

future wealth

Santander Future Wealth

Comentario mensual | Mayo 2021

Los resultados empresariales confirman el vigor de la recuperación

A cierre de abril el balance de la presentación de resultados del primer trimestre es netamente positivo y en especial en lo que respecta a las empresas del S&P 500 que están superando las estimaciones de beneficios por un margen más amplio que la media. El índice norteamericano registra de momento el mayor crecimiento interanual de los beneficios desde el primer trimestre de 2010. **Los analistas también esperan que se mantenga el crecimiento de los beneficios de dos dígitos para los tres trimestres restantes de 2021.** Estas tasas de crecimiento superiores a la media se deben a una combinación de mayores beneficios para 2021 y una comparación más fácil con los beneficios inusualmente débiles del año anterior.

El comportamiento de los mercados de renta variable en 2021 sigue estando liderado por la recuperación de los sectores cíclicos (materias primas, industriales, petróleo y financieras) que estuvieron muy castigados en 2020. Las empresas con mayor sesgo a crecimiento e innovación han sufrido el impacto del tensionamiento de tipos de interés, pero este factor de preocupación se ha visto mitigado a raíz de los mensajes tranquilizadores de los bancos centrales. **Future Planet sigue siendo el área con performance más destacado**, con temáticas como Economía Circular, Materiales Escasos o Acción Climática que han tomado el relevo de áreas como Transición Energética. **Las perspectivas de la renta variable siguen siendo positivas, impulsadas 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 (Abril 2021)	+1,1%	+4,0%	+2,2%	+5,1%	+1,5%	-0,8%
Retorno últimos 12 meses	+24,3%	+55,9%	+18,4%	+56,8%	+24,8%	+29,5%

Los vehículos de inversión enfocados en la **temática de los nuevos segmentos demográficos (Millennials)** tuvieron un comportamiento destacado durante el mes de abril al confirmarse el **excelente momentum de crecimiento** y generación de beneficios de las empresas más representativas de **social media** (Facebook a modo de ejemplo experimentó un crecimiento de su beneficio del 94% superando en un 40% las expectativas de los analistas) y **comercio electrónico** (Amazon creció su beneficio un 220% en el Q1 superando las estimaciones en un 66%). Las empresas innovadoras del sector salud y en especial las de **HealthTech** (Tecnología de la Salud) volvieron a recuperar el tono positivo después de un comienzo de año en donde predominó la toma de beneficios después del comportamiento extraordinario del ejercicio anterior.



future tech

	Internet of Things (IoT)	Robótica	Inteligencia Artificial	Comercio Electrónico	Fintech	Ciberseguridad
Retorno mensual (Abril 2021)	-6,3%	+0,2%	+4,6%	+1,3%	+3,1%	+2,2%
Retorno últimos 12 meses	+145,1%	+44,0%	+88,9%	+64,7%	+41,5%	+36,9%

Future Tech ha mantenido el tono positivo durante el mes de abril 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** (aunque en el último mes se ha visto afectado por un movimiento de toma de beneficios) en multitud de industrias y sectores y **los avances en conectividad y automatización de procesos**. Las empresas que tienen tecnologías disruptivas en los campos de IA han confirmado en la presentación de resultados del primer trimestre la fuerte demanda que están teniendo los servicios de **big data, machine learning y data analytics**, al igual que las empresas que ocupan posiciones de liderazgo en semiconductores. Por último, la nube, que representa una pequeña proporción de los ingresos para empresas como Microsoft y Google, ha visto crecimiento en ventas de +50% y 46% respectivamente.



future planet

	Transición Energética	Acción Climática	Materiales Escasos	Economía Circular	Smart Materials	Futuro del Transporte
Retorno mensual (Abril 2021)	-5,3%	+1,5%	+3,3%	-0,2%	+0,6%	+3,0%
Retorno últimos 12 meses	+187,6%	+49,7%	+47,3%	+38,4%	+59,4%	+29,1%

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. Las temáticas con mejor comportamiento en el último mes se centran en **Futuro del Transporte (coches eléctricos)** y **Materiales Escasos (agua)**. El nuevo gobierno de Biden ha anunciado un plan ambicioso de inversión en infraestructuras (**American Jobs Plan**) en donde la inversión en energías renovables y en infraestructuras de transición energética tienen un protagonismo importante. Igualmente, esperamos que en los próximos meses se desvelen detalles 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. Fuente: Bloomberg. Datos de rentabilidad en EUR.

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

2020	YTD 2021
167,3% Energy Transition	39,59% Internet of Things
85,85% Artificial Intelligence	14,15% Scarce Resources
76,65% Internet of Things	13,98% Smart Materials
43,15% Millennials	12,89% Circular Economy
39,56% Health Tech	12,69% Climate Action
34,65% Robotics	11,47% Ageing Population
34,36% Life Sciences	11,05% Artificial Intelligence
31,43% Fintech	10,93% MSCI ACWI
30,28% Cybersecurity	10,63% Future of Transport
29,52% E-Commerce	10,74% Millennials
20,83% Climate Action	10,29% Wellness
19,56% Asian Consumers	8,66% Fintech
19,47% Smart Materials	8,19% Santander Future Wealth
12,04% Santander Future Wealth	5,97% E-commerce
9,55% Circular Economy	5,67% Asian Consumers
7,72% Scarce Resources	3,36% Robotics
6,65% MSCI ACWI	1,77% Health Tech
6,64% Future of Transport	1,72% Cybersecurity
0,76% Ageing Population	-3,15% Life Sciences
-0,13% Wellness	-3,18% Energy Transition

 Temática del Mes **Transición Energética | Aceleración energías renovables**

El año 2020 marca el inicio de un punto de inflexión en la transición energética y el cambio climático. La transición energética ya está en marcha y es imparable. Está surgiendo una visión clara de un **nuevo sistema energético, basado en tecnologías renovables y complementado con hidrógeno verde y bioenergía moderna** que ya son técnicamente viables y están listas para una adopción acelerada y generalizada.

La **energía solar y la eólica** han cruzado recientemente un nuevo umbral, pasando a ser las fuentes de energía preferidas para los nuevos proyectos de inversión. A medida que estas energías renovables alcanzan la **paridad de precio y rendimiento** con las fuentes convencionales, demuestran su capacidad para mejorar las redes y se hacen cada vez más competitivas gracias a las nuevas tecnologías. **La adopción de energías renovables y el abandono de los combustibles fósiles es sólo una parte de la transición energética.** Igual de crucial es el desarrollo de la infraestructura necesaria para permitir el cambio.

**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 actualizar 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.

