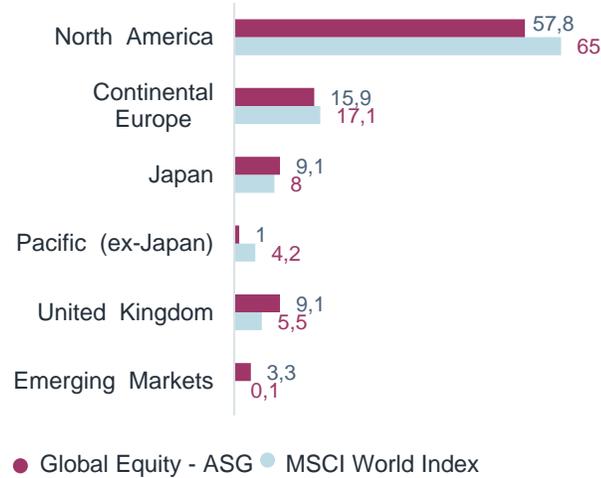
# Características de la cartera.

30 de junio, 2019

Las características de la cartera se basan en una cuenta representativa y están sujetas a cambios. Las características de la cartera individual pueden variar.

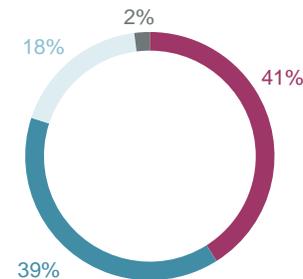
	Media ponderada	Mediana
Global Equity - ASG	\$117.0 B	\$27.3 B
MSCI World Index	\$156.0 B	\$12.8 B

## Ponderaciones regionales (%)

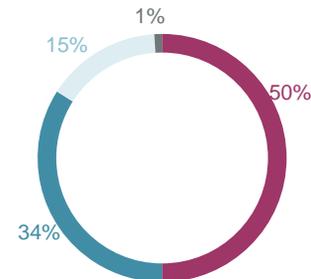


## Capitalización de mercado

### Global Equity - ASG



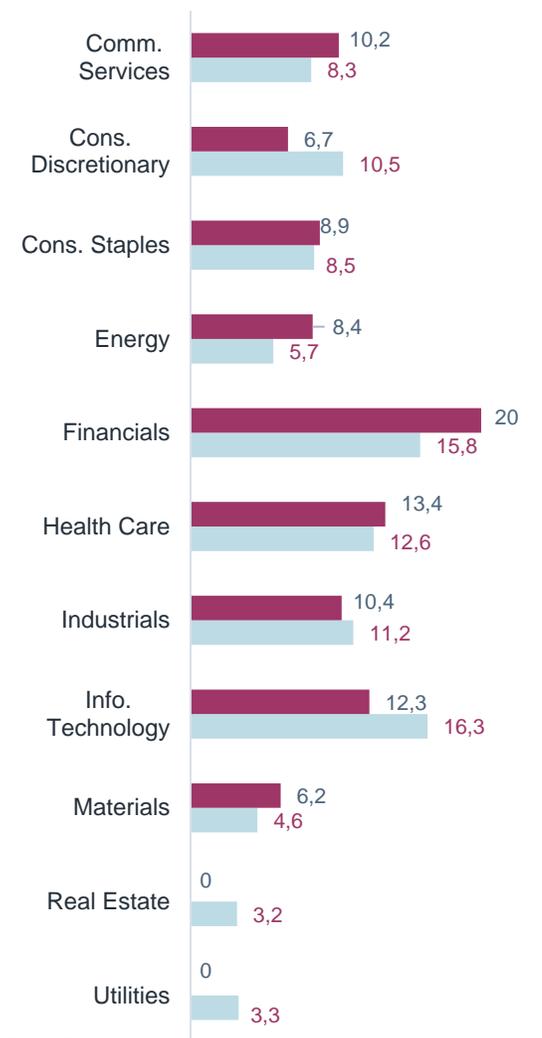
### MSCI World Index



● Superior ● Grande ● Mediana ● Pequeña

2017: Pequeña < 3.700 millones \$; Mediana 3.700 millones \$ - 15.600 millones \$; Grande 15.600 millones \$ - 61.700 millones \$; Superior > 61.700 millones \$

## Ponderaciones por sector (%)



# Las diez primeras posiciones Decisiones una por una, características compartidas.

30 de junio, 2019

Las diez primeras posiciones y las características de la cartera se basan en una cuenta representativa y están sujetas a cambios. Las características de la cartera individual pueden variar. Los valores específicos identificados y descritos no representan todos los valores comprados, vendidos o recomendados para clientes. No se debe presuponer que las inversiones en estos sectores o valores han sido o serán rentables. La media ponderada y la puntuación del impulso de la cartera se han generado mediante nuestro Modelo cuantitativo global utilizado por el equipo de Investigación cuantitativa de Boston Partners. Los resultados mostrados se han logrado por medio de una fórmula matemática y no son un indicativo del rendimiento real, que podría variar sustancialmente. El impulso se clasifica de 1 a 100, donde 1 significa bueno/attractivo y 100 significa malo/no atractivo. Varios factores distintos utilizan un proxy para el impulso empresarial. Se utilizan varias métricas y estas pueden variar dependiendo del sector y de la región.

Compañía	% de la cartera	Valoración			Fundamentales		
		P/E AF1	P/B	FCF Yield	OROA 5 años	ROE 5 años	Puntuación momentum
Microsoft Corporation	3,4	26,2x	10,8x	3.3%	83,0 %	22,7%	11
Berkshire Hathaway Inc.	3,4	19,2x	1,4x	n/a	n/a	8,5%	34
Verizon Communications Inc.	3,3	11,8x	4,2x	7.8%	35,4 %	70,7%	15
Sony Corporation	2,6	12,0x	1,9x	14.3%	79,2 %	8,9%	52
Danone SA	2,4	17,6x	3,1x	4.5%	52,4 %	13,2%	44
Alphabet, Inc.	2,4	20,4x	4,1x	3.4%	60,1 %	14,3%	39
Unilever Plc	2,0	19,4x	12,3x	3.9%	104,0 %	40,3%	15
Oracle Corporation	1,9	13,7x	8,8x	6.2%	145,0 %	19,7%	23
Nippon Telegraph & Telephone	1,9	10,3x	1,1x	7.6%	17,1 %	8,9%	45
Parsley Energy, Inc.	1,8	8,7x	1,0x	-13.8%	4,2 %	1,3%	52

# Participación activa (trimestral).

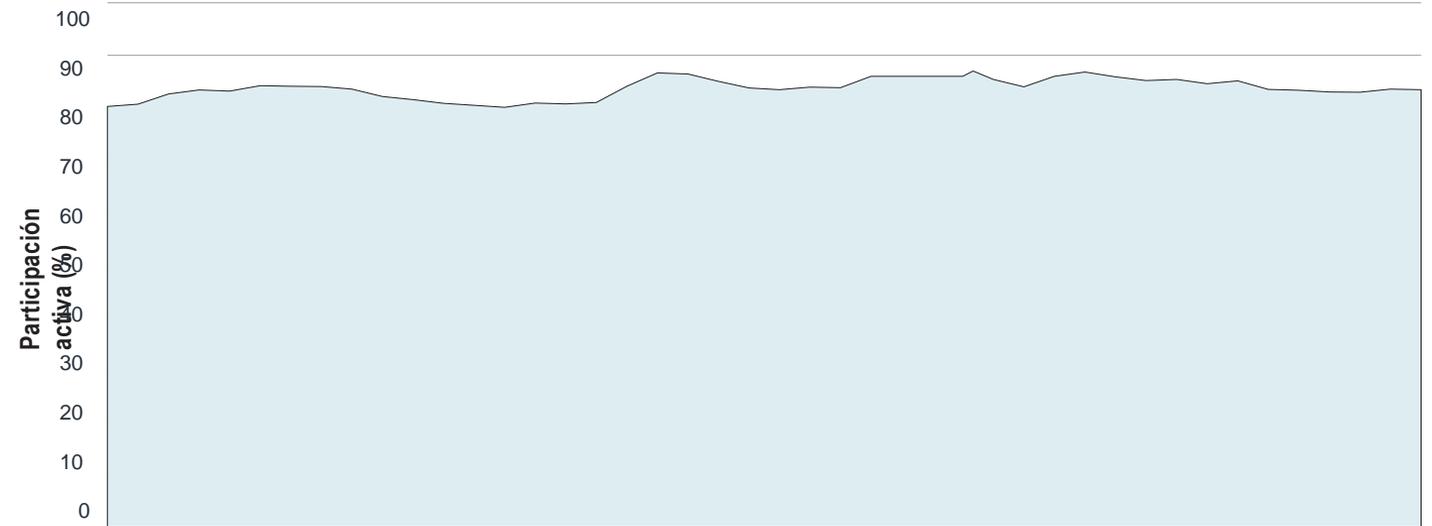
Datos a 30 de junio de 2019

Participación activa (trimestral) desde el lanzamiento

\* Lanzamiento 1 de julio de 2008.

Fuente: "How Active Is Your Fund Manager? A New Measure That Predicts Performance", Cramers y Petajisto, Yale School of Management, enero 2007.

El equipo gestiona activamente la construcción de la cartera para aprovechar plenamente el universo de inversión



La participación activa mide el porcentaje de las posiciones de cartera que difieren del índice de referencia de una cartera.

La participación activa puede variar entre el 0 % (para un fondo pasivo del índice) y el 100 %.

La participación activa ayuda a predecir el rendimiento.

Hay pruebas convincentes de que las carteras con alta participación activa tienen una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, mientras que las carteras con baja participación activa tienen una rentabilidad inferior.

# 4 Performance.

# Rendimiento de la inversión.

30 de junio de 2019

Se basa en datos históricos de una cuenta representativa. Resultados de la cartera individual pueden variar

## Rendimiento anualizado (%)

	Acumulado 2019	1 Año	3 Año	5 Año	10 Año	Desde el lanzamiento <sup>1</sup>
Global Equity – USD, antes de descontar comisiones	11.49	-0.50	8.91	5.82	11.73	7.52
MSCI World Index <sup>2, 3</sup>	16.98	6.33	11.77	6.60	10.72	6.27
MMSCI World Value Index <sup>2, 3</sup>	12.88	4.24	9.31	4.08	9.18	5.11

## Rendimiento por periodo anual (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Global Equity – USD, antes de descontar comisiones	-12.50	21.53	9.47	1.89	5.54	35.12	17.25	-1.77	13.46	29.62
MSCI World Index <sup>2, 3</sup>	-8.71	22.40	7.51	-0.87	4.94	26.68	14.03	-6.21	10.73	27.28
MSCI World Value Index <sup>2, 3</sup>	-10.78	17.10	12.33	-4.82	3.69	26.62	15.51	-5.62	9.02	26.68

<sup>1</sup> Fecha de lanzamiento 1 de enero de 2005.

<sup>2</sup> Una vez aplicado el impuesto pagadero del dividendo de Luxemburgo.

<sup>3</sup> El MSCI World Value Index (1/1/05 - 6/30/09) y el MSCI World IMI Value Index (7/1/09 - 5/31/12) fueron los valores de referencia para BP Global Premium Equities. Los datos de rendimiento se expresan en USD. La rentabilidad pasada no es un indicativo de resultados futuros. Consulte el apéndice para obtener otra información importante.

# Distribución de los valores por meses

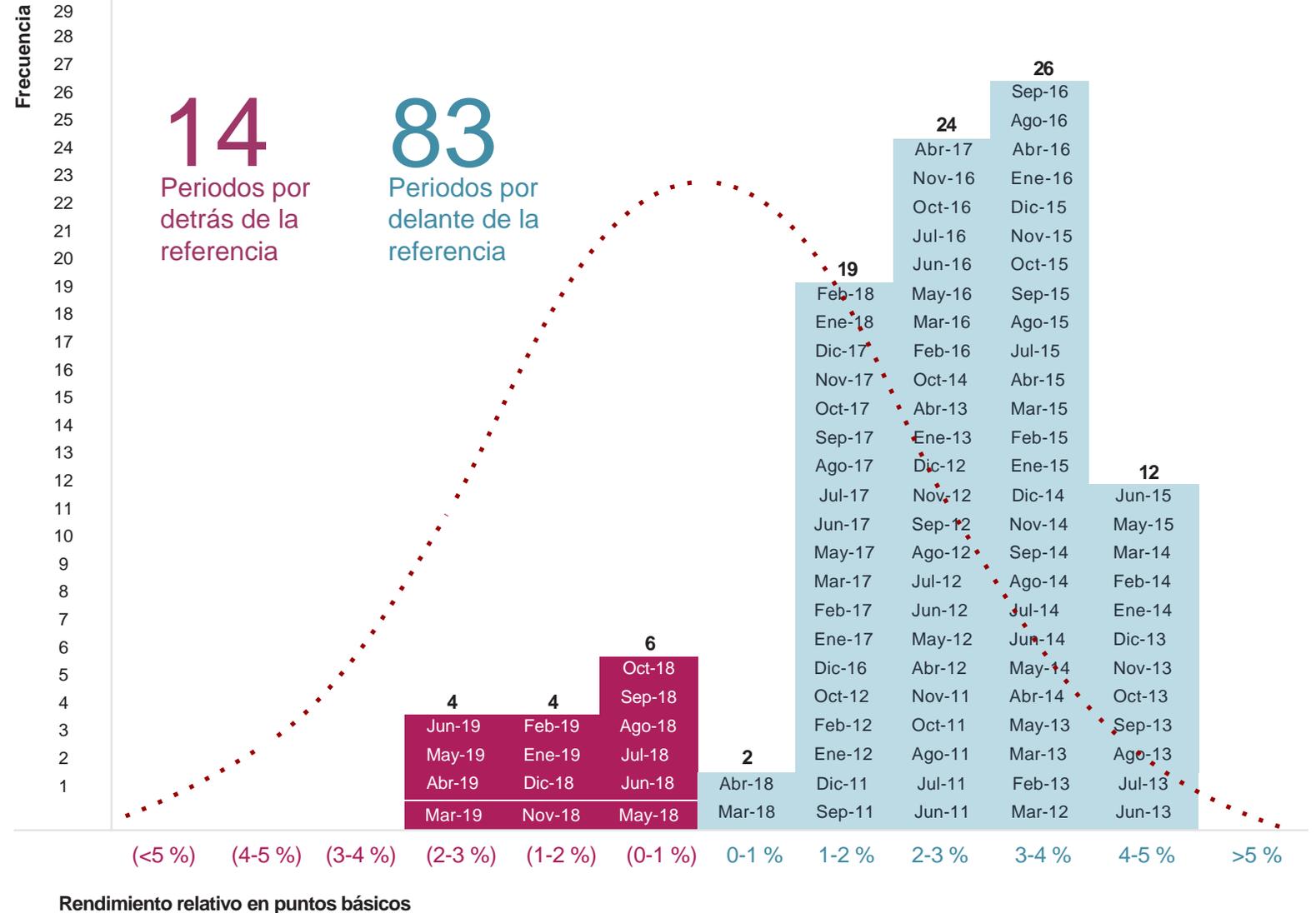
## Tres años de rentabilidad adicional

Datos a 30 de junio de 2019. El gráfico refleja el periodo de tiempo desde el lanzamiento. El lanzamiento de BP Global Equity es el 1 de julio de 2008.

Rendimiento relativo de BP Global Equity (bruto) frente al MSCI World Index (neto).

La rentabilidad pasada no es un indicativo de resultados futuros. Consulte el apéndice para obtener otra información importante.

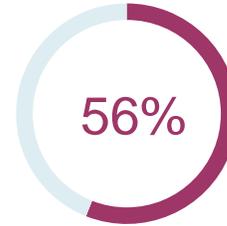
### Boston Partners Global Equity Composite



# Características del rendimiento a lo largo de los ciclos del mercado: a 30 de junio de 2019

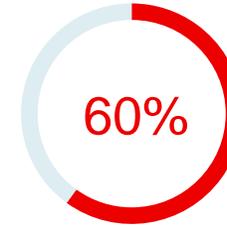
Global Equity tiene capital preservado y rentabilidades compuestas para un rendimiento favorable desde el lanzamiento<sup>1</sup>

● ● ● Porcentaje del tiempo que el Global Equity Composite ha tenido una rentabilidad superior al MSCI World Index (neto)<sup>2</sup>



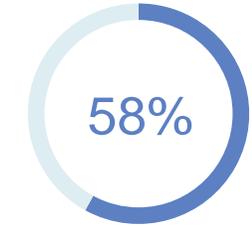
## Mercados "a la baja"

- Ha habido **48 meses** en los que el mercado ha producido una rentabilidad negativa.
- El compuesto ha batido al índice el **56 % del tiempo**.



## Mercados "al alza"

- Ha habido **84 meses** en los que el mercado ha producido una rentabilidad positiva.
- El compuesto ha batido al índice el **60 % del tiempo**.



## Periodo completo

- El periodo completo es de **132 meses**.
- El compuesto ha batido al índice el **58 % del tiempo**.

## Medidas de riesgo

	Participación activa actual	Medidas de riesgo 5 años				
		Beta	Desv. est.	Ratio de Sharpe	Up Capture	Down Capture
Global Premium Equities	83 %	1.0	16	0.4	101.6	96
MSCI World Index	—	—	16	0.4	100.0	100.0

<sup>1</sup> La fecha de lanzamiento es el 1 de julio de 2008.

<sup>2</sup> Los índices netos de la rentabilidad total reinvierten los dividendos tras la deducción correspondiente a la retención de impuestos usando (para los índices internacionales) un tipo impositivo aplicable a los inversores institucionales no residentes que no se benefician de los tratados de doble imposición.

Las rentabilidades reflejan los resultados compuestos, antes de descontar comisiones. Los resultados de las carteras individuales pueden variar. Esta información es complementaria a la presentación de este documento, que cumple con las normas GIPS®. La rentabilidad pasada no es un indicativo de resultados futuros.

# Efectos de las diferencias de la cartera ASG:

Del 1 de septiembre al 30 de junio de 2019

Comparación de Global Equity: cartera ASG frente a la cuenta representativa de Boston Partners Global Equity. Los valores específicos identificados y descritos no representan todos los valores comprados, vendidos o recomendados para clientes. No se debe presuponer que las inversiones en estos sectores o valores han sido o serán rentables.

## Stocks no mantenidos en Boston Partners Global Equity: cartera ASG

Nombre del stock	Global Equity: peso de la cartera ASG (%)	Peso medio en cuenta repr. (%)	Rentabilidad total en cuenta repr. (%)	Efecto total en Global Equity: cartera ASG (%)
Asahi Group Holdings, Ltd.	-	0.95	1.74	-0.04
Barrick Gold Corporation	-	0.24	15.88	-0.15
REAL BRASILEÑO	-	-0.00	0.09	0.00
Canadian Natural Resources Limited	-	0.50	-1.54	0.06
Comcast Corporation Class A	-	1.52	16.16	-0.31
Fox Corporation Class A	-	0.29	-8.61	0.06
GVC Holdings PLC	-	0.10	-38.95	0.10
HSBC Holdings Plc	-	0.45	5.63	0.01
Imperial Brands PLC	-	1.43	-29.59	0.46
Melco Resorts and Entertainment Ltd Shs Sponsored American Deposit Receipt Repr 3 Shs	-	0.30	29.00	-0.07
Mitsubishi Electric Corp.	-	0.06	-6.52	0.01
Mitsubishi Estate Company, Limited	-	0.06	0.64	0.04
Mitsui & Co., Ltd	-	0.16	1.92	-0.02
Molson Coors Brewing Company Class B	-	0.59	-10.69	0.12
Northrop Grumman Corporation	-	0.10	-9.60	0.00

# Efectos de las diferencias de la cartera ASG (continuación):

Del 1 de septiembre al 30 de junio de 2019

Comparación de Global Equity: cartera ASG frente a la cuenta representativa de Boston Partners Global Equity. Los valores específicos identificados y descritos no representan todos los valores comprados, vendidos o recomendados para clientes. No se debe presuponer que las inversiones en estos sectores o valores han sido o serán rentables.

## Stocks no mantenidos en Boston Partners Global Equity: cartera ASG (continuación)

Nombre del stock	Global Equity: peso de la cartera ASG (%)	Peso medio en cuenta repr. (%)	Rentabilidad total en cuenta repr. (%)	Efecto total en Global Equity: cartera ASG (%)
Peabody Energy Corporation	-	0.28	-25.58	0.11
Petroleo Brasileiro SA Pfd	-	0.33	6.73	0.00
Raytheon Company	-	0.17	-16.86	0.04
Royal Dutch Shell Plc Class A	-	0.97	5.28	-0.10
Science Applications International Corp.	-	0.21	22.54	-0.11
Stars Group Inc.	-	0.37	-25.46	0.12
Tenaris S.A. Sponsored ADR	-	0.03	-3.80	0.01
Tesco PLC	-	0.17	-5.75	0.04
Total SA	-	1.71	-5.83	0.05
Twenty-First Century Fox, Inc. Class A		0.52	11.71	-0.12
United Technologies Corporation		1.62	0.55	-0.07
Vistra Energy Corp.		1.26	-2.85	-0.01
Volkswagen AG Pref	-	0.37	2.41	-0.03

5

Equipo de  
Inversion.

# Breve descripción de Boston Partners

A 30 de junio de 2019



## Perfil de la empresa

- Fundada en 1995; oficinas en Boston, Nueva York, Los Ángeles, Greenbrae y Londres.
- Empresa asociada de Robeco
- Una sola filosofía de inversión y procesos en todas las estrategias.
- Enfoque en la selección de valores impulsada por la investigación fundamental y guiada por el análisis cuantitativo.
- Todas las estrategias establecidas han obtenido un rendimiento superior a su referencia desde el lanzamiento\*.

\*Las estrategias establecidas de Boston Partners tienen una trayectoria mínima de 5 años. Las referencias de largo/corto plazo se exponen ajustadas.

Santander GO»

# \$88,6

Billones de activos gestionados

## Resumen

Clase de activos	Activos (millones \$)
Domestic Equity	\$73,728
Global & International	\$9,120
Long/Short	\$5,736

## Detalle

Estrategias de inversión	Activos (millones \$)
Large Cap Value, Concentrated Large Cap Value, 130/30 Large Cap Value	\$33,957
Premium Equity (U.S. All-Cap Value)	\$12,356
Mid Cap Value	\$20,987
Small/Mid Cap Value	\$1,642
Small Cap Value	\$2,067
Small Cap Value II	\$970
U.S. Long/Short	\$4,278
Alternative Yield	\$85
Global, International, Concentrated International	\$9,110
Global Long/Short, International Long/Short	\$1,165
Emerging Markets Long/Short, Emerging Markets	\$208
WPG Small Cap Value, Micro Cap Value	\$1,764

# Equipo de Boston Partners

## Gestión y análisis de carteras

**Mark Donovan, CFA**  
Large Cap Value  
38 años de experiencia

**Joseph Feeney, Jr., CFA**  
CIO, Long/Short Research  
34 años de experiencia

**David Pyle, CFA**  
Large Cap Value  
24 años de experiencia

**David Cohen, CFA**  
Large Cap Value  
15 años de experiencia

**Stephanie McGirr**  
Large Cap Value  
17 años de experiencia

**Martin MacDonnell, CFA**  
Large Cap Value  
38 años de experiencia

**Duilio Ramallo, CFA**  
Premium Equity  
24 años de experiencia

**Steven Pollack, CFA**  
Mid Cap Value  
35 años de experiencia

**Christopher Hart, CFA**  
Global, International, Global Long/Short  
28 años de experiencia  
**Joshua Jones, CFA**  
Global, International, Global Long/Short  
15 años de experiencia

**Joshua White, CFA**  
Global, International, Global Long/Short  
13 años de experiencia

**Harry Rosenbluth, CFA**  
Senior Advisor  
38 años de experiencia

**Paul Korngiebel, CFA**  
Emerging Markets, Emerging Markets Long/Short  
19 años de experiencia

**Robert Jones, CFA**  
Long/Short Equity  
31 años de experiencia

**Patrick Regan, CFA**  
Long/Short Equity  
24 años de experiencia

**Todd G. Hawthorne**  
Alternative Yield  
22 años de experiencia

**John Forelli, CFA**  
Director of Portfolio Research  
35 años de experiencia

**Carolyn Margiotti, CFA**  
Portfolio Research  
25 años de experiencia

**Michael McCune, CFA**  
Portfolio Research  
25 años de experiencia

**Brandon Smith, CFA, CAIA**  
Portfolio Research  
13 años de experiencia

**Michael Mullaney**  
Director of Global Markets Research  
38 años de experiencia

**Christopher Eagan**  
Global Markets Analyst  
34 años de experiencia

## Análisis fundamental y cuantitativo

**Todd Knightly**  
Director of Fundamental Research  
30 años de experiencia

**Brian Boyden, CFA**  
Property REITs, Utilities  
21 años de experiencia

**Scott Burgess, CFA**  
Technology, Electronics  
20 años de experiencia

**Lawrence Chan, CFA**  
Internet Services, Payment Services, Recreational Products  
20 años de experiencia

**Charles Clapp**  
Global Generalist  
4 años de experiencia

**Tim Collard**  
Aerospace & Defense, Transportation, Housing & Autos  
14 años de experiencia

**Aaron DeCoste**  
Energy, Engineering & Construction, Metals & Mining  
14 años de experiencia

**Paul Donovan, CFA**  
Paper & Packaging, Cable & Telecom, Gaming & Lodging, Chemicals  
8 años de experiencia

**Kevin Duggan, CFA**  
Banks, Money Center  
24 años de experiencia

**Darin Fierstein**  
Alternative Yield Generalist  
17 años de experiencia

**Trevor Frankel, CFA**  
Emerging Markets Generalist  
8 años de experiencia

**Volkan Gulen, CFA**  
Consumer Products, Business Services, Tobacco, Agriculture, Media & Advertising  
13 años de experiencia

**Jacklyn Y. Hall**  
Retail, Restaurants  
11 años de experiencia

**Andrew Hatem, CFA**  
Healthcare  
24 años de experiencia

**David Hinton, CFA**  
Small Cap Generalist  
17 años de experiencia

**Tim Horan**  
Industrials & Manufacturing, Home & Office Furnishings  
22 años de experiencia

**David Kim**  
Emerging Markets Generalist  
4 años de experiencia

**Ross Klein, CFA**  
Long/Short Generalist  
9 años de experiencia

**Edward Odre, CFA**  
Financial Services, Life Insurance  
10 años de experiencia

**Bruce Wimberly**  
Long/Short Generalist  
27 años de experiencia

**Eric Connerly, CFA**  
Director of Quantitative Research  
26 años de experiencia

**Jason Bartlett, CFA**  
Quantitative Strategies  
17 años de experiencia

**Pete Cady**  
Quantitative Strategies  
4 años de experiencia

**Leo Fochtman**  
Quantitative Strategies  
33 años de experiencia

**Rubina Moin**  
Quantitative Strategies  
19 años de experiencia

**Maggy Pietropaolo, CFA**  
Quantitative Strategies  
29 años de experiencia

**Joseph Urick**  
Quantitative Strategies  
30 años de experiencia

**Carissa Wong, CFA**  
Quantitative Strategies  
18 años de experiencia

**Mark Kuzminskas**  
Director of Equity Trading  
28 años de experiencia

**Christopher Bowker**  
Senior Equity Trader  
19 años de experiencia

**Thomas Walsh**  
Senior Equity Trader  
24 años de experiencia

**Matthew Ender**  
Equity Trader  
9 años de experiencia

**Ian Sylvetsky**  
Equity Trader  
9 años de experiencia

**Christopher Spaziani**  
Equity Trading Assistant  
5 años de experiencia

# Equipo de Sostenibilidad y Compromiso.

## Sr. Butterly

es el responsable de Asesoría Jurídica y director de Sostenibilidad y Compromiso de Boston Partners. Se incorporó a la empresa en 2005 como responsable de Asesoría Jurídica de Boston Partners, al cargo de los asuntos jurídicos y de cumplimiento normativo de la empresa. El Sr. Butterly ha asumido recientemente el cargo de director de Sostenibilidad y Compromiso, centrándose en la implementación en Boston Partners de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas. También ha sido director de operaciones de la empresa. Antes de incorporarse a Boston Partners fue Chief Compliance Officer en General Motors Asset Management. El Sr. Butterly inició su carrera profesional en Shearman & Sterling en 1984, donde pasó nueve años como asociado en el Grupo de remuneración y retribuciones de la empresa, que se centraba en todos los aspectos de ERISA y la ley de empleo, en particular en asuntos de operaciones prohibidas, asuntos de la ley de empleo y actividad de fusiones y adquisiciones. Tras nueve años en la empresa, pasó siete años en Lazard Asset Management como responsable de Asesoría Jurídica y Chief Compliance Officer, con la responsabilidad de desarrollar políticas de cumplimiento, controlar el cumplimiento, en general, y de las normas GIPS®, en particular, supervisando una plantilla de 12 empleados. En 2000, se trasladó a Deutsche Asset Management Americas Institutional Group como responsable de Asesoría Jurídica y miembro de los Comités de inversión y productos nuevos, con participación relevante en asuntos de cumplimiento. El Sr. Butterly tiene una licenciatura de Connecticut College, donde se graduó Magna Cum Laude y fue elegido en la sociedad Phi Beta Kappa como "junior standing" y es Juris Doctor por la Facultad de Derecho de la Universidad de Columbia, donde fue nombrado Stone Scholar. Cuenta con una experiencia de treinta y cuatro años en el sector.

## Dña. Marissa Marandola

Esq., es gerente sénior y asesora legal de Boston Partners y fue nombrada Chief Compliance Officer de Boston Partners Securities, LLC, nuestro broker/dealer, en junio de 2018. La Sra. Marandola también es miembro del equipo de Sostenibilidad y Compromiso de Boston Partners, con la responsabilidad principal de proxy voting y la participación en proxy voting. Sus responsabilidades principales de cumplimiento son el cumplimiento de Ventas y Marketing, la supervisión normativa del broker/dealer y la formación de los empleados. Es miembro del Comité de GIPS y del Comité de Gobierno. Como parte del equipo de Sostenibilidad y Compromiso, la Sra. Marandola gestiona el proceso de proxy voting en nombre del Comité de Gobierno, prepara todos los materiales de compromiso con los emisores en materia de proxy y lleva a cabo la investigación ASG original sobre los emisores que se mantienen en las carteras de Boston Partners. Antes de incorporarse a Boston Partners, fue Analista de Cumplimiento, Vicepresidenta Asistente en State Street Global Advisors. Lleva los registros de las series 7, 24 y 63. Marissa es licenciada por Providence College, donde se graduó Magna Cum Laude y es Juris Doctor por la Facultad de Derecho de la Universidad de Suffolk. Marissa es miembro de la Asociación de Abogados de Massachusetts y Rhode Island. Cuenta con una experiencia de cuatro años en el sector.

## Dña. Haley Shaw

es Analista de Valores para el equipo de Sostenibilidad y Compromiso de Boston Partners. La Sra. Shaw es responsable de la investigación de ASG/sostenibilidad original sobre los emisores que se mantienen en las carteras de Boston Partners. Antes de incorporarse a Boston Partners, la Sra. Shaw pasó dos años en Chatham Partners como Analista de Valores Sénior. Es graduada magna cum laude por el Dartmouth College, con una licenciatura en Historia y es miembro de Phi Beta Kappa. Cuenta con una experiencia de tres años en el sector.

Appendix.

# Biografías del equipo de Inversión Global.

## Christopher K. Hart, CFA

El Sr. Hart es gestor de cartera sénior de productos de renta variable global y renta variable internacional de Boston Partners. Antes de esto, fue gestor de cartera de productos de valor de pequeña capitalización de Boston Partners International y antes de eso, gestor de cartera adjunto para productos de valor de pequeña capitalización de Boston Partners durante tres años. Anteriormente, fue analista de valores y se especializó en los sectores de conglomerados, ingeniería y construcción, edificios, maquinaria, aeroespacial y de defensa y fideicomisos de inversión de propiedades inmobiliarias (REIT) del mercado bursátil. Se incorporó a la empresa desde Fidelity Investments, donde fue analista de valores. El Sr. Hart es licenciado en finanzas, con especialización en finanzas corporativas por Clemson University. Es analista financiero autorizado (Chartered Financial Analyst®). Cuenta con una experiencia de veintisiete años en inversión.

## Joshua Jones, CFA

El Sr. Jones es gestor de cartera de productos globales e internacionales de Boston Partners. Antes de este puesto, fue analista de valores especializado en los sectores de energía, metales y minería del mercado bursátil y fue generalista global. Se incorporó a la empresa desde Cambridge Associates, donde era asociado de consultoría especializado en clientes de fondos de cobertura. El Sr. Jones es licenciado en economía por el Bowdoin College. Es analista financiero autorizado (Chartered Financial Analyst®). Cuenta con una experiencia de catorce años en inversión.

## Joshua White, CFA

El Sr. White es gestor de cartera de estrategias globales e internacionales de Boston Partners. Antes de desempeñar este cargo, fue generalista global, proporcionando investigación fundamental sobre renta variable global. Anteriormente, el Sr. White gestionó parte de la estrategia de inversión a largo corto plazo de Boston Partners mientras cubría varios sectores económicos, como industrias básicas, bienes de consumo duraderos y bienes de capital. El Sr. White es licenciado en matemáticas por el Middlebury College. Es analista financiero autorizado (Chartered Financial Analyst®) y cuenta con una experiencia de doce años en el sector.

## Harry J. Rosenbluth, CFA

El Sr. Rosenbluth es asesor sénior de productos de renta variable global y renta variable internacional de Boston Partners. Antes de esto, fue gestor de cartera de productos de renta variable Premium de Boston Partners y cogestor de nuestro producto de renta variable de valor de mediana capitalización. Fue uno de los socios fundadores de Boston Partners Asset Management en 1995. El Sr. Rosenbluth se incorporó a la empresa después de pasar catorce años en The Boston Company Asset Management, Inc. como vicepresidente sénior y gestor de cartera del Dynamic Equity Fund. El Sr. Rosenbluth también fue miembro del Equity Policy Group de The Boston Company Asset Management, Inc. Previamente, el Sr. Rosenbluth fue asesor de Arthur Andersen & Company. El Sr. Rosenbluth es licenciado en Económicas por la Universidad George Washington y tiene un M.B.A. por The Amos Tuck School of Business Administration del Dartmouth College. Es analista financiero autorizado (Chartered Financial Analyst®). Cuenta con una experiencia de treinta y siete años en inversión.

# Biografías del equipo de Inversión Global.

## Charles Clapp

El Sr. Clapp es analista de renta variable global en Boston Partners, especializado en el sector de consumo no estadounidense del mercado bursátil. Se incorporó a la empresa después de pasar tres años en Fidelity Investments, donde era investigador asociado especializado en los sectores de papelería y embalaje, servicios empresariales e industria editorial en valores de renta variable y alto rendimiento. El Sr. Clapp tiene una licenciatura en Administración de Empresas, en finanzas y gestión del riesgo por la Universidad de Wisconsin-Madison. Es aspirante a analista financiero autorizado (Chartered Financial Analyst®) y cuenta con una experiencia de tres años en el sector.

## Trevor Frankel, CFA

El Sr. Frankel es analista de renta variable en Boston Partners y generalista de largo/corto plazo en mercados emergentes. Antes de incorporarse a la empresa, trabajó como analista de valores en Highfields Capital, especializándose en los sectores de la energía y los materiales. Comenzó su carrera profesional haciendo investigación cuantitativa en Federated Investors – MDT Advisers. El Sr. Frankel tiene un AB en economía, con un campo secundario en ciencias matemáticas, por la Universidad de Harvard y un MBA por la MIT Sloan School of Management. Es analista financiero autorizado (Chartered Financial Analyst®) y cuenta con una experiencia de ocho años en el sector.

## David Kim

El Sr. Kim es generalista en mercados emergentes en Boston Partners, especializado en investigación fundamental de los stocks mantenidos en nuestros productos de renta variable en mercados emergentes. Anteriormente estuvo en Great Hill Partners, donde fue asociado en capital riesgo, centrado en las empresas tecnológicas. El Sr. Kim es licenciado en economía por Amherst College y tiene un MBA por la Harvard Business School. Cuenta con una experiencia de tres años en inversión.

## Paul Korngiebel, CFA

El Sr. Korngiebel es el principal gestor de cartera en todas las estrategias de mercados emergentes de Boston Partners, incluidos la renta variable en mercados emergentes y renta variable a largo/corto plazo en mercados emergentes de Boston Partners. También actúa como miembro de apoyo del equipo de Global Equity, aportando información en la generación de ideas para varias carteras internacionales y globales. El Sr. Korngiebel se incorporó a la empresa desde Deccan Value Advisors, de la cual fue cofundador, y anteriormente trabajó en Brandes Investment Partners. Ambas empresas se dedican a la inversión en valores globales. El Sr. Korngiebel es licenciado por Bowdoin (Phi Beta Kappa), tiene grados de maestría por Harvard y St. Johns College y un MBA de Northwestern (Beta Gamma Sigma). Es analista financiero autorizado (Chartered Financial Analyst®) y cuenta con una experiencia de dieciocho años en inversión.

# Información sobre rendimiento.

Boston Partners Global Investors, Inc. ("Boston Partners") es un asesor de inversiones registrado en la Comisión de Valores y Cambio según la Ley de Asesores de Inversión de 1940.

El registro no conlleva un determinado nivel de habilidad ni formación. Boston Partners es una filial indirecta, de propiedad exclusiva de ORIX Corporation de Japón ("ORIX"). Boston Partners actualizó la descripción de su empresa a 1 de enero de 2015 para reflejar los cambios efectuados en su estructura organizativa. Boston Partners se compone de dos divisiones, Boston Partners y Weiss, Peck & Greer Partners ("WPG").

Boston Partners asegura cumplir las normas internacionales sobre rendimientos de inversiones (GIPS®) y ha preparado y presentado este informe de conformidad con las normas GIPS®. Boston Partners ha sido objeto de verificación independiente en los periodos de 2007 a 2017. La verificación evalúa si (1) la empresa cumple todos los requisitos de construcción de productos compuestos de las normas GIPS® en toda la empresa y (2) las políticas y procedimientos de la empresa están diseñados para calcular y presentar el rendimiento de conformidad con las normas GIPS®. El compuesto Boston Partners Global Equity II ha sido examinado durante los periodos anuales de 2012 a 2017. Los informes de verificación e inspección del rendimiento están disponibles a petición del interesado. Boston Partners AM y WPG fueron verificadas por un verificador independiente con una periodicidad anual de 1995 a 2006 y de 1993 a 2006, respectivamente.

La rentabilidad pasada no es un indicativo de resultados futuros. Este documento no es una oferta de valores ni pretende proporcionar asesoramiento de inversión. Solo tiene carácter informativo.

La fecha de lanzamiento y creación del compuesto Boston Partners Global Equity II es el 1 de julio de 2008. Esta estrategia no tiene restricciones e invierte principalmente en valores de renta variable en el mercado global sin utilizar coberturas de divisas.

La referencia de este compuesto es el MSCI World Index. El compuesto incluye todas las cuentas de pago totalmente discretionales bajo gestión, tanto las gestionadas por separado como las combinadas, con un mandato de inversión similar y un valor de cuenta comercial superior a 1 millón de dólares.

**Santander GO**

Las rentabilidades de las cuentas se ponderan según el valor del mercado y se calculan sobre la base de la rentabilidad total usando las valoraciones de la fecha de negociación. Las rentabilidades reflejan la reinversión de los dividendos y otros rendimientos y son cifras netas de comisiones y costes de transacción. El rendimiento se expresa en dólares estadounidenses. Información adicional con respecto a las políticas para valorar carteras, calcular el rendimiento y

## Referencia

El MSCI World Index abarca todo el conjunto de índices de mercados desarrollados, emergentes y All Country MSCI International Equity en segmentaciones de todos los tamaños. El MSCI utiliza un marco bidimensional para la segmentación de estilo en la cual el valor de los títulos se clasifica utilizando un enfoque multifactorial que utiliza tres variables para definir las características de valor del estilo de inversión y cinco variables para definir las características de crecimiento del estilo de inversión, incluidas variables orientadas al futuro. El objetivo del diseño del índice es dividir los componentes de

un índice de MSCI Equity subyacente en los índices de valor y crecimiento respectivos, cada uno de ellos dirigido al 50 % de la capitalización de mercado ajustada por capital flotante del índice de mercado subyacente. Las rentabilidades del índice se ofrecen únicamente con fines comparativos, para mostrar cómo las rentabilidades del compuesto se comparan con un índice de valores de base amplia, ya que el índice no tiene costes, comisiones ni otros gastos asociados con su rendimiento. Además, los valores que se mantienen en el índice pueden no ser similares a los valores que se mantienen en las cuentas del compuesto.

## Dispersión del compuesto

La medición de la dispersión del compuesto se calcula mediante la desviación estándar media ponderada de las rentabilidades anuales de las cuentas dentro del compuesto. La dispersión de los compuestos con menos de cinco cuentas incluidas durante el año completo no se considera significativa y se señala con "N/A". Antes del 1 de enero de 2007, la medición de la dispersión del compuesto se calculaba determinado la diferencia entre las rentabilidades más altas y más bajas de las cuentas anuales dentro del compuesto.

La desviación estándar anualizada de tres años mide la variabilidad de las rentabilidades del compuesto y la referencia durante el periodo de los 36 meses anteriores.

## Global Equity:

	N.º de carteras en compuesto	Activos totales en compuesto	% de la Empresa AUM	compuesto Dispersión
<b>2017:</b>	8	1.500 millones \$	2%	0,11 %
<b>2016:</b>	4	699 millones \$	1%	N/A
<b>2015:</b>	3	438 millones \$	1%	N/A
<b>2014:</b>	1	27 millones \$	0%	N/A
<b>2013:</b>	2	66 millones \$	0%	N/A
<b>2012:</b>	2	18 millones \$	0%	N/A
<b>2011:</b>	1	8 millones \$	0%	N/A
<b>2010:</b>	1	9 millones \$	0%	N/A
<b>2009:</b>	1	8 millones \$	0%	N/A
<b>*2008:</b>	1	6 millones \$	0%	N/A

\* El periodo de rendimiento de 2008 es del 1 de julio.

## Otra información

Boston Partners ha ajustado las clasificaciones del sector de S&P y Russell a los stocks del grupo de acuerdo con las líneas de productos comerciales similares y la correlación de las rentabilidades de los stocks. Las clasificaciones de Boston Partners son similares a los principales índices del mercado en cuanto a amplitud, pero pueden diferir en cuanto a composición. Todas las características y ponderaciones por sector de los productos se calculan utilizando una cartera representativa. Las estadísticas de riesgo se calculan usando datos compuestos. La composición de las carteras está sujeta a cambios y la información incluida en esta publicación puede no ser representativa de la cartera actual. Desde el 1 de enero de 2011, Boston Partners adoptó una política de flujo de caja relevante para este compuesto de conformidad con las normas internacionales sobre rendimientos de inversiones. Si un flujo de caja externo es mayor o igual al 10,0 % del valor de mercado inicial de la cartera en el día del flujo y mayor o igual al 10,0 % del valor de mercado inicial del compuesto para ese mes, la cartera se retira del compuesto en el mes en que se produjo el flujo. Después, la cartera se vuelve a colocar en el compuesto de conformidad con las políticas y procedimientos de inclusión de la Empresa.

### Información importante

Este documento ha sido preparado por Santander Asset Management Luxembourg S.A (en adelante “**SAM**”).

Este documento contiene pronósticos económicos e información recopilada de varias fuentes. La información contenida en el presente documento puede haber sido recopilada de terceros. Todas estas fuentes se consideran fiables, si bien la exactitud, integridad o actualización de esta información no está garantizada, ni de forma expresa ni implícita, y está sujeta a cambios sin previo aviso. Las opiniones incluidas en este informe no deben considerarse irrefutables y pueden diferir, o ser de cualquier forma inconsistentes o contradictorias con las opiniones expresadas, bien sea de forma oral o escrita, o con las recomendaciones o decisiones de inversión adoptadas por otras áreas de SAM.

Los gráficos y cifras mostrados en este documento han sido proporcionadas por Boston Partners y corresponden a otro fondo de inversión gestionado por ellos con la misma estrategia de inversión y composición de cartera que Santander GO Global Equity ESG (el “Fondo”) y, por lo tanto, los inversores pueden notar que el performance y retornos del Fondo puede variar y ser diferente de los datos aquí mostrados. No se puede garantizar que el Fondo alcance los mismos resultados de performance y retorno en el futuro.

Este documento no pretende y no debe interpretarse en relación con un objetivo específico de inversión. Este documento se publica únicamente con fines informativos. Este documento no constituye una recomendación de inversión, una oferta o solicitud de compra o venta de fondos de inversión u otros productos financieros mencionados aquí (los “Productos”), y no se debe confiar como la única base para evaluar los Productos. Del mismo modo, la distribución de este documento a un cliente, o a un tercero, no debe considerarse como una oferta de servicios de asesoramiento de inversión. Antes de tomar una decisión de inversión, se debe consultar el folleto y el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI, o KIID en inglés) en [www.santanderassetmanagement.com](http://www.santanderassetmanagement.com), o a través de los comercializadores autorizados en su país de residencia.

SAM no garantiza los pronósticos u opiniones expresados en este informe sobre los mercados o los Productos, incluyendo en relación a su rendimiento actual y futuro. Cualquier referencia a resultados pasados o presentes no deberá interpretarse como una indicación de los resultados futuros de los mencionados mercados o Productos.

Los Productos descritos en este documento pueden no ser aptos para su distribución o venta en determinadas jurisdicciones o para ciertas categorías o tipos de inversores. En particular, estos Productos no pueden ser ofrecidos ni vendidos en Estados Unidos de América o en beneficio de Residentes de los Estados Unidos.

La inversión en los Productos descritos, puede estar sujeta a los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo emisor y de contrapartida, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio y, cuando aplique, a riesgos relacionados con mercados emergentes. Adicionalmente, si los Productos mantienen sus inversiones en hedge funds, activos, real estate, materias primas y private equity, se debe tener en cuenta que estos pueden estar sujetos a riesgos de valoración y riesgos operacionales inherentes a este tipo de activos y mercados, así como al riesgo de fraude o riesgo derivado de la inversión en mercados no regulados o no supervisados, o activos no cotizados.

En cualquier momento, Santander (o sus empleados) pueden tener posiciones alineadas o contrarias a lo establecido en este informe para los Productos, comprar o vender Productos como principal o agentes, o prestar servicios de asesoramiento o de otro tipo al emisor de un Producto o a una sociedad vinculada con el emisor de los mismos.

Este documento no puede ser reproducido entera o parcialmente, distribuido, publicado o entregado, bajo ninguna circunstancia, a ninguna persona, ni se debe emitir información u opiniones sobre este informe sin que sea previamente autorizado por escrito, caso por caso, por SAM.

Thank you

Santander GO»