

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



## Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek – kwiecień 2025

Na początku kwietnia przez rynku finansowe przetoczyła się **fala strachu związana z wprowadzeniem przez Donalda Trumpa bardzo wysokich ceł na import do Stanów Zjednoczonych**. Późniejsze **częściowe zawieszenie tej decyzji oraz rozpoczęcie negocjacji handlowych pozwoliło rynkom odrobić straty**. Ostatecznie subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek **zakończył miesiąc z dodatnią stopą zwrotu +3,46%**.

Do najlepiej zachowujących się składników portfela subfunduszu należały **akcje spółki Tauron (+19,5%)**, która zaraportowała bardzo dobre wyniki za 4 kw '24.

Wysoka zmienność jaką doświadcza rynek finansowy to dobra informacja dla **platformy tradingowej XTB (+20,3%)**, której akcje znajdują się w portfelu subfunduszu. W takich okresach jej klienci zwiększają swoją aktywność, co powinno przełożyć się na wzrost przychodów dla XTB.

Źródłem dobrego kwietniowego wyniku była także inwestycja w **akcje spółki Benefit Systems (+13%)**, będącej operatorem kart Multisport. Spółka przyspiesza ekspansję międzynarodową poprzez przejęcie sieci fitness w Turcji. Liczba mieszkańców oraz struktura wiekowa tego kraju rysują imponujące perspektywy dla rozwoju biznesu nad Bosforem.

Kwietniowa konferencja prasowa Prezesa NBP przyniosła dobre informacje dla deweloperów. Podczas tego wystąpienia zostały **zapowiedziane nadchodzące obniżki stóp procentowych**. W portfelu wyróżniały się **akcje Develii (+14,4%)**, która ogłosiła ostatnio atrakcyjne przejęcie mniejszego konkurenta.

---

**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.

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.

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



2025 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 30.04.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl