

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.07.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji – czerwiec 2025

Santander Prestiż Technologii i Innowacji wzrósł w miesiącu o 6,6%. Czerwiec był kolejnym dobrym miesiącem dla rynków akcyjnych, choć kolejny raz **nie obyło się bez geopolitycznej zmienności**. Tym razem spowodowanej wojną na Bliskim Wschodzie między Izraelem i Iranem z krótką interwencją ze strony Stanów Zjednoczonych. **Rynki akcyjne z ulgą przyjęły informację o zawieszeniu broni pod koniec miesiąca.** Innym ważnym wydarzeniem było podpisanie umowy handlowej między Stanami Zjednoczonymi a Chinami. Najważniejsze stawki zostały utrzymane na ostatnio obniżonych tymczasowo poziomach. Chiny zobowiązały się do dostarczania surowców ziem rzadkich do USA, co jest kluczowe dla wielu amerykańskich firm zarówno przemysłowych, jak i technologicznych. **Bardzo mocne w miesiącu były amerykańskie spółki powiązane z sektorem sztucznej inteligencji.** Kurs akcji Nvidii wdrapał się na nowe szczyty, przekraczając kapitalizację Microsoftu, tym samym Nvidia stała się największą pod tym względem spółką na świecie. Katalizatorem były bardzo pozytywne komentarze Prezesa podczas konferencji inwestorskich. Wskazywał szczególnie na duży rozwój robotyki oraz na rosnący popyt na centra danych, moc obliczeniową ze strony Państw, który może przekroczyć w nadchodzących latach nawet 200 mld USD. Pomagały również **bardzo dobre wyniki finansowe innych spółek z sektora takich jak Marvell, Micron oraz Oracle.** Wszystkie one wyraźnie przebiły oczekiwania rynkowe, a ich kursy wzrosły w miesiącu ponad 20%. To właśnie one były wśród największych kontrybutorów do wyników subfunduszu w czerwcu. Oprócz nich wyróżniały się także AMD (podniesione prognozy wzrostu rynku centrów danych oraz przedstawienie nowych ulepszonych wersji produktowych z ekspozycją na rynek AI) oraz Meta Platforms. **W części polskiej ponad 20% wzrosła kapitalizacja CD Projekt.** Inwestorzy z entuzjazmem odebrali prezentację wczesnego dema gry Wiedźmin 4. Choć gra powinna zadebiutować pewnie dopiero w 2027 roku, wskazana prezentacja pokazała, że firma mierzy wysoko jeśli chodzi o standardy gier z otwartym światem.

W najbliższym miesiącu kluczowe będą negocjacje handlowe między USA a Europą oraz rozwój sytuacji na Bliskim Wschodzie (czy uda się osiągnąć porozumienie między Izraelem a Iranem). Rynki będą także śledzić **komunikaty Fed** oraz **publikacje kolejnych danych makro, które w Stanach okazują się coraz słabsze** i być może zaczną wywierać presję na 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

08.07.2025 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 30.06.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl