

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

09.04.2025 r.



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

**Miniony miesiąc był kolejnym udanym dla inwestujących na polskim rynku akcji, który zachowywał się wyraźnie lepiej niż rynki zagraniczne.** Jednym z czynników wspierających było ogłoszenie niemieckiego planu inwestycyjnego zwiększającego wydatki na obronność i infrastrukturę, co będzie stymulować nie tylko gospodarkę naszego zachodniego sąsiada, ale także wzrost gospodarczy w Polsce. Santander Akcji Małych i Średnich Spółek wypracował w tym czasie stopę zwrotu na poziomie +3,25%. Do najlepiej zachowujących się składników portfela zaliczały się akcje banków (Wig-Banki +9%) oraz walory CCC (+23,9%). W obu przypadkach zdecydowaliśmy się na istotną redukcję naszej pozycji. Jednocześnie, w związku z rosnącym prawdopodobieństwem obniżek stóp procentowych w Polsce, zwiększyliśmy zaangażowanie w akcje deweloperów mieszkaniowych. W marcu wysokie stopy zwrotu przyniosły także nasze inwestycje w akcje Rainbow Tours (+15,1%) oraz Asseco South Eastern Europe (+15,9%). Rynek dostrzegł niską wycenę tych spółek w relacji do perspektyw ich wzrostu.

**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.

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

Stan na 31.03.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl