

KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych – lipiec 2024

Santander Akcji Spółek Wzrostowych stracił w ostatnim miesiącu 3,4%.

Lipiec, pomimo wakacyjnego okresu, obfitował w wiele wydarzeń politycznych i ekonomicznych. Nerwowość na rynkach, mierzona indeksem VIX, wyraźnie wzrosła. Po niższych od oczekiwań odczytach inflacyjnych w USA, można było zaobserwować rotację z dużych spółek technologicznych do małych i średnich spółek - największych beneficjentów niższych stóp procentowych. Słabsze zachowanie technologii zbiegło się w czasie także ze wzrostem poparcia dla republikańskiego kandydata na prezydenta USA – Donalda Trumpa. Inwestorzy obawiają się dalszego mocnego zaostrzenia polityki handlowej względem Chin, szczególnie w sektorze technologicznym. Big Techy takie jak Amazon, Alphabet, Nvidia i Microsoft traciły w miesiącu od 3 do 6%, co miało swoje przełożenie na ujemną stopę zwrotu subfunduszu. Mocno negatywny wpływ na wynik miała także spółka z sektora cyberbezpieczeństwa CrowdStrike (-39% w miesiącu). To właśnie nieudana aktualizacja jej oprogramowania przyczyniła się do globalnej awarii systemu Windows firmy Microsoft. Na plus, po dobrych wynikach kwartalnych amerykańskich spółek solarnych Enphase i First Solar, kontrybuowały z kolei firmy z sektora zielonej energii.

W polskiej części relatywnie słabiej zachowywały się spółki z ekspozycją na konsumenta. Na plus z kolei kontrybuowały akcje CD Projekt, rosnące o 14,5%. Inwestorzy doceniają dobrą sprzedaż obecnego portfolio gier oraz liczą na rozpoczęcie komunikacji marketingowej kolejnego produktu, czyli Wiedźmina IV.

Po ostatniej wyraźnej korekcie na spółkach technologicznych (spadki na niektórych spółkach w sięgały w lipcu 30%) zdecydowaliśmy się, z powrotem, na zwiększenie ekspozycji w tym segmencie rynku. Z nowych pozycji w portfelu pojawił się między innymi Vertiv Holdings, jeden z liderów na rynku systemów chłodzenia do centrów danych. Firma powinna korzystać na wzrostach inwestycji w nowe centra danych i większego udziału w nich produktów AI, które ze względu na swoją wysoką energochłonność będą potrzebować coraz bardziej zaawansowanych systemów chłodzenia.

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) funduszy Santander dotyczą zmian wartości aktywów netto odpowiednich subfunduszy przypadających na jednostkę uczestnictwa w odpowiednim okresie, są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wyniki te nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania uczestników oraz ponoszonych przez nich opłat z tytułu zbycia i odkupienia jednostek – zgodnie z tabelą opłat dostępną w języku polskim na stronie Santander.pl/TFI.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej, niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP.

Korzyściom wynikającym z inwestowania w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka. Opis czynników ryzyka, dane finansowe oraz informacje na temat opłat znajdują się w prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora

KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



i które może ulec zmianie w przyszłości. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uczestnik powinien wziąć pod uwagę opłaty związane z subfunduszem oraz uwzględnić ewentualne opodatkowanie zysku. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków.

Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji niniejszego dokumentu.

2024 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 31.07.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl