

KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.12.2024 r.



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

Listopad przyniósł uspokojenie na polskim rynku akcji. Przejęcie pełni władzy przez Republikanów w USA nie wywołało dalszych spadków na GPW, czego w październiku obawiali się inwestorzy. W takim otoczeniu subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek wypracował stopę zwrotu na poziomie +1,28%.

Spółki, które w największym stopniu wpłynęły na dodatnią stopę zwrotu to CCC (+17,8%), XTB (+9,1%), cyber_Folks (+17,2%) oraz Mo-BRUK (17,9%). W ostatnich dniach listopada cyber_Folks podpisał przedwstępną umowę kupna 49,9% akcji spółki Shoper po cenie niższej niż jej bieżący kurs. Inwestorzy z entuzjazmem przyjęli tę informację, gdyż dostrzegają potencjał wzrostu tkwiący w biznesie Shopera oraz możliwość synergii pomiędzy podmiotami z grupy kapitałowej cyber_Folks. Wyobraźnię inwestorów rozbudza również fakt, iż wszystkie dotychczasowe przejęcia dokonane przez cyber_Folks lub jej spółkę zależną Vercom okazały się dużym sukcesem i wygenerowały wartość dodaną dla akcjonariuszy. W ubiegłym miesiącu dobrymi wynikami pochwaliła się spółka Mo-Bruk, która przetwarza odpady przemysłowe. Profil spółki dobrze wpisuje się w rosnący trend troski o środowisko. Spółka dokonała w ostatnim czasie inwestycji, które pozwolą jej w przyszłości zwiększyć skalę działania.

W listopadzie obciążeniem dla wyników subfunduszu była m.in. inwestycja w akcje spółki Żabka (-10%). Notowaniom akcji tegorocznego debiutanta towarzyszy wysoka zmienność. Perspektywy wzrostu dla segmentu convenience, w którym działa spółka pozostają pozytywne.

W minionym miesiącu zwiększaliśmy zaangażowanie m.in. w akcje Asseco South Eastern Europe. Dobre perspektywy wzrostu biznesu spółki nie są naszym zdaniem uwzględnione w jej wycenie.

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



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

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