

future wealth

Santander Future Wealth

Comentario mensual | Abril 2021

El mensaje de la Fed tranquiliza a los mercados y frena temporalmente la subida de tipos

La mejora de la situación económica y la ampliación de los programas de vacunación provocaron un amplio repunte del mercado bursátil, aunque el aumento de los rendimientos del Tesoro perjudicó a los valores tecnológicos y de alto crecimiento. Las **temáticas de crecimiento e innovación tuvieron en líneas generales un comportamiento plano** con el Nasdaq Composite subiendo un 0,41% y fuerte corrección en los valores tecnológicos chinos. Este comportamiento de **rotación hacia valores más value y sensibles al ciclo es lógico dado el fuerte castigo que tuvieron estos sectores durante el 2020**, y los significativos avances en la recuperación gracias a los estímulos fiscales y el progreso en la vacunación.

Las temáticas englobadas en Future Tech y Future Planet fueron las que tuvieron un mejor comportamiento, mientras que las de Future Society sufrieron el impacto de los temores a una reforma sanitaria en Estados Unidos y el impacto de la regulación del sector tecnológico en China. **Future Planet sigue siendo el área con un performance más destacado**, con temáticas como Economía Circular, Materiales Escasos o Acción Climática que han tomado el relevo de áreas como Transición Energética donde se ha producido una toma de beneficios después del comportamiento espectacular del último trimestre del 2020. **El fondo del mercado sigue siendo positivo por la recuperación económica y de los beneficios pero el mercado está muy atento al incipiente proceso de tensionamiento monetario.**

Comentario de mercado de las temáticas de Future Wealth (*)



future society

	Ciencias de la Vida	Tecnología de la Salud	Bienestar	Millennials	Envejecimiento Población	Consumidor Asiático
Retorno mensual (Marzo 2021)	-4,6%	-5,3%	7,2%	-0,3%	6,4%	-1,8%
Retorno últimos 12 meses	61,8%	87,5%	28,9%	76,9%	38,9%	47,2%

Durante el mes de marzo, las empresas con un perfil más de crecimiento y momentum tuvieron un retroceso importante y sobre todo las ligadas al sector salud (Life Sciences y Healthtech). Estas caídas han estado ligadas a la mayor sensibilidad de las acciones de crecimiento a las subidas de tipos de interés y también tienen su lógica como corrección después de las muy destacadas revalorizaciones en los últimos 12 meses (rentabilidades superiores al 50%). La corrección de la temática de Consumidores Asiáticos ha estado ligada a la volatilidad experimentada por algunas acciones tecnológicas de China por incertidumbre con reguladores americanos (delisting de empresas que no cumplan determinados criterios) y locales (trabas a salida a bolsa de Ant Financial). Los sectores más value como Bienestar o Envejecimiento de la Población si tuvieron un comportamiento positivo en el mes.



future tech

	Internet of Things (IoT)	Robótica	Inteligencia Artificial	Comercio Electrónico	Fintech	Ciberseguridad
Retorno mensual (Marzo 2021)	8,9%	1,8%	-2,0%	2,2%	4,0%	2,2%
Retorno últimos 12 meses	225,2%	78,8%	129,9%	81,9%	66,2%	55,3%

Future Tech ha mantenido un tono positivo en comportamiento bursátil durante el mes de marzo dada la necesidad global de invertir en infraestructura digital, 5G y en robótica. Las temáticas más destacadas han sido las de Fintech e Internet de las Cosas (IoT) que se están viendo beneficiadas por el incremento en la aplicación de blockchain en multitud de industrias y sectores y los avances en conectividad y automatización de procesos. El auge del comercio y los pagos electrónicos sigue apoyando el impulso a las empresas de ciberseguridad, y no se estima que el proceso de reapertura implique un retroceso en el avance de la digitalización. El confinamiento ha supuesto una aceleración en las tendencias de menor uso de los canales físicos y el crecimiento de los servicios online ha venido para quedarse como canal de mayor conveniencia.



future planet

	Transición Energética	Acción Climática	Materiales Escasos	Economía Circular	Smart Materials	Futuro del Transporte
Retorno mensual (Marzo 2021)	-3,0%	7,2%	7,1%	10,0%	5,9%	5,8%
Retorno últimos 12 meses	300,5%	72,5%	63,7%	55,5%	89,5%	43,5%

El comportamiento de los vehículos de inversión seleccionados para las temáticas de Economía Circular (reciclaje y emisiones cero), Futuro del Transporte (coches eléctricos) y Smart Materials (litio) son los que han contribuido más positivamente al performance de Future Planet en el comienzo del 2021, Las acciones englobadas en Transición Energética mantuvieron la corrección iniciada en el mes de febrero por recogida de beneficios después del extraordinario rally de los últimos 12 meses. Los próximos meses pueden traer importantes noticias a las empresas ligadas a Acción Climática en la medida que se desvelen detalles del plan de infraestructuras de Biden y del plan de la Unión Europea Connecting Europe Facility (CEF) que se enmarca dentro del European Green

Recovery.

(*) El comportamiento de las temáticas está basado en los benchmarks internos definidos por el equipo de inversión de Future Wealth. Están basados en vehículos de inversión disponibles en el mercado (ETFs o fondos de inversión) y que son representativos de la temática de innovación. El performance de los fondos Santander Future Wealth está relacionado con el comportamiento de estos 18 benchmarks pero también incorpora otros vehículos adicionales por criterios de diversificación y por posicionamiento táctico en otras subtemáticas.

Los rendimientos pasados de estos índices de referencia y de los vehículos seleccionados dentro de la estrategia Future Wealth no son indicativos del performance futuro.

Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo
5,48% Artificial Intelligence	32,89% Energy Transition	15,5% Energy Transition	10,06% Energy Transition	27,45% Internet of Things	10,04% Circular Economy
4,44% Asian Consumers	23,44% Internet of Things	10,92% Cybersecurity	9,66% Asian Consumers	3,79% Ageing Population	8,86% Internet of Things
2,63% Energy Transition	17,6% Artificial Intelligence	8,88% Internet of Things	7,22% Life Sciences	3,38% E-Commerce	7,22% Climate Action
2,57% Smart Materials	13,97% Smart Materials	6,92% Life Sciences	6,43% Internet of Things	2,97% Circular Economy	7,17% Wellness
1,28% Millennials	13,4% Life Sciences	6,3% Health Tech	6,34% Artificial Intelligence	2,49% Smart Materials	7,09% Scarce Resources
0,47% Health Tech	11,44% Climate Action	4,37% Smart Materials	4,29% Cybersecurity	2,41% MSCI ACWI	6,42% Ageing Population
0,25% Scarce Resources	11,17% Millennials	4,18% Santander Future Wealth	4,28% Smart Materials	2,17% Scarce Resources	6,03% MSCI ACWI
-0,66% Climate Action	10,73% Robotics	4,04% Robotics	3,83% Millennials	2,09% Future of Transport	5,90% Smart Materials
-0,73% Robotics	10,48% E-Commerce	3,89% E-Commerce	3,54% Health Tech	1,75% Millennials	5,78% Future of Transport
-1,27% Circular Economy	10,45% Circular Economy	3,75% Scarce Resources	2,91% Santander Future Wealth	1,68% Santander Future Wealth	4,03% Fintech
-1,32% Santander Future Wealth	10,37% Santander Future Wealth	3,36% Fintech	2,47% Robotics	1,61% Climate Action	2,24% Cybersecurity
-1,78% MSCI ACWI	10,29% Cybersecurity	3,28% Artificial Intelligence	1,78% Climate Action	1,55% Artificial Intelligence	2,18% E-Commerce
-2,46% Life Sciences	9,89% Future of Transport	3,22% Millennials	0,71% Scarce Resources	1,29% Fintech	2,01% Santander Future Wealth
-2,55% Ageing Population	9,61% Fintech	2,94% Ageing Population	0,25% MSCI ACWI	0,8% Wellness	1,77% Robotics
-2,57% Internet of Things	9,38% MSCI ACWI	2,61% Climate Action	0,15% Fintech	0,77% Robotics	-0,25% Millennials
-2,95% E-Commerce	8,81% Ageing Population	2,3% MSCI ACWI	-0,03% E-Commerce	0,73% Asian Consumers	-1,84% Asian Consumers
-4,02% Wellness	8,15% Scarce Resources	2,03% Wellness	-0,16% Future of Transport	-2,39% Energy Transition	-1,97% Artificial Intelligence
-4,25% Future of Transport	7,73% Health Tech	1,3% Asian Consumers	-0,21% Wellness	-2,84% Health Tech	-2,97% Energy Transition
-4,52% Fintech	5,04% Wellness	1,17% Circular Economy	-0,44% Circular Economy	-4,75% Cybersecurity	-4,55% Life Sciences
-5,17% Cybersecurity	-0,11% Asian Consumers	1,09% Future of Transport	-0,61% Ageing Population	-7,21% Life Sciences	-5,30% Health Tech

2020	YTD 2021
167,3% Energy Transition	50,15% Internet of Things
85,85% Artificial Intelligence	13,46% Smart Materials
76,65% Internet of Things	13,34% Circular Economy
43,15% Millennials	10,57% Scarce Resources
39,56% Health Tech	10,51% Climate Action
34,65% Robotics	10,44% Ageing Population
34,36% Life Sciences	9,74% Asian Consumers
31,43% Fintech	9,61% MSCI ACWI
30,28% Cybersecurity	8,09% Wellness
29,52% E-Commerce	7,30% Future of Transport
20,83% Climate Action	6,65% Artificial Intelligence
19,56% Asian Consumers	6,45% Santander Future Wealth
19,47% Smart Materials	6,06% Fintech
12,04% Santander Future Wealth	5,97% E-Commerce
9,55% Circular Economy	5,68% Millennials
7,72% Scarce Resources	5,51% Robotics
6,65% MSCI ACWI	3,96% Energy Transition
6,64% Future of Transport	1,93% Cybersecurity
0,76% Ageing Population	-1,40% Health Tech
-0,13% Wellness	-7,90% Life Sciences

 Temática del Mes

Artificial Intelligence | Avances en Inteligencia Artificial

La inteligencia artificial (IA) es la combinación de algoritmos que permite a computadoras imitar la percepción, el aprendizaje, la resolución de problemas y las capacidades de toma de decisiones de la mente humana para completar funciones que un ser humano podría realizar. Ya se han logrado ciertos avances en este área, y es que se están entrenando a las máquinas para ver, oír, navegar e incluso interactuar en tiempo real (componentes *core*). Esta tecnología disruptiva abarca un amplio conjunto de disciplinas como: **Machine Learning, Deep Learning, Big Data, visión 3D**, entre otras. Los extraordinarios avances en todos estos apartados están haciendo que la inteligencia artificial sea cada vez una realidad más cercana. Las empresas que logren adaptarse e implementar estas innovaciones, captarán una proporción creciente de los beneficios de sus respectivas industrias.



Aviso Legal

El presente informe ha sido elaborado por Santander Wealth Management & Insurance Division, una unidad de negocio global de Banco Santander. S.A ("WM&I", junto con Banco Santander, S.A. y sus filiales serán denominadas en adelante, "Santander"). Contiene información recopilada de diversas fuentes y 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 unidades de Santander.

El presente informe no ha sido preparado y no debe ser considerado en función de ningún objetivo de inversión. Ha sido realizado con fines exclusivamente informativos. El informe se ha elaborado principalmente con fines educativos y no está destinado a ser considerado como un pronóstico, investigación o asesoramiento de inversión, y no es una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender cualquier valor o para adoptar cualquier estrategia de inversión. Las empresas que figuran en el informe son sólo ejemplos ilustrativos y no constituyen una recomendación de inversión.

Este material puede contener información "con miras a futuro" que no es de naturaleza puramente histórica. Dicha información puede incluir, entre otras cosas, proyecciones y pronósticos. Ninguna manifestación hecha en este documento sobre cualquier rendimiento aquí presentado puede tomarse como un factor de consideración a la hora de seleccionar un producto o una estrategia de inversión.

Santander y sus respectivos consejeros, representantes, abogados, empleados o agentes no asumen ningún tipo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño relacionado o que pueda surgir del uso de todo o de parte de este informe.

En cualquier momento, Santander (o sus empleados) pueden tener posiciones alineadas o contrarias a lo establecido en este informe.

La información contenida en esta presentación es confidencial y pertenece a Santander. Este informe 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 WM&I.

Cualquier material de terceros (incluidos logotipos y marcas comerciales) ya sea literario (artículos / estudios / informes / etc. o extractos de los mismos) o artístico (fotos / gráficos / dibujos / etc.) incluido en este informe / publicación está registrado a nombre de sus respectivos propietarios y sólo se reproducen de acuerdo con prácticas leales en materia industrial o comercial."

© Banco Santander, S.A. 2021. Todos los derechos reservados .

