

Future Wealth

Comentario mensual | Noviembre 2021

La fortaleza de los resultados empresariales reafirma el potencial de las acciones de crecimiento

La renta variable mundial tuvo un buen comportamiento en octubre. **Las publicaciones de resultados fueron en general sólidas**, con una actualización positiva de Caterpillar -a menudo considerada como un barómetro económico- que marcó un tono positivo. Sin embargo, hubo notables decepciones por parte de Apple y Amazon. Apple citó la interrupción del suministro -principalmente en lo que respecta a la disponibilidad de chips- como responsable de la disminución de los ingresos, mientras que Amazon aludió a la escasez de mano de obra como factor de compresión de márgenes.

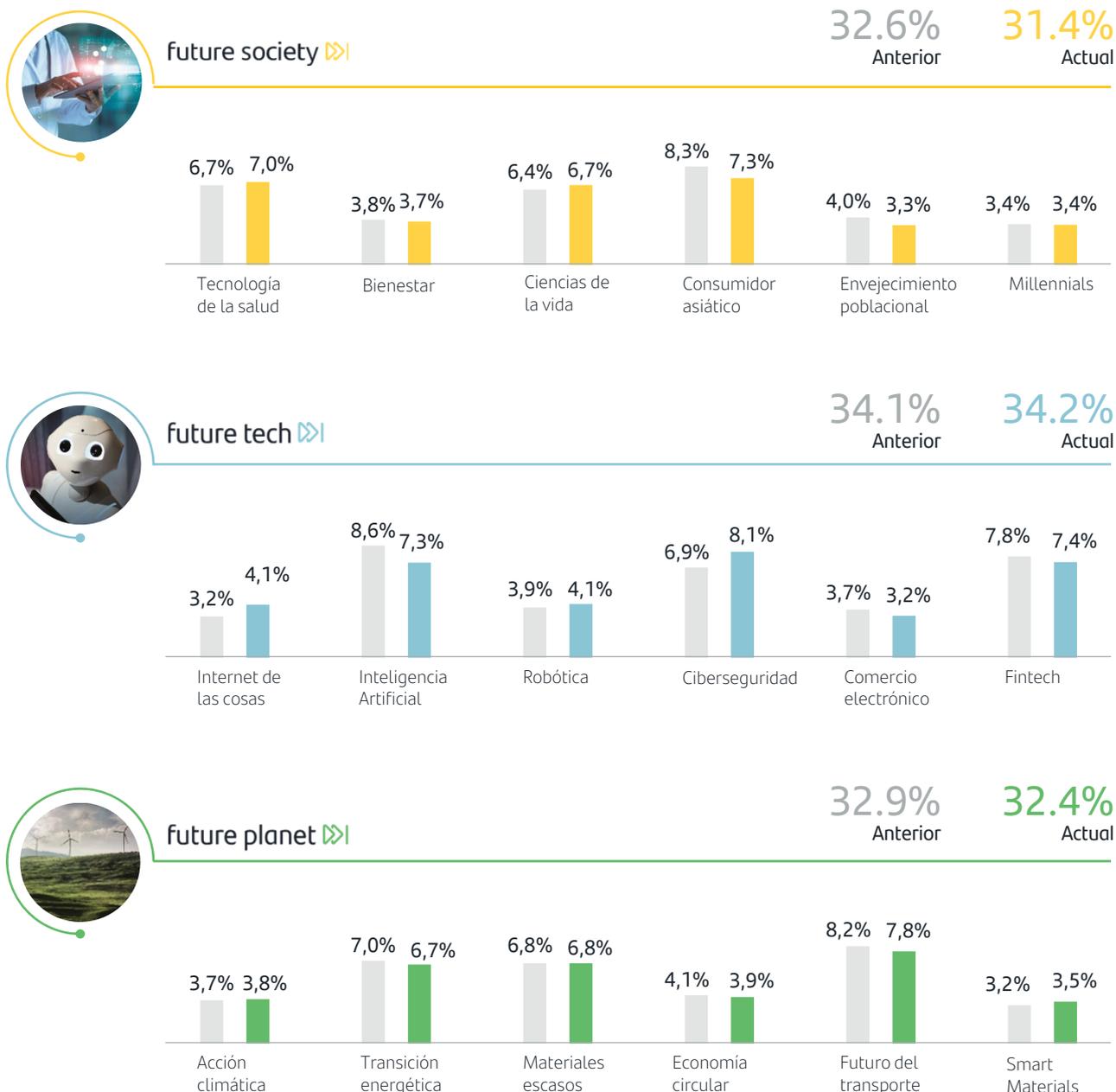
Los datos económicos indicaron una **marcada desaceleración de la actividad**. En el tercer trimestre, el crecimiento del PIB de EE.UU. fue el más lento en más de un año, con un 2,0% trimestral anualizado, frente al 6,7% del segundo trimestre. Pero los datos también sugieren que la confianza de los consumidores es muy alta. La interrupción de la cadena de suministro y la consiguiente escasez de artículos de gran valor, como los vehículos, parece haber reducido el gasto más que la caída de la demanda. **Los datos económicos no han disuadido a la Reserva Federal (Fed) de sus planes de reducir la flexibilización cuantitativa a mediados del próximo año**. El banco central sigue considerando que las elevadas cifras de inflación son transitorias.

Dentro de las temáticas de innovación destacaron **Ciberseguridad** dentro de Future Tech (lanzamiento de un programa de gasto en Estados Unidos para mitigar este riesgo geopolítico) y **Transición Energética** en Future Planet (expectativas de aprobación del *Clean Hydrogen Energy Act* por parte del gobierno demócrata de Biden).

Posicionamiento del fondo Santander Future Wealth

El posicionamiento de la estrategia para el mes de noviembre tendrá un peso ligeramente mayor en la temática de Future Tech en comparación con las otras dos temáticas aunque el fondo se mantiene bastante equilibrado. En cuanto a las subtemáticas, dentro de Future Society se produce una ligera reducción en aquellas relacionadas con demografía y se aumenta el peso en las relacionadas con salud y bienestar. En Future Tech se da énfasis al tema de ciberseguridad e internet de las cosas. En Future Planet, las variaciones son mínimas de un mes a otro y se mantiene la mayor ponderación en futuro del transporte, transición energética y materiales escasos.

Evolución de los pesos de las temáticas en los vehículos Future Wealth



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 (Octubre 2021)	-3.9%	-0.3%	4.8%	2.1%	4.4%	1.5%
Retorno últimos 12 meses	+17.2%	+18.0%	+29.2%	+33.5%	+39.3%	-4.6%

Comportamiento positivo en general en un mes en el que **las empresas han presentado resultados mejores que los esperados**, lo que ha beneficiado particularmente a las temáticas más defensivas, envejecimiento de la población y bienestar que han sido las que mejor comportamiento han tenido. El consumidor asiático y los millennials han visto unas tímidas subidas después de un par de meses bastante afectadas por los cambios regulatorios y de política que están sucediendo en China. Dicho esto, **las tecnológicas de comercio chinas, Alibaba y Tencent, vieron una recuperación importante** en el mes. En lo que se refiere a **ciencias de la vida, la búsqueda de vacunas en forma de píldora toma el escenario central**, con Pfizer liderando el proceso y demostrando que llegan a un 89% de efectividad a la hora de evitar hospitalizaciones.

 future tech 	Internet of Things (IoT)	Robótica	Inteligencia Artificial	Comercio Electrónico	Fintech	Ciberseguridad
Retorno mensual (Octubre 2021)	2.5%	6.7%	3.8%	3.6%	2.0%	7.1%
Retorno últimos 12 meses	+25.1%	+37.1%	+44.8%	+30.4%	+30.2%	+46.1%

Mes muy positivo para las compañías de tecnología, que en general también han tenido resultados para el tercer trimestre superiores a los esperados. Las **empresas de ciberseguridad que cotizan en bolsa se encuentran en un momento de esplendor, beneficiándose de una oleada de ciberataques, de la atención de los gobiernos a la ciberdelincuencia y del voraz apetito de los inversores**. En Estados Unidos, el gobierno ha pasado la llamada "House Cybersecurity Bill" que pone particular énfasis en las pequeñas empresas, que son las más afectadas al tener menor presupuesto para este tema. La **robótica se ha beneficiado por el rápido retorno a la actividad que se está produciendo debido a una fuerte demanda que ha incrementado la necesidad de automatización**. Industrias distintas a la automotriz, como pueden ser los metales, plásticos, alimenticia, bienes de consumo o ciencias de la vida han visto que la automatización genera un incremento importante en eficiencia.

 future planet 	Transición Energética	Acción Climática	Materiales Escasos	Economía Circular	Smart Materials	Futuro del Transporte
Retorno mensual (Octubre 2021)	11.9%	4.0%	4.7%	5.0%	4.8%	2.0%
Retorno últimos 12 meses	+32.7%	+44.6%	+43.7%	+43.0%	+43.2%	+25.8%

La reunión del COP26 en Glasgow iniciada a finales de mes junto con unos meses en donde se ha experimentado un importante incremento en los precios de la energía, continúa dando apoyo a las compañías que de alguna manera se preocupan por el futuro del planeta. Después de un año particularmente difícil en términos de transición energética, hemos visto una **fuerte revalorización en Plug Power, una compañía de hidrógeno verde**, que además de haber cerrado acuerdos en este mes con compañías como Airbus para contribuir a la descarbonización, tiene un futuro promisorio adelante pues se espera que pase el "Clean Hydrogen Energy Act" en Estados Unidos, que busca promover la investigación y desarrollo de tecnologías de hidrógeno limpias, y **será un catalizador** para esta industria. Las compañías de energía solar, a pesar de los problemas de suministro de semiconductores, han tenido **fuerte demanda y proyectan importantes planes de expansión**.

(*) 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 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.

Rentabilidad de las temáticas

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	2020	YTD 2021
10,06%	27,45%	10,04%	5,1%	2,24%	13,55%	6,04%	4,84%	-1,10%	11,90%	167,30%	28,49%	
Energy Transition	Internet of Things	Circular Economy	Millennials	Circular Economy	Energy Transition	Scarce Resources	Life Sciences	Ageing Population	Energy Transition	Energy Transition	Scarce Resources	
9,66%	3,79%	8,86%	4,6%	1,52%	11,80%	3,81%	3,70%	-1,40%	7,10%	85,85%	28,32%	
Asian Consumers	Ageing Population	Internet of Things	Artificial Intelligence	Scarce Resources	Health Tech	Climate Action	Climate Action	Asian Consumers	Cybersecurity	Artificial Intelligence	Circular Economy	
7,22%	3,38%	7,22%	4,0%	1,43%	10,52%	2,86%	3,52%	-2,30%	6,70%	76,65%	26,68%	
Life Sciences	E-Commerce	Climate Action	Health Tech	Ageing Population	Artificial Intelligence	Wellness	Millennials	Circular Economy	Robotics	Internet of Things	Climate Action	
6,43%	2,97%	7,17%	3,3%	1,02%	9,62%	2,38%	3,46%	-2,35%	5,26%	43,15%	24,61%	
Internet of Things	Circular Economy	Wellness	Scarce Resources	Wellness	E-Commerce	Smart Materials	Scarce Resources	MSCI ACWI	MSCI ACWI	Millennials	Ageing Population	
6,34%	2,49%	7,09%	3,1%	0,59%	9,51%	2,36%	3,37%	-2,50%	5,00%	39,56%	23,48%	
Artificial Intelligence	Smart Materials	Scarce Resources	Fintech	Smart Materials	Life Sciences	Robotics	Cybersecurity	Artificial Intelligence	Circular Economy	Health Tech	MSCI ACWI	
4,29%	2,41%	6,42%	3,0%	0,52%	9,22%	1,82%	3,03%	-2,60%	4,84%	34,65%	20,78%	
Cybersecurity	MSCI ACWI	Ageing Population	Future of Transport	Climate Action	Internet of Things	Circular Economy	E-Commerce	Climate Action	Wellness	Robotics	Wellness	
4,28%	2,17%	6,03%	2,9%	-0,01%	8,36%	1,58%	2,97%	-2,60%	4,81%	34,36%	20,75%	
Smart Materials	Scarce Resources	MSCI ACWI	Life Sciences	MSCI ACWI	Cybersecurity	Fintech	MSCI ACWI	Internet of Things	Smart Materials	Life Sciences	Cybersecurity	
3,83%	2,09%	5,90%	2,2%	-1,06%	8,34%	1,55%	2,91%	-2,70%	4,72%	31,43%	20,53%	
Millennials	Future of Transport	Smart Materials	Wellness	Cybersecurity	Fintech	Future of Transport	Ageing Population	Health Tech	Scarce Resources	Fintech	Smart Materials	
3,54%	1,75%	5,78%	2,2%	-1,50%	8,24%	1,55%	2,77%	-2,90%	4,40%	30,28%	19,82%	
Health Tech	Millennials	Future of Transport	Cybersecurity	Future of Transport	Millennials	Ageing Population	Robotics	Future of Transport	Ageing Population	Cybersecurity	Robotics	
2,47%	1,61%	4,03%	2,2%	-1,75%	6,11%	1,23%	2,28%	-2,90%	3,96%	29,52%	19,65%	
Robotics	Climate Action	Fintech	MSCI ACWI	Robotics	Robotics	Cybersecurity	Artificial Intelligence	Robotics	Climate Action	E-Commerce	Artificial Intelligence	
1,78%	1,55%	2,24%	1,8%	-1,96%	4,46%	0,70%	2,26%	-3,40%	3,80%	20,83%	16,48%	
Climate Action	Artificial Intelligence	Cybersecurity	E-Commerce	Asian Consumers	MSCI ACWI	MSCI ACWI	Circular Economy	Cybersecurity	Artificial Intelligence	Climate Action	Millennials	
0,71%	1,29%	2,18%	1,5%	-1,98%	3,84%	-0,80%	2,14%	-3,70%	3,60%	19,56%	15,14%	
Scarce Resources	Fintech	E-Commerce	Climate Action	Energy Transition	Circular Economy	Internet of Things	Wellness	Millennials	E-Commerce	Asian Consumers	E-Commerce	
0,25%	0,8%	1,77%	1,4%	-2,93%	3,17%	-1,08%	0,94%	-4,12%	2,50%	19,47%	13,41%	
MSCI ACWI	Wellness	Robotics	Ageing Population	Artificial Intelligence	Asian Consumers	E-Commerce	Internet of Things	Wellness	Internet of Things	Smart Materials	Future of Transport	
0,15%	0,77%	-0,25%	0,6%	-3,13%	3,14%	-1,18%	0,93%	-4,90%	2,10%	9,55%	11,64%	
Fintech	Robotics	Millennials	Smart Materials	Life Sciences	Wellness	Millennials	Smart Materials	Fintech	Millennials	Circular Economy	Energy Transition	
-0,03%	0,73%	-1,84%	0,2%	-3,15%	3,06%	-2,86%	0,78%	-4,90%	2,03%	7,72%	8,69%	
E-Commerce	Asian Consumers	Asian Consumers	Robotics	Millennials	Smart Materials	Artificial Intelligence	Future of Transport	E-Commerce	Future of Transport	Scarce Resources	Internet of Things	
-0,16%	-2,39%	-1,97%	-0,2%	-3,23%	2,95%	-4,71%	0,61%	-5,00%	2,00%	6,65%	6,38%	
Future of Transport	Energy Transition	Artificial Intelligence	Circular Economy	Internet of Things	Future of Transport	Life Sciences	Health Tech	Scarce Resources	Fintech	MSCI ACWI	Fintech	
-0,21%	-2,84%	-2,97%	-0,8%	-3,35%	2,89%	-5,64%	0,48%	-5,31%	1,50%	6,64%	3,26%	
Wellness	Health Tech	Energy Transition	Asian Consumers	E-Commerce	Climate Action	Health Tech	Fintech	Smart Materials	Asian Consumers	Future of Transport	Health Tech	
-0,44%	-4,75%	-4,55%	-5,3%	-3,55%	2,64%	-7,06%	-0,40%	-5,60%	-0,30%	0,76%	-5,42%	
Circular Economy	Cybersecurity	Life Sciences	Energy Transition	Fintech	Scarce Resources	Energy Transition	Asian Consumers	Energy Transition	Health Tech	Ageing Population	Asian Consumers	
-0,61%	-7,21%	-5,30%	-6,3%	-4,77%	2,58%	-12,52%	-2,26%	-5,94%	-3,90%	-0,13%	-6,79%	
Ageing Population	Life Sciences	Health Tech	Internet of Things	Health Tech	Ageing Population	Asian Consumers	Energy Transition	Life Sciences	Life Sciences	Wellness	Life Sciences	

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 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

Temática del Mes



Next Digital | Ciberseguridad

La ciberseguridad se centra en la protección de los ordenadores, las redes, los programas y los datos contra los accesos no autorizados o no deseados. Bajo el paraguas de la ciberdelincuencia se engloba una amplia gama de actividades maliciosas: El robo y el daño de datos personales y financieros, el robo de dinero, la malversación de fondos, la petición de rescates, el robo de propiedad intelectual y el uso ilícito e ilegal de la capacidad de procesamiento de los ordenadores o del almacenamiento en la nube. Los métodos que utilizan los hackers son las brechas, el phishing, el abuso de credenciales de acceso privilegiado y los ataques a la seguridad de los puntos finales.

Actualmente el ciberespacio es internacional y relativamente nuevo, con lo que no existen prácticamente normas o leyes que lo regulen. En ese sentido, **la inversión en ciberseguridad se ha hecho más fundamental que nunca para proteger a gobiernos, organizaciones e individuos, así como a sus activos físicos, digitales, financieros y hasta sus propias marcas.**



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 .



www.santanderprivatebanking.com