

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych – kwiecień 2025

To był bardzo zmienny miesiąc na rynkach akcyjnych. **Santander Akcji Spółek Wzrostowych ostatecznie zakończył go na 1,3% plusie.**

Początek kwietnia przyniósł duże spadki na rynkach akcyjnych, zwłaszcza amerykańskich. Punktem zapalnym było **ogłoszenie przez administrację Trumpa bardzo wysokich ceł na import z praktycznie każdego kraju**. Na rynkach zapanowała duża niepewność i zmienność. W najgorszym momencie indeks S&P500 spadał o prawie 14% (od początku miesiąca). **Po decyzji o zawieszeniu ich na 90 dni rynki zaczęły dynamicznie odbijać**. Pomagały także dobre wyniki niektórych amerykańskich spółek. W części amerykańskiej najmocniej do wyniku dołożyły Microsoft (bardzo dobre wyniki za 1 kwartał zwłaszcza w segmencie chmurowym Azure, gdzie wzrost w kwartale wyniósł +33% r/r, wyraźnie lepiej niż prognoza analityków +29%) oraz spółka z sektora oprogramowania dla firm Service Now (prawie 20% wzrost kursu po dobrych wynikach kwartalnych), gdzie mimo obaw analityków wzrost w biznesie w ostatnim kwartale utrzymał się na bardzo dobrym poziomie prawie 20% r/r. W części europejskiej po bardzo dobrych wynikach za 1 kwartał wyróżniał się przedstawiciel sektora obronnego - niemiecki Rheinmetall. Przychody wzrosły o 46% r/r, wynik operacyjny o prawie 50% znacząco przekraczając prognozy analityków. Mocno rosną także nowe zamówienia. Portfel kontraktów do zrealizowania w przyszłości (tzw. backlog) jest wyższy o 56% niż rok wcześniej. Kolejny miesiąc wyróżniał się również rynek polski. W portfelu mocniej wyróżniały się spółki konsumenckie Inter Cars, Benefit Systems Shoper oraz XTB.

W najbliższych tygodniach kluczowe będą dalsze negocjacje handlowe między USA a Chinami oraz rozwój sytuacji wokół ceł, które w kwietniu były głównym źródłem zmienności. Rynki będą także śledzić komunikaty Fed oraz publikacje kolejnych danych makro, które okazują się coraz słabsze i być może zaczną wywierać presję na kolejne decyzje amerykańskiego banku centralnego.

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymagany 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

13.05.2025 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.

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