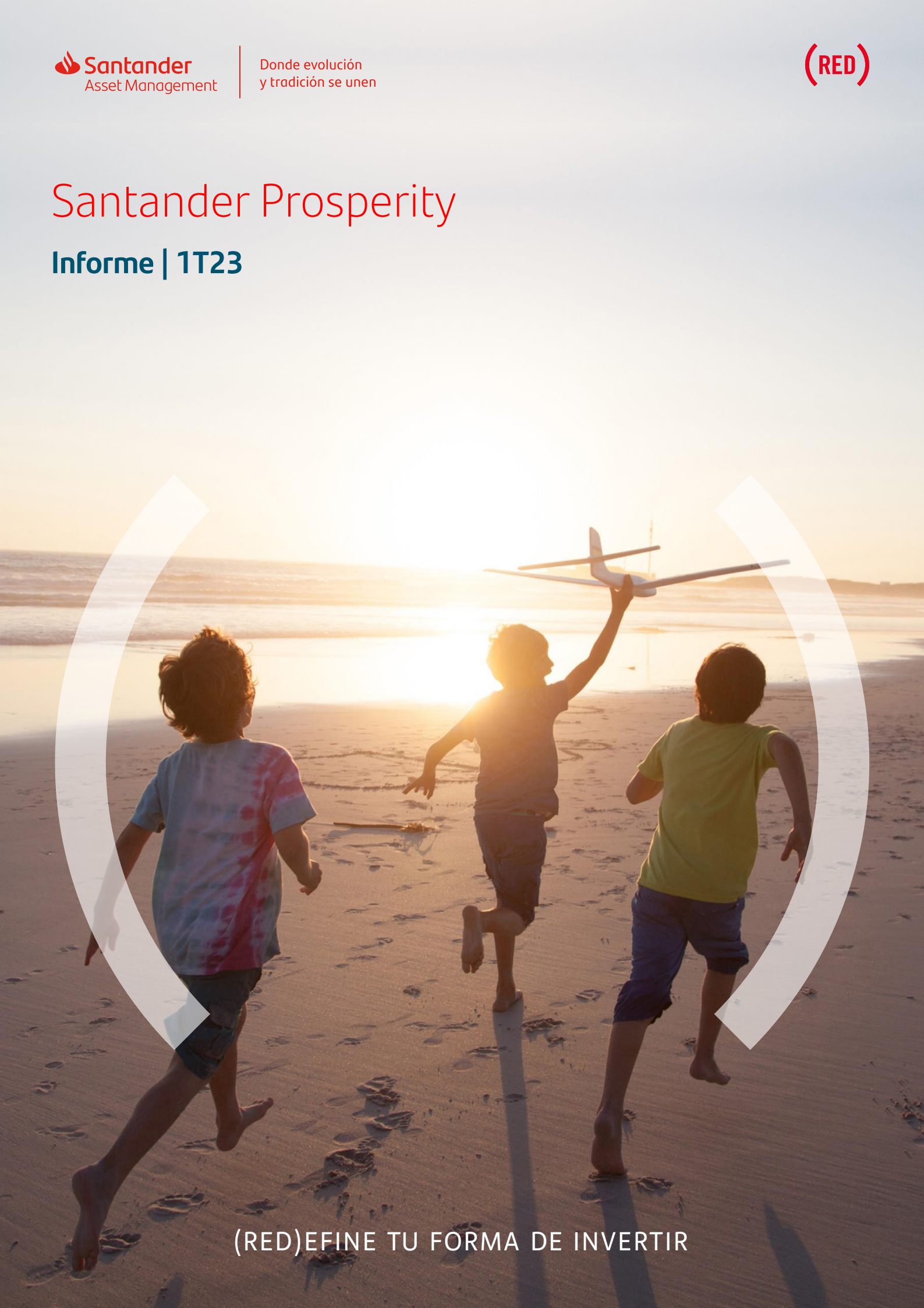


Santander Prosperity

Informe | 1T23



(RED)EFINE TU FORMA DE INVERTIR

Santander Prosperity

La sociedad actual se enfrenta a retos como el envejecimiento de la población, la disponibilidad de alimentos y agua potable y las desigualdades en salud a nivel mundial. Estos retos suponen oportunidades de inversión en compañías que con su actividad construyen la sociedad del futuro.

Santander Prosperity es un fondo de renta variable global y multisectorial, que aprovecha dichas oportunidades con foco en temáticas de crecimiento a largo plazo y rentabilidad, al tiempo que contribuye a mejorar nuestro bienestar como sociedad.



En 2050, 1 de cada 4 personas en Europa o América del Norte tendrá más de 65 años.

Naciones Unidas

En 2050, la población urbana se duplicará, y casi 7 de cada 10 personas vivirán en ciudades.

Banco Mundial

La inversión que quieres para ti, el futuro que quieres para todos

Fondo con foco
en empresas
innovadoras y
rentables

Fondo sostenible
con un claro
objetivo social

El 15% de la comisión
de gestión del fondo se
aporta a The Global
Fund para ayudar a
salvar vidas con RED

Santander Prosperity invierte en compañías cuyas actividades se agrupan en torno a **3 temáticas** fundamentales:



Salud y Bienestar

Una población cada vez más longeva, los avances tecnológicos o la necesidad de proporcionar una medicina de calidad a unos costes razonables, son algunas de las razones tras la revolución del sector sanitario y el auge de las empresas dedicadas a garantizar la salud y el bienestar de la sociedad.

Secuenciamiento
del ADN

Inmunoterapia /
Vacunas ARNm

Investigación bio
farmacéutica

Alimentación y nutrición

El incremento de población y los efectos del cambio climático están afectando tanto a la demanda de alimentos como a nuestra capacidad de producción. Se necesita una transformación de la industria alimentaria en su conjunto para satisfacer de forma sostenible las necesidades crecientes de producción.

Equipamiento y
tecnología agrícola

Agricultura
sostenible

Reciclaje de
alimentos



Educación e Inclusión Financiera

Una clase media creciente y la aceleración de los avances tecnológicos durante la pandemia han actuado como catalizadores en un sector que no solo crece, sino que evoluciona. Esta es además una de las temáticas más directamente relacionadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), teniendo un mayor foco social.

Educación primaria
universal

Contenidos y
herramientas
tecnológicas

Microcréditos

Santander Prosperity

Características de la Cartera

41,5 MMUSD*

63

Número de Posiciones

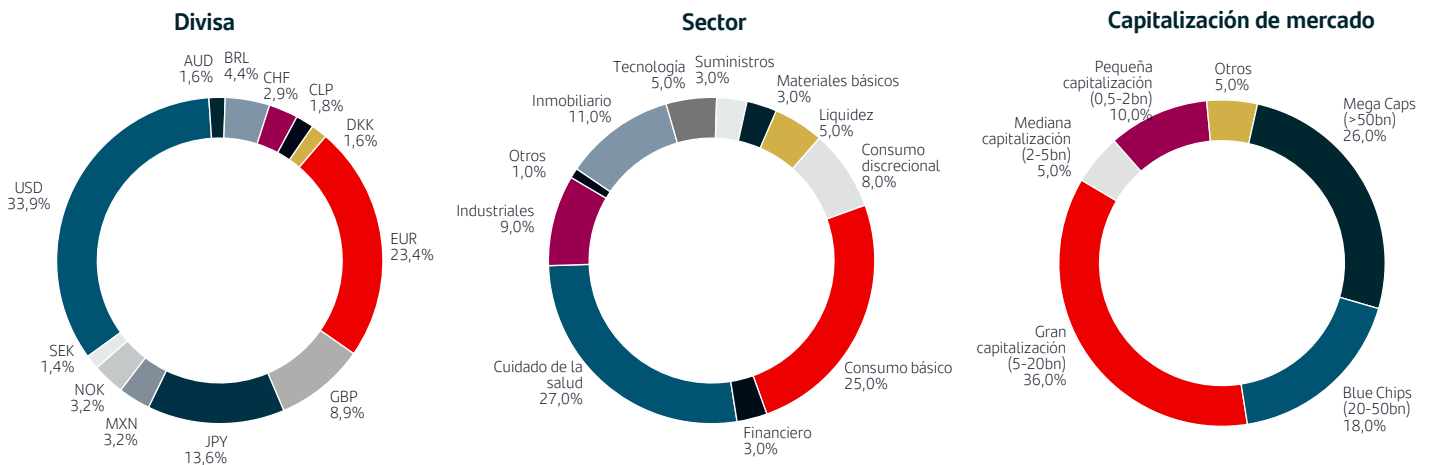
97%

Inversión directa en acciones

*Activos bajo gestión de la estrategia actual agregando los vehículos de Luxemburgo y México.
Datos a 31 de marzo.

Posicionamiento de Cartera

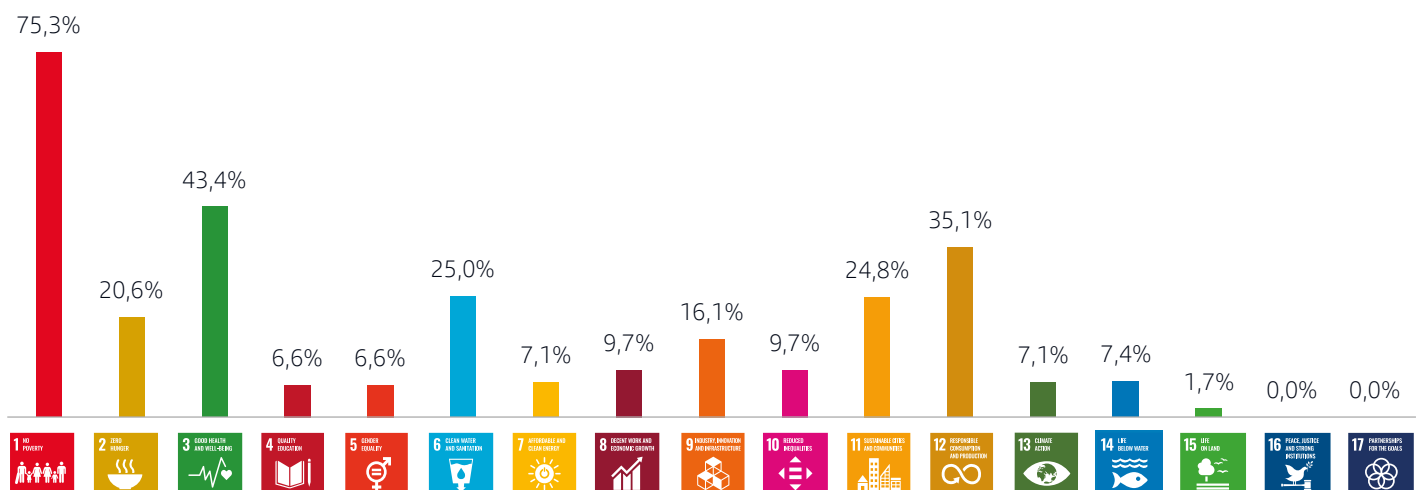
Asignación Sectorial, por Divisa y tamaño de compañía



Exposición de los activos bajo gestión del fondo a los 17 ODS

Santander Prosperity invierte en empresas cuyas actividades se agrupan en torno a tres temáticas : Salud y Bienestar, Alimentación y Nutrición y Educación e Inclusión Financiera.

Estos tres grandes retos sociales en los que invierte el fondo se centran principalmente en los siguientes 6 ODS: **Erradicación de la pobreza**, **Salud y Bienestar**, **Educación de calidad**, **Igualdad de género**, **Trabajo digno y crecimiento económico**, **Reducción de las desigualdades**.



*La suma total de las medias puede ser superior a 100, ya que una empresa puede contribuir a más de un Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS)..

Santander Prosperity

Nos unimos a (RED) para conseguir un futuro mejor

Donaremos a The Global Fund una cantidad equivalente al 15% de la comisión de gestión del fondo destinada a mejorar la salud en todo el mundo.



Fundada por Bono y Bobby Shriver en 2006 para luchar contra el SIDA, (RED) se asocia con las marcas y personas más emblemáticas del mundo para crear productos y experiencias que recauden dinero que contribuyan a mitigar las crisis sanitarias mundiales.

Hasta la fecha, (RED) ha generado más de 700 millones de dólares para The Global Fund, ayudando a más de 245 millones de personas. Los fondos recaudados por (RED) apoyan programas que salvan vidas, que empoderan a los trabajadores sanitarios y proporcionan pruebas, tratamientos y atención.

(RED) apoya la programación de The Global Fund en el África subsahariana, donde la carga del VIH sigue siendo mayor. Pero las enfermedades no conocen fronteras y el VIH afecta de manera desproporcionada a las comunidades marginadas en todas partes. Con esta nueva alianza, (RED) amplía su cartera para incluir a Colombia y Guatemala.

América Latina y el Caribe han logrado avances significativos en la lucha contra el VIH/SIDA en las últimas décadas. Pero la pandemia COVID-19 ha golpeado duramente a la región y sus efectos indirectos podrían permitir el resurgimiento de enfermedades infecciosas, especialmente en poblaciones vulnerables que se enfrentan a la pobreza, la desigualdad y la discriminación.



Global Fund es un movimiento mundial para derrotar al VIH, la tuberculosis y la malaria y garantizar un futuro más saludable, más seguro y más equitativo para todos. Recauda e invierte US\$4 mil millones al año para combatir las enfermedades infecciosas más mortales, desafiar la injusticia que las alimenta y fortalecer los sistemas de salud en más de 100 países. Une a los líderes mundiales, las comunidades, la sociedad civil, los trabajadores de la salud y el sector privado para descubrir qué funciona y llevarlo a escala, para que el mundo progrese más, más rápidamente.

50
millones de vidas
salvadas

23,3m
Personas en terapia
antirretroviral para el VIH

5,3m
Personas tratadas
por tuberculosis

133,2m
Mosquiteras distribuidas

Datos cierre 2022

Programas de The Global Fund que apoyamos

Con el nuevo fondo Santander Prosperity, (RED) y Santander apoyarán programas del Global Fund que combaten la desigualdad sanitaria mundial en dos países latinoamericanos: Colombia y Guatemala.



Colombia

Colombia es el cuarto país latinoamericano con mayor prevalencia de VIH/SIDA y experimenta una tendencia al alza en el número de nuevas infecciones. El trabajo de The Global Fund en el país se centra en reducir las desigualdades y proporcionar servicios de prevención, atención y tratamiento del VIH a poblaciones que históricamente han estado desatendidas, incluidas las personas que viven en la pobreza y las comunidades migrantes. Llegar a las mujeres con servicios sanitarios para prevenir la transmisión maternoinfantil del VIH también sigue siendo una prioridad.



Guatemala

Aunque las nuevas infecciones por el VIH han disminuido en Guatemala en los últimos diez años, no se ha hecho lo suficiente para acelerar esa tendencia en los últimos años. Los programas del Fondo Mundial en Guatemala ayudan a mejorar la atención sanitaria materna, lo que incluye garantizar que las mujeres tengan acceso a visitas médicas regulares durante el embarazo, análisis de detección del VIH, educación sanitaria y nutricional, y atención continuada para la madre y su hijo después del parto. Además, se anima a los programas apoyados por The Global Fund a impulsar soluciones innovadoras de salud digital es clave, ya que ayuda a llegar a los pacientes con las pruebas y el tratamiento del VIH y mejorar las comunicaciones de salud en general.

MEGATENDENCIAS DE INVERSIÓN

Alimentación y Nutrición

Profundizamos en una de las tres megatendencias de inversión en las que invierte Santander Prosperity

Valor estimado del sector de alimentación y bebidas (\$T)

5,8 → 9,0
2021 2026

Valor estimado del nicho de alimentos saludables (\$T)

1 | +35%
2026 Frente a 2020

El acceso a alimentos seguros y nutritivos es fundamental. Sin embargo, la malnutrición y la seguridad alimentaria son actualmente graves preocupaciones para la sociedad. Según las conclusiones del último Informe Mundial sobre la Nutrición, la calidad de la dieta no ha mejorado desde hace años y dista mucho de ser saludable. Los alimentos ultra-procesados, que suelen contener un exceso de grasa, sal y azúcar, son uno de los principales factores que contribuyen a una dieta poco saludable, pero su consumo sigue aumentando en los países de renta baja y media. El mismo estudio refleja que, por ejemplo, el consumo de fruta y verdura sigue muy por debajo (60% y 40%, respectivamente) de los niveles recomendados por la OMS. Por el contrario, el consumo de carne roja y procesada y de bebidas azucaradas está aumentando y se mantiene muy por encima de los niveles recomendados.

Los principales problemas a los que nuestra sociedad se enfrenta son:



Malnutrición y Obesidad

La OMS define la malnutrición como "las deficiencias, excesos o desequilibrios en la ingesta de energía y/o nutrientes por parte de una persona", aglutinando tanto a personas con desnutrición como aquellas con sobrepeso u obesas. Un tercio de la población mundial sufre algún tipo de malnutrición, pudiendo aumentar esa cifra hasta el 50% en 2030 si se mantienen las tendencias actuales.

Por ello, es necesario el desarrollo de ingredientes nutricionales que mejoren la calidad de los alimentos (reducción del azúcar, la sal o los componentes menos saludables) y la incorporación de suplementos nutricionales en las dietas diarias.



Impacto medioambiental

A menudo se menciona a la agricultura como vehículo de contaminación con alteradores endocrinos, en especial por el uso de herbicidas, insecticidas y pesticidas. Por ello, nos estamos dirigiendo a un modelo de utilización de fertilizantes y pesticidas con menores componentes químicos. Por ejemplo, uno de los objetivos clave de la Unión Europea es cultivar la tierra de una forma menos intensiva, con un objetivo de reducir para 2030 el uso de fertilizantes (en un 20%), pesticidas (50%) y antibacterianos (50%), aumentando las tierras destinadas al cultivo ecológico hasta el 25% del total.

Por su lado, el desarrollo de nuevo equipamiento y tecnologías agrícolas son claves para afrontar el reto de la seguridad alimentaria, aumentando la productividad y reduciendo las pérdidas. Con equipos de trabajo mucho más eficientes y la automatización de los procesos agrícolas permitirá aumentar la eficiencia, reducir la mano de obra y disminuir los costes de producción. Tecnologías autónomas (tractores sin conductor) y el uso de drones son dos claros ejemplos.



Seguridad alimentaria y calidad en las cadenas de producción

De la granja a la mesa, toda la cadena de valor tiene un papel que desempeñar para garantizar que los alimentos que comemos sean sanos, nutritivos y sin aditivos. Según datos de la OMS, 1 de cada 10 personas enferman en el mundo tras ingerir alimentos contaminados y el 75% de los nuevos virus de este siglo se han originado en animales de nuestra cadena alimentaria.

El término seguridad alimentaria se refiere a la correcta manipulación, cocción, almacenamiento y conservación de los alimentos para proteger a consumidores de las enfermedades causadas por microbios, bacterias y virus.

Hoy en día se vigila muy de cerca por parte de los reguladores, así como las prácticas de marketing que utilizan las compañías para promocionar sus productos. En la mayoría de los países se están aplicando normativas específicas en relación con el alcohol, azúcar, grasas, pesticidas y etiquetado, lo cual va a cambiar las reglas del juego para muchas compañías y sectores.



Gestión de residuos alimenticios

Cada año, se estima que un tercio de toda la comida producida (el equivalente a 1.300 millones de toneladas con un valor cercano al billón de dólares) acaba pudriéndose en los cubos de basura de los consumidores y minoristas, o estropeándose debido a un transporte y unas prácticas de recolección deficientes. El desperdicio de alimentos se produce en la mayoría de los eslabones de la cadena de alimentación, siendo las verduras las que más contribuyen (23%), seguidas de la carne (21%), las frutas (19%) y los cereales (18%).

Foco en las compañías en cartera



Glanbia es una empresa irlandesa de nutrición cuya filosofía es encontrar formas de fabricar productos mejores, más saludables e inteligentes que se adapten a los estilos de vida y las necesidades de las personas en todo el mundo.

Con una cartera única de marcas e ingredientes, Glanbia cuenta con una división destacada, Nutritional Solutions ("NS"), líder en premezclas, proteínas de tecnología avanzada, bebidas funcionales y sabores con un crecimiento constante del volumen y las ventas comparables desde 2018, superando a sus pares de ingredientes.

Las fusiones y adquisiciones han sido el principal motor de crecimiento desde 2014 y creemos que adquisiciones adicionales podrían impulsar el crecimiento inorgánico. El sector de la nutrición deportiva sigue fragmentado, con los 15 principales actores acaparando aproximadamente el 35% de la cuota de mercado en 2021. Además, ninguna compañía tiene más de un 5% de cuota de mercado, lo que reduce las barreras de entrada y aumenta la competencia entre las marcas más pequeñas. Del mismo modo, mientras que la industria de control de peso está dominada por dos marcas, Herbalife Nutrition (~16%) y Ensure (~8%), el resto del mercado está fragmentado con otras marcas que tienen menos del 4% de cuota cada una. Dado el reconocimiento del mercado y la escala de Glanbia, creemos que está posicionada para nuevas adquisiciones de marcas más pequeñas, locales y de alto crecimiento, lo que podría mejorar su perfil de crecimiento estructural con el tiempo.

En materia de sostenibilidad, entre sus principales objetivos destaca su predisposición a ayudar a acabar con el hambre, a través de la seguridad alimentaria y mejora de la nutrición, mientras promueven una agricultura sostenible. Además es pionera su iniciativa Pure Food + Pure Planet (2030), que se centra en 6 áreas estratégicas:

Cadenas de suministro responsable: Su programa Responsible Procurement establece los criterios de selección de proveedores, integrando la sostenibilidad en los procesos de contratación y reforzando el cumplimiento de las legislaciones vigentes en materia de lucha contra la esclavitud y la trata de seres humanos.

Calidad y seguridad alimentaria: Todos sus centros de fabricación están avalados por programas de certificación reconocidos a escala mundial (como el GFSI).

Carbón: Objetivo de reducir -50% sus emisiones de alcance 1&2 y un 25% las de alcance 3 (con base 2018).

Agua: Utilización de agua regenerada en los procesos con el objetivo de reducir significativamente el uso de agua pura.

Residuos: Comprometidos para 2030 a reducir a cero el uso de vertederos de residuos y disminuir en un -50% el desperdicio de alimentos.

Packaging: En 2030, el 100% de los envases serán reciclables, reutilizables o biodegradables.



La brasileña SLC Agrícola se dedica a la producción y el comercio de productos agrícolas. Opera a través de dos segmentos: Producción Agrícola e Inversiones en Tierras. El segmento de Producción Agrícola se dedica principalmente al cultivo de algodón, soja y maíz. El segmento de Inversiones en Tierras se dedica a la adquisición y desarrollo de tierras para la agricultura.

El modelo de negocio de SLC opera con tierras propias y arrendadas; sin embargo, desde 2015, la empresa ha favorecido el crecimiento a través del arrendamiento en las regiones en las que ya tiene presencia.

SLC cuenta con un modelo basado en la eficiencia operativa a través de la escala y el vasto conocimiento del Cerrado brasileño. Sus explotaciones están distribuidas por múltiples subregiones, lo que proporciona cierto grado de cobertura frente a fenómenos climáticos adversos y plagas.

En comparación con las cifras de la cosecha 2009/10, SLC ha conseguido aumentar la producción de soja en 3,7 veces, el volumen de maíz en 4,8 veces y la producción de algodón en 2,5 veces, impulsada por la expansión de la superficie y las mejoras de productividad. SLC también ha maximizado el uso de la tierra, con la expansión de los arrendamientos y un segundo cultivo. Actualmente, SLC utiliza el 50% de su superficie plantada para producir soja.

Si bien sus ingresos están denominados mayoritariamente en USD, también lo están los costes (60%), ya que los tres costes más significativos son en USD (fertilizantes, pesticidas y semillas).

En materia de sostenibilidad, SLC Agrícola basa su estrategia en tres pilares básicos: impacto positivo en las generaciones futuras, a través de su liderazgo global en el campo de la agricultura y el respeto al planeta. Entre sus principales iniciativas destaca:

- La gestión de residuos en SLC Agrícola se basa en el enfoque de las 3R: Reducir, Reutilizar y Reciclar. Las granjas cuentan con la estructura óptima para poder contener y almacenar temporalmente los residuos contaminados y no contaminados, para luego ser utilizados o eliminados adecuadamente.
- El desarrollo de las personas con el objetivo de prepararlos para poder enfrentarse a nuevos desafíos es un compromiso permanente de SLC Agrícola. La empresa invierte continuamente en este área, desarrollando proyectos específicos a las necesidades de las áreas y del negocio, de acuerdo con las mejores prácticas existentes en el mercado.
- SLC Agrícola se unió al Working Group for Food and Agriculture, que forma parte de la red brasileña del United Nations Global Compact. Su principal objetivo es acabar con el hambre, lograr la seguridad alimentaria, mejorar la nutrición y promover la agricultura sostenible en Brasil.



Mowi, compañía noruega, es una de las mayores empresas de productos del mar del mundo y, con diferencia, el mayor productor de salmón del Atlántico, con una cuota de mercado del 20%. La empresa controla toda la cadena de valor, desde la producción de piensos hasta la cría y los productos de valor añadido. Además, cuenta con centros de producción en los seis mayores países productores de salmón del mundo.

El mercado del salmón ha registrado una tendencia positiva en la última década. Hay pocos lugares en el mundo para cultivar y dos de los principales productores, Noruega y Chile (75% de la oferta mundial) confirman que el crecimiento de la oferta a largo plazo está entre el 3% y el 5%. En la última década la demanda de salmón ha aumentado un 6-7%.

Mowi es el líder mundial en la producción de salmón con un objetivo de criar 484.000 toneladas en 2023E. La compañía estima que el margen de explotación continuará creciendo en 2023E debido a la inflación de los precios. Los volúmenes de Mowi deberían crecer en torno al 2-3% en los próximos años, con una evolución relativamente plana del coste/kg.

La compañía lleva a cabo diferentes acciones en materia de sostenibilidad:

- Política de alimentación sostenible del salmón: todos los ingredientes utilizados en los piensos para salmones (marinos y no marinos) deberán tener un sistema de trazabilidad.
- Prácticas de crianza que garantizan el bienestar animal según la definición de la Organización Mundial de Sanidad Animal (OIE).
- Garantizar una cultura de calidad y seguridad alimentaria sostenible mediante la mejora continua de sistemas de gestión de la calidad que cumplan con la Iniciativa Mundial de Seguridad Alimentaria (GFSI).
- The Blue Revolution Plan: se basa en un producto sabroso y nutritivo, en la responsabilidad financiera y la transparencia, y en el cuidado de nuestro planeta y las personas.

Información importante

Este documento ha sido elaborado por Santander Asset Management Luxembourg S.A. (en adelante, "SAM").

El presente documento contiene previsiones económicas e información obtenida de varias fuentes. La información contenida en el presente documento puede haber sido recogida también de terceros. Se considera que todas estas fuentes son fiables, aunque la exactitud, integridad o actualización de esta información no está garantizada, ni implícita ni explícitamente, y está sujeta a cambios sin previo aviso. Las opiniones incluidas en este documento no pueden considerarse irrefutables y pueden diferir o ser, de cualquier manera, incoherentes o contrarias a las opiniones expresadas, ya sea verbalmente o por escrito, consejos o decisiones de inversión adoptadas por otras áreas de SAM.

Este documento corresponde a una comunicación publicitaria. Consulte el folleto del OICVM y el Documento de Datos Fundamentales del Inversor (KID) antes de tomar cualquier decisión final de inversión.

Este documento no pretende ni debe interpretarse en relación con un objetivo de inversión específico. Este documento se publica exclusivamente con fines informativos. El presente documento no constituye asesoramiento en materia de inversión, oferta o solicitud de compra o venta de fondos de inversión u otros productos financieros mencionados en el presente documento (los "Productos"), y no debe basarse en él como única base para evaluar los Productos. Asimismo, la distribución de este documento a un cliente o a un tercero no debe considerarse una prestación o una oferta de servicios de asesoramiento en materia de inversión. Antes de tomar una decisión de inversión, el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI/KID) deben consultarse en www.santanderassetmanagement.lu o a través de intermediarios autorizados en su país de residencia.

SAM no ofrece ninguna garantía en relación con las previsiones u opiniones de los mercados, ni con los Productos mencionados en este documento, incluso en relación con su rendimiento actual o futuro. Los resultados pasados no son necesariamente una referencia para los resultados futuros.

Los Productos descritos en este documento pueden no ser aptos para la venta o distribución en determinadas jurisdicciones o a determinadas categorías o tipos de inversores. En particular, los Productos no podrán ofrecerse ni venderse directa o indirectamente en los Estados Unidos de América ni en beneficio de US Persons.

La inversión en los Productos descritos puede estar sujeta a los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de emisor y contraparte, riesgo de liquidez, riesgo de moneda extranjera y, en su caso, riesgos de mercados emergentes. Además, si los Productos mantienen sus inversiones en fondos de cobertura, activos, fondos inmobiliarios, materias primas y capital privado, cabe señalar que estos pueden estar sujetos a riesgos de valoración y operativos inherentes a este tipo de activos y mercados, así como al riesgo de fraude o de riesgo derivado de la inversión en mercados no regulados o no supervisados o activos no cotizados.

Los inversores podrán obtener la información necesaria para su ejercicio de derechos en la web www.santanderassetmanagement.lu

En cualquier momento, SAM (o sus empleados) puede tener posiciones alineadas o contrarias a lo que se indica en el presente documento para los Productos, O tratar como principal o agente en los Productos pertinentes o prestar asesoramiento u otros servicios al emisor de los Productos pertinentes o a una empresa vinculada con un emisor de los mismos. Ninguno de SAM, sus asociados y sus respectivos miembros, directores, directivos, empleados, agentes o asesores, ni ninguna otra persona, expresa o implícita ninguna representación, garantía o empresa, en cuanto a la exactitud de la integridad del contenido del presente documento. En particular, pero sin perjuicio de la generalidad de lo anterior, no se ofrece representación ni garantía alguna en cuanto a la consecución o razonabilidad de hipótesis, objetivos, previsiones, proyecciones, ni se debe confiar en ellas, Estimaciones o perspectivas relativas a la evolución futura prevista de los Productos. Ninguna responsabilidad u obligación es aceptada por dicha persona por el hecho o la integridad del contenido del presente documento o por cualquier error, error u omisión en el presente documento. Las exclusiones establecidas en el presente apartado no se extienden a la exclusión de la responsabilidad o a la solución de la tergiversación fraudulenta.

El presente documento no podrá reproducirse total o parcialmente, ni distribuirse, publicarse o hacerse referencia de ninguna manera a ninguna persona, ni podrá hacerse referencia a la información u opiniones contenidas en el mismo sin, en cada caso, el consentimiento previo por escrito de SAM.



(RED)EFINE TU FORMA DE INVERTIR



@SantanderAM

www.santanderassetmanagement.com