

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.01.2025 r.



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

**W grudniu 2024 r. subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek wypracował stopę zwrotu na poziomie +0,89%. Do pozytywnej stopy zwrotu przyczyniły się m.in. inwestycje w takie spółki jak Wizz Air (+11,8%), Benefit Systems (+8,8%), Inter Cars (+5,6%), Archicom (+19,5%), Bank Millennium (+5,5%), Asseco Poland (+6%) oraz Ferro (+4,1%).**

To był kolejny udany miesiąc dla akcjonariuszy spółki Benefit Systems - dostawcy karty Multisport. W grudniu inwestorzy wciąż trawili ambitne cele zaprezentowane przez spółkę w strategii rozwoju. W przypadku dewelopera Archicom rynek dostrzegł poczyniony wzrost skali działalności spółki widoczny w stale rosnącej liczbie budowanych mieszkań. W momencie gdy sprzedane mieszkania zostaną przekazane do klientów skokowo wzrośnie poziom zysku netto spółki. Spółka posiada także atrakcyjny bank gruntów, co powinno pozwolić jej na utrzymanie wysokiego poziomu wyników w dalszych latach. W grudniu zwiększyliśmy zaangażowanie w spółkę Ferro, która raportuje dobre wyniki pomimo trudnego otoczenia rynkowego. Jest to cecha dobrze prowadzonego biznesu, który podczas dekonunktury zwiększa udziały rynkowe kosztem słabszych graczy.

W minionym miesiącu obciążeniem dla wyników subfunduszu była m.in. akcje CCC (-11,6%), które po bardzo mocnym wzroście w tym roku zaliczyły korektę.

---

**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 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

13.01.2025 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 31.12.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



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