

Santander Wealth Management & Insurance: “Vemos oportunidades en los ámbitos de innovación, sostenibilidad y mercados privados”

- La entidad estima que para el próximo año todavía existen “interesantes oportunidades” de inversión en los ámbitos de innovación, sostenibilidad y mercados privados.
- El escenario central macroeconómico para 2022 está basado en un paulatino ajuste en las cadenas de aprovisionamiento globales, un lento descenso en las tensiones inflacionistas y un mantenimiento de las tasas de crecimiento por encima de las medias pre-covid.
- Este panorama, sin embargo, no está exento de riesgos y el reciente descubrimiento de una variante del virus (Ómicron) potencialmente más contagiosa recuerda la existencia de escenarios negativos que, aunque menos probables, no hay que descartar.

Madrid, 13 de diciembre de 2021 - NOTA DE PRENSA

Santander Wealth Management & Insurance, que aglutina el negocio de banca privada, gestión de activos y seguros, considera que para el próximo año existen “interesantes oportunidades” en las bolsas y especialmente en los ámbitos ligados a la innovación, las inversiones sostenibles y los mercados privados. “*En un entorno de transición y disrupción como el que nos encontramos, la gestión activa de las inversiones cobra una especial relevancia*”, señala **Víctor Matarranz, responsable global de Santander Wealth Management & Insurance**, en la carta de presentación del Informe de Perspectivas de Mercados 2022 titulado *Invirtiendo en un mundo en transición*.

El informe destaca la necesidad de posicionarse en las oportunidades en sostenibilidad, ya que “la presión regulatoria y de la sociedad exige un fuerte compromiso para alcanzar el objetivo de emisiones cero. La sostenibilidad es probablemente la tendencia y la oportunidad más importante en nuestro radar de inversiones dado el impresionante nivel de flujos de inversión de los sectores público y privado que van a canalizarse para optimizar factores medioambientales”.

Adicionalmente, propone valorar inversiones alternativas para diversificar y optimizar la rentabilidad. “Los inversores están incorporando progresivamente los mercados privados para ampliar el conjunto de oportunidades de inversión y captar la prima de iliquidez. La flexibilidad de los gestores de carteras de *private equity* y *private debt* les permite explotar múltiples oportunidades en el entorno de mercado y economías en transición que prevemos para los próximos años. La escasez de rendimiento de los activos cotizados puede impulsar la inversión en activos diferentes a los tradicionales”, subraya.

Respecto a las bolsas, ve probable que registren rendimientos de un solo dígito (por debajo del 10%) en 2022, pero claramente superiores a los rendimientos obtenidos por los bonos y la liquidez. No obstante, y aunque las estimaciones de beneficio siguen siendo sólidas, es natural que se produzca una desaceleración respecto a los elevados niveles observados en los primeros trimestres de este año. Por sectores, la entidad prevé buenas

perspectivas para el sector financiero, ya que se encuentra en una buena posición para aprovechar las previsibles subidas de tipos, y el sector salud. Además, también tiene una posición positiva en cuanto a la exposición a temáticas de innovación con altas tasas de crecimiento y márgenes resilientes, como ciberseguridad, transición energética, inteligencia artificial e internet de las cosas.

La entidad estima que el escenario central macroeconómico de cara a 2022 seguirá siendo positivo. Esta previsión se basa en un paulatino ajuste en las cadenas de aprovisionamiento globales, un lento descenso en las tensiones inflacionistas y un mantenimiento de tasas de crecimiento por encima de las medias pre-covid. No obstante, la propagación de una nueva variante del virus (Ómicron) con un elevado número de mutaciones podría tener un efecto negativo para estas dinámicas de recuperación. *“Los inversores tendrán que asimilar una paulatina desaceleración de los estímulos monetarios, crediticios y fiscales, al tiempo que el sector privado deberá tomar el relevo del impulso económico”*, afirma **Víctor Matarranz**.

En este contexto, la entidad considera conveniente mantener el nivel de riesgo de inversión en las carteras mientras continúe la expansión del ciclo económico. El impulso económico se está desacelerando, pero las previsiones siguen apuntando a un crecimiento del PIB superior a su nivel tendencial (un aumento anual del PIB superior al 5% para este año y de más del 4% en 2022 para la economía global). También aconseja gestionar el impacto de la inflación y buscar retornos reales, así como optar por estrategias de inversión flexibles en renta fija y seleccionar compañías con capacidad de defender márgenes.

“El principal riesgo a nuestro escenario de crecimiento (adicional al de las mutaciones del virus) reside en un entorno no transitorio de inflación que tensione las curvas de tipos de interés globales. Esperamos subidas de los tipos de interés, aunque retrasadas respecto al aumento de inflación, con el consiguiente efecto negativo en los rendimientos reales de liquidez y renta fija de alta calidad crediticia”, explica el informe. En su escenario central, se contempla un nivel de inflación más elevado que en la época pre-pandemia durante los próximos dos años y el inicio de un proceso moderado de subidas de tipos (en Estados Unidos para finales de 2022 y en la zona del euro para 2023).

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 pronósticos económicos e información recopilada de varias fuentes. La información contenida en el presente informe 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 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. Este informe no constituye una recomendación, asesoramiento de inversión, oferta o solicitud de compra o venta de activos, servicios, contratos bancarios o de otro tipo, o cualesquiera otros productos de inversión (conjuntamente llamados "Activos Financieros"), y no debe ser considerado como base única para evaluar o valorar los Activos Financieros. Asimismo, la simple puesta a disposición del mismo a un cliente o cualquier tercero no implica la prestación de un servicio de asesoramiento en materia de inversión u oferta del mismo.

Santander no garantiza los pronósticos u opiniones expresados en este informe sobre los mercados o los Activos Financieros, incluyendo en relación con 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 Activos Financieros. Los Activos Financieros descritos en este informe pueden no ser aptos para su distribución o venta en determinadas jurisdicciones o para ciertas categorías o tipos de inversores.

Salvo en los casos en los que así se indique de forma expresa en los documentos jurídicos de un determinado Activos Financieros, éstos no son, y no serán, asegurados ni garantizados por ninguna entidad gubernamental, incluyendo el Federal Deposit Insurance Corporation. No representan una obligación de Santander ni están garantizados por dicha entidad y pueden estar sujetos a riesgos de inversión. Entre los riesgos cabe mencionar, a título enunciativo y no limitativo, riesgos de mercado y de tipos de cambio, de crédito, de emisor y contrapartida, de liquidez y de posibles pérdidas en la inversión principal. Se recomienda a los inversores consultar con sus asesores financieros, legales y fiscales, así como con cualquier otro asesor que consideren necesario a efectos de determinar si los Activos Financieros son apropiados en base a sus circunstancias personales y situación financiera. 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 para los Activos Financieros, comprar o vender Activos Financieros como principal o agentes, o prestar servicios de asesoramiento o de otro tipo al emisor de un Activos Financieros o a una sociedad vinculada con el emisor de los mismos.

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.