

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.11.2024 r.



## Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek – październik 2024

**Październik przyniósł kontynuację przeceny na polskim rynku akcji. W tym czasie subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek uzyskał stopę zwrotu na poziomie -3,15%.**

Rosnące prawdopodobieństwo wyboru Donalda Trumpa na prezydenta Stanów Zjednoczonych oraz zdobycie przez Republikanów większości w obu izbach kongresu było czynnikiem wspierającym kurs USD/PLN. Słabość polskiego złotego została pogłębiona przez zaskakująco niski odczyt sprzedaży detalicznej za miesiąc wrzesień. Ponadto, inwestorzy obawiają się rozwoju sytuacji wokół konfliktu na Ukrainie po zmianie na fotelu prezydenta Stanów Zjednoczonych, co nie służyło polskiemu aktywowi, w tym akcjom. Przecena miała szeroki charakter i dotknęła wiele sektorów oraz spółek. Pozytywnie wyróżniły się natomiast m.in. akcje spółki energetycznej Tauron (+10,7%), gdzie inwestorzy wyczekują strategii pozbycia się aktywów węglowych, co znacznie zmieniłoby profil spółki. Akcje Tauron stanowiły w minionym miesiącu ponad 2% aktywów subfunduszu. Kolejny dobry miesiąc mają za sobą akcje spółki CCC (+4,1%), gdzie postępuje dynamiczna poprawa sytuacji. Jeszcze ok. 1,5 roku temu kondycja finansowa obuwniczej grupy była bardzo trudna, a obecnie osiągnęte marże należą do najwyższych w branży. Akcje CCC stanowiły w październiku ok. 6% aktywów subfunduszu. Okres wysokiej zmienności na rynkach finansowych powinien być udanym okresem dla domu maklerskiego XTB (+5,8%), którego akcje również znajdowały się w portfelu subfunduszu ze znaczącym udziałem blisko 3% aktywów.

**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 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.

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

## 12.11.2024 r.



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 31.10.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



[Santander.pl/TFI](https://Santander.pl/TFI)  
[tfi@santander.pl](mailto:tfi@santander.pl)