

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.

## Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji – lipiec 2024

**W lipcu na rynku dużo się działo, był on bardzo zmienny i okazał się najstabszym w tym roku dla subfunduszu. Wycena jednostki spadła o 3,01%.**

Początek miesiąca był dobry, ale w połowie lipca doszło do dużych zmian na rynkach akcji. Wraz z lepszym odczytem inflacji w USA inwestorzy rozpoczęli bardzo dynamiczną rotację z dużych spółek, które w tym roku były bardzo silne, do tych mniejszych i cyklicznych. Nieudany zamach na prezydenta Trumpe jeszcze wzmocnił ten trend, gdyż jego polityka powinna sprzyjać mniejszym spółkom amerykańskim. Trump znany jest też z ostrej retoryki wobec Chin, na czym może ucierpieć sektor technologiczny. W drugiej części miesiąca wyniki finansowe tzw. "wspaniałej siódemki" – okazały się słabsze od wysokich oczekiwań. Jedynie wyniki Apple były zgodne z oczekiwaniami, a Meta (d. Facebook) zaraportowała lepsze wyniki. Zaczęły się również pojawiać obawy o kondycję amerykańskiej gospodarki. W takim otoczeniu negatywnie do wyniku kontrybuowały duże spółki amerykańskie, software oraz półprzewodniki np. Nvidia, AMD, Micron. Silnym czynnikiem negatywnym dla wyniku portfela w lipcu był też globalny incydent IT związany z problemami w systemie Windows - wywołany przez błędną aktualizację oprogramowania cybersecurity firmy CrowdStrike. Notowania tej firmy spadły o prawie 40% w ciągu miesiąca.

Po pozytywnej stronie znalazły się polskie spółki. Zyskiwały akcje producenta gier CD Projekt jak też producenta oprogramowania Text S.A. Na dodatek, mimo sporej korekty na aktywach ryzykownych, złoty polski umocnił się. Wśród spółek amerykańskich na plusie znalazły się notowania Enphase Energy, Apple'a oraz Paypal (po dobrych wynikach).

Jak pisaliśmy w ostatnim komentarzu - akcje nie rosną liniowo. Ciężko jednak przewidzieć wystąpienie korekty takiej jak lipcowa. Czyni ona obecne poziomy bardziej atrakcyjnymi. Uważamy jednak też, że wydarzenia z lipca - silny start w sondażach Kamali Harris i niepewny wynik wyborów w USA, obawy o wzrost gospodarczy w USA - nie pozwolą obecnie na duży wzrost apetytu na ryzyko.

**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).



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



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