

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.08.2025 r.



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

Lipiec był kolejnym udanym miesiącem dla inwestujących na polskim rynku akcji. W tym czasie **subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek wypracował stopę zwrotu +1,5%**.

Największą pozycję w portfelu stanowią akcje spółki **Benefit Systems** (+7,3% w lipcu), operatora karty Multisport. Tegoroczne przejęcie największej sieci fitness w Turcji istotnie zwiększa prawdopodobieństwo powtórzenia sukcesu biznesowego na kolejnym zagranicznym rynku. Z uwagi na ponad dwukrotnie wyższą liczbę ludności Turcji w porównaniu do Polski, oczekiwania inwestorów co do przyszłej skali biznesu znacząco urosły od momentu ogłoszenia przejęcia.

Na początku lipca **Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się obciąć stopy procentowe o 25 bps, co wraz z wcześniejszymi obniżkami powinno wesprzeć popyt na kredyty mieszkaniowe**. W takim otoczeniu **zyski przyniosły inwestycje subfunduszu w spółki z sektora nieruchomości** (Archicom +11,7%, Develia +8,7%, Echo +7,9%).

Kolejną wyróżniającą się inwestycją w minionym miesiącu były akcje spółki **Toya** (+17,4%), która zaraportowała bardzo dobre wstępne wyniki finansowe za 2 kw. '25.

Największym obciążeniem dla wyników była inwestycja w akcje spółki XTB (-7,9%). W lipcu wyniki finansowe opublikował jej europejski konkurent – spółka Plus500. Mimo zwiększonej zmienności na rynkach finansowych, jaką obserwowaliśmy w kwietniu, wynik kwartalny Plus500 był niższy niż osiągnięty w 1 kw'25.

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



KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.08.2025 r.



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 31.07.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl