

Santander GO North American Equity

Invertir en compañías de alta calidad con ventajas competitivas sostenibles a largo plazo



Santander GO»

Análisis de las compañías centrado en **crecimiento del capital a largo plazo** en lugar de eventos de corto plazo.

Cartera Concentrada (30-45 posiciones) que ofrece un enfoque diferencial de inversión en bolsa.

Filosofía de inversión que tiene el potencial de ofrecer los beneficios de la gestión activa con **menor Volatilidad y Preservación de capital** cuando los mercados caen.

Razones para Invertir.



Énfasis en la Calidad y tenencia a Largo Plazo

El proceso de construcción de la cartera es bottom-up. La singularidad de los drivers de negocio que sustentan la composición de la cartera puede implicar periodos de tenencia de las acciones durante plazos más largos. Baja rotación, normalmente 20-25%.



Enfoque de Inversión altamente diferencial

El equipo construye carteras concentradas, con active share* altos (normalmente mayores del 80%) centrados en ideas de alta convicción (top10 de las posiciones representan 40-50% de la cartera)

Además del análisis fundamental, los analistas investigan grandes ideas o temas emergentes que pueden tener consecuencias de gran alcance.



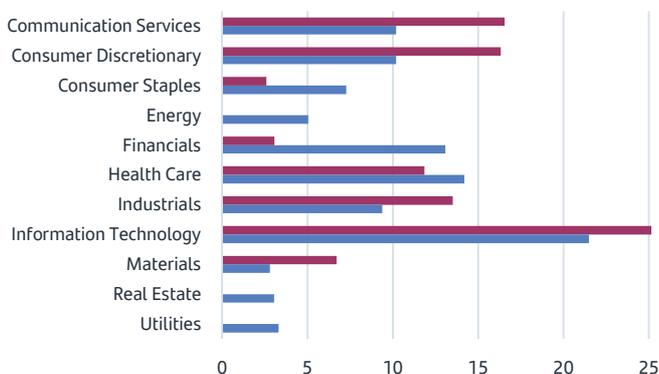
Fuerte Cultura de Equipo

El equipo de inversión ha estado gestionando activos con la misma filosofía, proceso y liderazgo desde 1998.

Ideas de Alta Convicción.

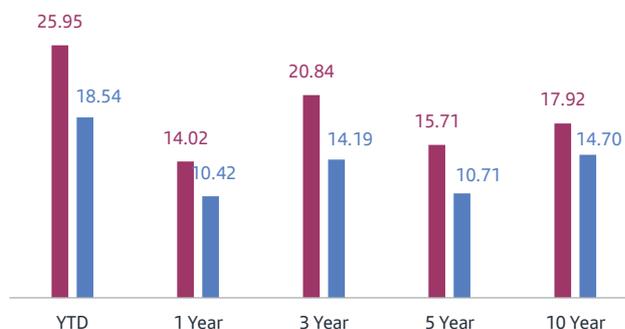
Asignación por Sectores

● Estrategia del Fondo ● S&P 500 Index



Resultados Históricos

● Estrategia del Fondo ● S&P 500 Index



Fuente: Morgan Stanley Investment Management y FactSet Research Systems, Inc. Datos correspondientes a la misma estrategia de inversión (Advantage portfolio) gestionada por Morgan Stanley a Junio 2019. Sujeto a cambios diarios. Información de Performance corresponde a MS INVF U.S. Advantage Fund Class I neta de comisiones. La información mostrada tiene un objetivo meramente informativo y no debe ser considerada como una recomendación de comprar o vender ninguna posición en particular o adoptar una determinada estrategia de inversión.

Performance pasado no es un indicador de resultados futuros. Los retornos pueden crecer o disminuir como consecuencia de fluctuaciones en tipos de cambio. El valor de las inversiones, así como las rentas generadas pueden disminuir también y un inversor podría no recuperar todo el dinero invertido. No se puede garantizar que el Fondo alcance los mismos resultados de performance y retorno en el futuro.

* El Active Share mide el grado de diferencia que hay entre la cartera del fondo con respecto a la cartera del benchmark.

Proceso de Inversión.

El equipo sigue un disciplinado proceso de inversión que se compone de los siguientes pasos:



1. Generación de la Idea

El equipo genera ideas de inversión continuamente a través de una serie de actividades tanto individuales como colectivas, incluyendo:

- redes de contacto
- redes de conocimiento
- discusiones de equipo
- reconocimiento de patrones
- sensibilidad a valoración convencional y sesgos sistemáticos.
- análisis continuo de las posiciones en cartera.



2. Análisis Bottom-up y valoración

El equipo delimita su generación de ideas buscando valores que residan en la intersección entre su percepción de la calidad de la compañía, calidad de crecimiento y características riesgo/retorno.

La valoración se centra en ROIC y rendimiento del flujo de caja libre del ejercicio.



3. Análisis de Cambio disruptivo

Para complementar su profundo análisis bottom-up, los analistas de cambio disruptivo investigan grandes ideas y temas emergentes que habitualmente pueden tener consecuencias de gran alcance, como nanotecnología, infraestructura o el desabastecimiento del agua mundial.



4. Construcción de la cartera e implementación

La cartera está gestionada activamente para maximizar el valor esperado.

Los pesos de cada compañía vienen determinados principalmente por la calidad de la idea y la convicción del equipo.

Cada miembro del equipo participa en la selección de valores, con al menos dos de los tres gestores más senior involucrados en las decisiones finales.

El equipo busca que la cartera esté bien diversificada y revisa cada factor todos los meses para asegurar que el riesgo de la cartera es más idiosincrático que sistemático.

Equipo de Inversión.

Ocasionalmente, los miembros del equipo podrían cambiar sin previo aviso

Morgan Stanley

Counterpoint Global Investment Team.

Liderado por Dennis Lynch, esta formado por **>20** profesionales de inversión.

12 gestores y 2 analistas de cambio disruptivo.



Dennis Lynch
Managing Director

Se unió al equipo en 1998 y tiene 25 años de experiencia en la industria.



Sam Chainani, CFA
Managing Director

Se unió al equipo en 2000 y tiene 23 años de experiencia en la industria.



Jason Yeung, CFA
Managing Director

Se unió al equipo en 2004 y tiene 22 años de experiencia en la industria.



Armistead Nash
Managing Director

Se unió al equipo en 2004 y tiene 19 años de experiencia en la industria.



David Cohen
Managing Director

Se unió al equipo en 1999 y tiene 31 años de experiencia en la industria.



Alexander Norton
Executive Director

Se unió al equipo en 2000 y tiene 24 años de experiencia en la industria.

Datos del fondo.

(ISIN y clases)

Class A – USD
LU0082925743

Class B – USD
LU0082926121

Class BEH –EUR
LU1988018799

Class C – USD
LU1942727402

Class I – USD
LU1942727311

Perfil de Riesgo y Retorno (SRRI).

El SRRI representa el perfil de riesgo y retorno del producto tal y como esta descrito en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI).



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 Morgan Stanley Asset Management y corresponden a otro fondo de inversión gestionado por ellos con la misma estrategia de inversión y composición de cartera que Santander GO North American Equity (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, 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.