

Santander Prosperity

2 / 2026

Comentario mensual

El fondo registró una rentabilidad positiva en términos absolutos durante el mes, superando también ampliamente a los mercados globales.

Febrero estuvo marcado por un comportamiento divergente en la renta variable global y una clara rotación en el liderazgo del mercado. Mientras que los mercados emergentes, Japón y el Reino Unido registraron fuertes ganancias, el S&P 500 terminó el mes en territorio negativo, lastrado por la volatilidad en las grandes compañías tecnológicas y por un mayor escrutinio sobre la rentabilidad del capex relacionado con la IA. En Europa, el comportamiento fue positivo y más equilibrado, respaldado por una rotación hacia segmentos "value" y un entorno macroeconómico y monetario estable.

En términos absolutos y por sectores, Consumo No Cíclico, Inmobiliario y Salud fueron los principales contribuyentes positivos del mes, mientras que Tecnología y Financieros fueron los principales detractores en términos de rentabilidad. En cuanto a valores individuales, los principales contribuyentes positivos fueron América Móvil (que tuvo un sólido comportamiento tras unos sólidos resultados anuales), Acciona (una perspectiva más favorable para el accionista — dividendo/visibilidad y narrativa de rotación de activos— impulsó el sentimiento), Chugai Pharmaceutical, AstraZeneca (los resultados y las previsiones reforzaron la historia de crecimiento y el impulso de su pipeline, junto con un mayor dividendo) y Airtel Africa. Por el contrario, IBM, Novo Nordisk (perspectivas para 2026 más débiles de lo esperado, con preocupaciones sobre presión en precios en EE. UU. y una competencia más intensa), Boston Scientific (perspectivas para 2026 más prudentes de lo esperado por el mercado, a pesar de un sólido impulso operativo), Nvidia y AMD (las previsiones de ventas futuras no cumplieron completamente con las expectativas impulsadas por la IA) fueron los principales detractores.

El fondo tiene un claro objetivo social, invirtiendo en compañías que generan un mínimo del 30% de sus ingresos en actividades vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, con un enfoque especial en tres megatendencias de crecimiento a largo plazo: Salud y Bienestar; Alimentación y Nutrición; Educación e Inclusión Financiera.

El presente documento ha sido elaborado por Santander Asset Management Luxembourg S.A. con relación a uno o varios Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM") bajo su gestión, de conformidad con la Directiva OICVM, y se proporciona exclusivamente al destinatario con el fin específico de evaluar una inversión potencial o una inversión existente en un OICVM gestionado por Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Este documento es una comunicación publicitaria. Consulte el folleto del OICVM y el documento de datos fundamentales para el inversor ("KID por sus siglas en inglés") o, para los inversores británicos, el documento de información clave para los inversores ("KIID") antes de tomar cualquier decisión final de inversión, realizar una suscripción o un reembolso de las inversiones. La lista de países en los que el OICVM está registrado para su venta se encuentra disponible en www.santanderassetmanagement.lu o a través de intermediarios autorizados en su país de residencia.

El presente documento tiene por objeto proporcionar información que resume las principales características del OICVM y, en ningún caso, constituye un acuerdo contractual o un documento informativo exigido por cualquier disposición legislativa. No se trata de una recomendación, un asesoramiento de inversión personalizado, una oferta o una solicitud de compra o venta de acciones del OICVM descrito en el presente documento. 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.

Los OICVM descritos en el presente documento pueden no haber sido notificados ni estar registrados para su comercialización en todos los Estados miembros del EEE en virtud del pasaporte de comercialización de la Directiva OICVM. Santander Asset Management Luxembourg S.A. y/o el OICVM tiene derecho a poner fin a los acuerdos de comercialización de los OICVM en determinadas jurisdicciones y a determinados inversores de conformidad con las leyes y reglamentos aplicables, incluidas las disposiciones de la Directiva OICVM.

Los datos contenidos en este documento pueden no cumplir con los requisitos específicos de comercialización de todos los países de distribución. El OICVM descrito en el presente documento puede no ser apto para la venta o distribución en determinadas jurisdicciones o a determinadas categorías o tipos de inversores. Este OICVM no podrá ser ofrecido o vendido directa o indirectamente a o en beneficio de una persona de los Estados Unidos (US Persons) en virtud de la normativa FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), de conformidad con las restricciones de venta del folleto del OICVM.

El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. La rentabilidad del OICVM puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de divisa en relación con la divisa de los respectivos inversores.

La inversión en el OICVM puede estar sujeta a riesgos de inversión, incluidos, entre otros, el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, el riesgo de emisor y contraparte, el riesgo de liquidez, el riesgo de divisa extranjera y, en su caso, los riesgos relativos a los mercados emergentes. Además, si los fondos poseen inversiones en fondos de cobertura (hedge funds), fondos inmobiliarios, materias primas y capital privado, cabe señalar que pueden estar sujetos a riesgos de valoración y riesgos operativos inherentes a este tipo de activos y mercados, así como al riesgo de fraude o riesgo derivado de la inversión en mercados no regulados o no supervisados o activos no cotizados. Puede encontrarse información completa sobre los riesgos en la sección pertinente "Factores de riesgo" del folleto de OICVM y KID (o KIID para inversores británicos), que deben ser consultados y leídos por los inversores.

Este OICVM tiene un folleto (redactado en inglés), un KID (redactado en inglés y otros idiomas según el país de registro del OICVM) y un KIID para inversores británicos (redactado en inglés), que puede obtenerse en www.santanderassetmanagement.lu

Para información sobre los productos, por favor, contacte con Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg - Grand Duchy of Luxembourg), sociedad gestora del OICVM bajo la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). El depositario y administrador del OICVM es JP Morgan SE, Luxembourg Branch (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Grand Duchy of Luxembourg).

Antes de invertir en el OICVM, es conveniente que el inversor solicite asesoramiento personalizado en materia fiscal, ya que depende de las circunstancias individuales de cada inversor y pueden cambiar en el futuro.

Los inversores pueden obtener un resumen de los derechos de los inversores en inglés en www.santanderassetmanagement.lu

Se considera que la información aquí contenida es fiable. Santander Asset Management Luxembourg S.A. no asume responsabilidad alguna por el uso de la información contenida en el presente documento.

© Santander Asset Management Luxembourg S.A. Todos los derechos reservados.

El gestor realizó los siguientes cambios relevantes en la cartera durante el mes: se iniciaron o aumentaron posiciones en Goldman Sachs (una franquicia global de mercados y banca de inversión de alta calidad con una fuerte rentabilidad en 2025), Sherwin-Williams (líder en su categoría con poder de fijación de precios y fuerte generación de caja, respaldado por la guía de BPA para 2026 que implica resiliencia en beneficios), Dassault Systèmes (plataforma de software industrial con ingresos recurrentes y crecimiento por suscripción, con previsiones para 2026 que apuntan a un crecimiento estable de ingresos y resiliencia de márgenes), Eli Lilly (crecimiento de primera categoría impulsado por franquicias de obesidad y diabetes y unas previsiones muy sólidas de ingresos y BPA para 2026 que refuerzan el crecimiento compuesto a varios años) y Danaher (compañía de ciencias de la vida y diagnóstico de alta calidad con un claro escenario de reaceleración en 2026, con crecimiento de ingresos y guía de BPA). Estas compras se financiaron mediante la venta o reducción de posiciones en los siguientes valores: Acciona, Airtel Africa, Nvidia, Danone, Banco Santander Chile, AstraZeneca, Gentera, Novo Nordisk y Duolingo.

El fondo mantiene actualmente una exposición a renta variable cercana al 97%, con una presencia diversificada en Europa, EE. UU., Japón y Latinoamérica.

En términos de posicionamiento sectorial, debido a los sesgos temáticos intrínsecos del fondo, el gestor mantiene una asignación mayoritaria a los sectores de Salud, Consumo Básico e Inmobiliario.