

KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.12.2024 r.



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

To był bardzo dobry miesiąc dla subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych, który zakończył miesiąc na 3,5% plusie.

Najmocniej do wyników kontrybuowała część amerykańska. Inwestorzy z entuzjazmem przyjęli wygraną Donalda Trumpa na prezydenta USA koncentrując się na zapowiedziach jego prorynkowych polityk. Dodatkowym pozytywnym impulsem były wyniki Nvidii, które podtrzymały wiarę inwestorów w dynamiczny rozwój sztucznej inteligencji i jej potencjalny wpływ na efektywność przedsiębiorstw w przyszłości. Przychody NVIDIA w trzecim kwartale roku fiskalnego 2025 wyniosły już 35 mld dolarów, 17% więcej niż w poprzednim kwartale i 94% niż rok wcześniej. Zysk netto wzrósł jeszcze szybciej bo o 111% i okazał się lepszy od prognoz analityków o 9%. Kolejny rok również zapowiada się obiecująco. Zadebiutuje w nim nowa generacja akceleratorów graficznych Blackwell, dużo wydajniejszych w stosunku do poprzedniej generacji co powinno podtrzymywać wysoki popyt na produkty spółki. Mocne w miesiącu były także spółki software-owa. Jeszcze przed wynikami na początku grudnia dwucyfrowe wzrosty odnotował Salesforce, który sygnalizuje duży popyt na swój nowy produkt Agentforce. To pakiet autonomicznych agentów AI, którzy wspomagają pracowników i zajmują się zadaniami w zakresie obsługi, sprzedaży, marketingu i handlu. Z akcji europejskich po raz kolejny wyróżnił się sektor obronny (w portfelu niemiecki Rheinmetall wzrósł o 31%). Zwycięstwo Trumpa w wyborach powinno przyspieszyć wzrost wydatków w mocno niedoinwestowanym europejskim sektorze obronnym. W części polskiej dobrze zachowywały się niektóre spółki konsumenckie (dobre wyniki finansowe CCC i Benefit Systems). Najstańszym sektorem w listopadzie był sektor zielonej energii. Inwestorzy obawiają się, że administracja Trumpa istotnie zmniejszy dofinansowanie dla tego sektora.

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 może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem. 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

KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.12.2024 r.



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 30.11.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl