

# Santander Prosperity

02 / 2025

## Komentarz do wyników funduszu

Fundusz ponownie osiągnął silne wyniki w ujęciu bezwzględnym w lutym, wyraźnie przewyższając wyniki rynków globalnych.

Luty zakończył się nieznacznie na minusie, obciążony słabością Stanów Zjednoczonych. Z kolei Europa wyróżniła się zyskami napędzanymi regionalnym optymizmem wynikającym z coraz bardziej realnego zawieszenia broni w Ukrainie, dobrej wydajności banków i oczekiwaniami wyższych wydatków na obronność.

W ujęciu bezwzględnym, jeśli chodzi o sektory, nieruchomości, dobra konsumpcyjne uznaniowe, opieka zdrowotna i finanse były pozytywnymi czynnikami w tym miesiącu, podczas gdy energia i dobra konsumpcyjne podstawowe były głównymi czynnikami hamującymi pod względem wyników.

Jeśli chodzi o pojedyncze nazwy, głównymi pozytywnymi czynnikami były Welltower (+12%, po prognozach lepszych niż oczekiwano), Chugai Pharmaceutical (+14%), Ventas Inc (15%), Coca Cola Femsa (+14%) i MercadoLibre (+10%, po rekordowym zysku kwartalnym), podczas gdy First Solar (-18%), Glanbia (-21%, akcje spadły do dwuletniego minimum z powodu niższych prognoz zysków), Merck & Co (-17%, akcje spadają, ponieważ firma ogłosiła prognozy znacznie niższe niż oczekiwano), Qiagen (-14%) byli największymi krytykami.

Fundusz ma jasny cel społeczny, inwestując w firmy, które generują co najmniej 30% swoich przychodów w działaniach związanych z Celami Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych, ze szczególnym uwzględnieniem trzech długoterminowych megatrendów wzrostu: Zdrowie i dobrostan; Żywność i odżywianie; Edukacja i inkluzyność finansowa. Biorąc pod uwagę te trendy, menedżerowie sprzedali zakłady portfelowe w Merck & CO. Firma podała mieszane wyniki za 4 kw. 2024 r., ale zarząd starał się ostudzić oczekiwania na 2025 r., podając prognozy znacznie poniżej oczekiwań konsensusu, oprócz tego, że Merck zawiesił wszystkie wysyłki swojego leku Gardasil do Chin co najmniej do połowy 2025 r.

Fundusz ma obecnie ekspozycję kapitałową na poziomie około 97%, ze zdywersyfikowanym zasięgiem w całej Europie, USA, Japonii i Ameryce Łacińskiej.

Jeśli chodzi o pozycję sektorową, ze względu na wewnętrzne uprzedzenia tematyczne funduszu, menedżer posiada większościową alokację w sektorach opieki zdrowotnej, dóbr konsumpcyjnych pierwszej potrzeby i nieruchomości.

---

Niniejszy dokument został przygotowany przez Santander Asset Management Luxembourg S.A. w odniesieniu do jednego lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ("UCITS") zlokalizowanych w Luksemburgu i pod zarządzaniem spółki, na mocy i zgodnie z Dyrektywą UCITS, i jest przekazywany wyłącznie i w zaufaniu do odbiorcy w konkretnym celu, którym jest ocena potencjalnej inwestycji lub istniejącej inwestycji w UCITS zarządzane przez Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Niniejszy dokument stanowi informację marketingową. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych, zakupem lub konwersją jednostek uczestnictwa, czy też umorzeniem inwestycji należy zapoznać się z prospektem emisyjnym funduszu UCITS oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje ("KID") lub w przypadku inwestorów z Wielkiej Brytanii dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów ("KIID"), wraz z listą krajów, w których UCITS jest zarejestrowany do sprzedaży, dostępnych na stronie [www.santanderassetmanagement.lu](http://www.santanderassetmanagement.lu) lub za pośrednictwem autoryzowanych pośredników w kraju zamieszkania.

Dokument ma na celu dostarczenie informacji podsumowujących główne cechy funduszu UCITS i w żadnym wypadku nie stanowi umowy ani dokumentu informacyjnego wymaganego przez jakikolwiek przepis prawny. Nie jest on rekomendacją, spersonalizowaną poradą inwestycyjną, ofertą ani zachętą do kupna lub sprzedaży jakichkolwiek udziałów w funduszu UCITS opisanym w niniejszym dokumencie. Podobnie, dystrybucja niniejszego dokumentu do klienta lub strony trzeciej nie powinna być traktowana jako świadczenie lub oferta usług doradztwa inwestycyjnego.

Fundusz UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie być zgłoszony i zarejestrowany do sprzedaży we wszystkich państwach członkowskich EOG w ramach paszportu marketingowego dyrektywy UCITS, a Santander Asset Management Luxembourg S.A i/lub UCITS ma

prawo do wypowiedzenia ustaleń dotyczących dystrybucji UCITS w wybranych jurysdykcjach i wśród określonych inwestorów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, w tym przepisami dyrektywy UCITS.

Nie jest zagwarantowane, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów sprzedaży. UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie kwalifikować się do sprzedaży lub dystrybucji w niektórych jurysdykcjach lub dla niektórych kategorii lub typów inwestorów. Niniejszy UCITS nie może być bezpośrednio lub pośrednio oferowany lub sprzedawany osobie ze Stanów Zjednoczonych lub na jej rzecz zgodnie z przepisami FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), jak jest to opisane w ograniczeniach dotyczących sprzedaży w prospekcie emisyjnym UCITS.

Historyczne wyniki nie pozwalają na przewidywanie przyszłych stóp zwrotu. Stopy zwrotu mogą być wyższe bądź niższe w rezultacie wahań kursów walutowych w odniesieniu do waluty danego inwestora. Inwestycje w fundusze UCITS mogą podlegać ryzyku inwestycyjnemu, w tym między innymi ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku dotyczącemu rynków wschodzących. Dodatkowo, jeżeli w funduszach występuje ekspozycja na fundusze hedgingowe, fundusze nieruchomości, surowce i private equity, należy dodać, że mogą one podlegać ryzyku wyceny i ryzyku operacyjnemu właściwemu dla tego typu aktywów i rynków, jak również ryzyku oszustwa lub ryzyku wynikającemu z inwestowania na nieuregulowanych lub nienadzorowanych rynkach lub w aktywa nienotowane. Pełne informacje na temat ryzyka można znaleźć w odpowiedniej sekcji "Czynniki ryzyka" prospektu emisyjnego funduszu UCITS i dokumentu KID (lub dokumentu KIID dla inwestorów z Wielkiej Brytanii), które powinny być skonsultowane i przeczytane przez inwestorów.

Niniejszy fundusz UCITS posiada prospekt (sporządzony w języku angielskim), dokument KID zawierający kluczowe informacje (sporządzony w języku angielskim i innych językach w zależności od kraju rejestracji funduszu) oraz dokument KIID zawierający kluczowe informacje dla inwestorów z Wielkiej Brytanii (sporządzony w języku angielskim), które można uzyskać na stronie internetowej [www.santanderassetmanagement.lu](http://www.santanderassetmanagement.lu)

Po informacje o produkcie należy zwrócić się do Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luksemburg - Wielkie Księstwo Luksemburga), spółki zarządzającej funduszem UCITS, znajdującej się pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem UCITS jest JP Morgan SE, Oddział w Luksemburgu (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Przed inwestycją w fundusz UCITS zaleca się, aby inwestor zasięgnął indywidualnej porady dotyczącej opodatkowania, ponieważ zależy ono od indywidualnej sytuacji każdego inwestora i może ulec zmianie w przyszłości. Inwestorzy mogą uzyskać podsumowanie praw inwestora w języku angielskim na stronie [www.santanderassetmanagement.lu](http://www.santanderassetmanagement.lu).

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie uważa się za wiarygodne. Santander Asset Management Luxembourg S.A. nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

© Santander Asset Management Luxembourg S.A. Wszystkie prawa zastrzeżone