

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.01.2025 r.



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

Ostatni miesiąc roku Santander Akcji Spółek Wzrostowych zakończył na lekkim minusie 0,7%. Głównie za sprawą słabszego zachowania niektórych spółek amerykańskich.

Negatywnie wynikami za ostatni kwartał zaskoczyły producent pamięci Micron oraz oprogramowania Adobe. W przypadku pierwszej z nich rozczarowały prognozy wzrostu powiązane z rynkiem konsumenckim (komputerów PC i smartfonów). Część wysokowydajnej pamięci, związana z rynkiem AI ma się za to bardzo dobrze. Zamówienia są w pełni wyprzedane na cały 2025 rok. Przychody w segmencie centrów danych wzrosły q/q o 40%, osiągając najwyższy poziom w historii i po raz pierwszy powyżej 50% kwartalnej sprzedaży. Adobe rozczarowało konserwatywną prognozą wzrostu przychodów na 2025 rok, która ma wynieść +9% r/r (vs +11% oczekiwania analityków), co wskazuje na słabą prognozę monetyzacji nowych narzędzi AI-owych w produktach spółki. Pozytywnie do wyników kontrybuowała w grudniu część polska. Wyróżniły się szczególnie spółki konsumenckie na czele z Benefit Systems oraz InterCars. Mocny był także Cyber Folks. Inwestorzy z entuzjazmem odebrali przejęcie 49,9% akcji spółki Shoper. Atrakcyjna cena przejęcia plus synergie przychodowe i kosztowe powinny wygenerować dodatkową wartość dla akcjonariuszy Cyber Folks.

W całym roku jednostka subfunduszu wzrosła w PLN o 12,7%. Pozytywnie do wyników dokładała się zarówno część zagraniczna jak i polska. W części zagranicznej najwięcej kontrybuowały spółki amerykańskie, głównie z ekspozycją na AI. To był kolejny rok, gdzie duże spółki technologiczne z tzw. „wspaniałej siódemki” (ang. Magnificent 7) były wyraźnie lepsze od szerokiego rynku. Ich wyniki finansowe nie zawiodły oczekiwań inwestorów. Były wyraźnie lepsze w porównaniu do pozostałych składowych indeksu S&P, który bez nich odnotowałby spadek zagregowanego zysku netto r/r. W tej części najmocniej do wyników subfunduszu kontrybuowały zatem Nvidia, Amazon, Alphabet, Microsoft i Salesforce. Słabo radził sobie segment zielonej energii, szczególnie po zwycięstwie Donalda Trumpa w wyborach prezydenckich i republikanów w Kongresie. Inwestorzy obawiają się, że nowa administracja istotnie zmniejszy dofinansowanie dla tego sektora. W Europie mocny był sektor obronny, portfelowo mocno wyróżniły się także włoski Saipem (bardzo dobre wyniki finansowe i duży wzrost zamówień) oraz Inpost, dzięki coraz lepiej radzącej sobie części zagranicznej biznesu. W Polsce za sprawą dobrych wyników finansowych najwięcej do wyniku dołożyły spółki konsumenckie: Benefit Systems, CCC oraz Shoper a także wspomniani wyżej Cyber Folks.

Od 1 stycznia 2025 w części zagranicznej subfunduszu (70% wartości aktywów netto) zmieni się benchmark do oceny wyników inwestycyjnych. Szeroki globalny indeks MSCI World zostanie zastąpiony globalnym indeksem spółek wzrostowych MSCI World Growth, a więc bardziej oddającym politykę inwestycyjną subfunduszu.

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



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.01.2025 r.



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 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 31.12.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl