

# Santander Prosperity

8 / 2024

## Komentarz do wyników funduszu

Fundusz ponownie osiągnął solidne wyniki w ujęciu bezwzględnym w tym miesiącu, znacznie przewyższając globalne rynki akcji.

Sierpień był zmiennym miesiącem na globalnych rynkach akcji, z gwałtownym spadkiem na początku okresu i późniejszym ożywieniem, w wyniku którego różne rynki akcji zamknęły miesiąc na rekordowych poziomach. Obawy przed możliwą recesją w Stanach Zjednoczonych z powodu słabych danych o zatrudnieniu i odreagowanie transakcji „carry trade” w jenach spowodowały gwałtowne spadki notowań. Jednak akcje wzrosły, gdy obawy ustąpiły po danych gospodarczych wskazujących na ożywienie wydatków konsumenckich i zwiększone przekonanie względem wrześniowej obniżki stóp procentowych w USA.

W ujęciu bezwzględnym, sektory Ochrony Zdrowia, Nieruchomości i Dóbr Podstawowych były głównymi czynnikami o pozytywnym wpływie w tym miesiącu, podczas gdy sektor Finansowy był jedynym, który odnotował ujemne stopy zwrotu.

Jeśli chodzi o pojedyncze spółki, to głównymi pozycjami o pozytywnym wpływie były Chugai Pharmaceutical (15%, japońskie spółki z sektora Ochrony Zdrowia zyskały na wartości dzięki rotacji inwestorów w kierunku spółek defensywnych), Stride (8%), Vonovia (12%, lepsze wyniki sektora dzięki ujemnej korelacji ze zmianami rentowności obligacji), Ventas (14%) i Lion Corp (18%, zysk operacyjny za 2Q przewyższa szacunki). Tymczasem Chegg (-36%, skorygowana EBITDA za 3 kw. ponownie znalazła się poniżej konsensusu), Nissin Foods (-12%), Glanbia (-11%, spadki po mieszanych wynikach półrocznych), Kikkoman (-10%, dotknięty przez kurs japońskiego jena) i Gentera (-9%) były pozycjami o najsilniej negatywnym wpływie.

Fundusz ma wyraźny cel społeczny, inwestując w spółki, które generują co najmniej 30% swoich przychodów w ramach działań związanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ, ze szczególnym uwzględnieniem trzech długoterminowych, wzrostowych megatrendów: Zdrowie i Dobrostan, Żywność i Odżywianie, Edukacja i Inkluzja Finansowa. Biorąc pod uwagę te trendy, zarządzający nie wprowadzili żadnych istotnych zmian w portfelu w ciągu miesiąca. Fundusz posiada obecnie 96% ekspozycji na akcje, ze zdywersyfikowanym śladem węglowym w Europie, USA, Japonii i Ameryce Łacińskiej.

Jeśli chodzi o pozycję sektorową, ze względu na wewnętrzne nastawienie tematyczne funduszu, zarządzający utrzymuje większość alokacji w sektorach Ochrony Zdrowia, Dóbr Podstawowych oraz 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.