

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2024 r.



## Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji – wrzesień 2024

**Mimo, że wrzesień był bardzo zmienny na giełdach, wycena subfunduszu praktycznie się nie zmieniła.** Kluczowym dla rynków było większe od oczekiwań cięcie stóp procentowych w USA, co zostało odebrane pozytywnie przez rynki akcji. Dla sektora technologicznego istotne były bardzo pozytywne komentarze szefa NVidia co do ciągle silnego popytu na produkty tej firmy. Również dobre wyniki, szczególnie w części „chmurowej”, zaraportowały Oracle oraz Micron (producent kości pamięci wykorzystywanych w serwerach AI).

Pozytywnie do wyniku kontrybuowały spółki amerykańskie np. Meta, Microsoft i europejskie. Pozytywnie wyróżniło niemieckie Zalando (+26%) po dobrych wynikach finansowych oraz perspektywach na kolejny kwartał. Z perspektywy sektorowej najsilniej kontrybuował cały segment spółek związanych z inwestycjami w AI np. Broadcom, NVidia czy AMD oraz spółki softwarowe np. Salesforce i ServiceNow. Po negatywnej stronie znalazły się spółki polskie (generalna słabość polskiego rynku), a w szczególności producent gier 11 bit studios (-50%). Studio jest znane z bardzo dobrej jakości gier z elementami dylematów moralnych. Jednak gra FrostPunk2 nie była sukcesem. Zebrała niskie oceny i dotychczasowa sprzedaż jest niższa niż założenia inwestorów. Przetoczyło się to na duży spadek cen akcji.

**Inwestujemy i wierzymy w strukturalne trendy w sektorze technologicznym. Jednak wpływ „szerokiego rynku” jest czasem odczuwalny, szczególnie w krótszych okresach.** Panująca niepewność związana z listopadowymi wyborami w USA, danymi z gospodarki USA (ostatnio są lepsze) oraz ryzyka geopolityczne powodują, że te czynniki czasem dominują na rynku i on sam jest w fazie swego rodzaju zawieszenia. Jak zawsze, będziemy bacznie obserwować rozwój sytuacji i reagować.

---

**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



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2024 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 30.09.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl