

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2025 r.



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

Santander Akcji Spółek Wzrostowych wzrósł w miesiącu o 2,5%. Najmocniej do wyniku kontrybuowała część zagraniczna, która z nawiązką zrekompensowała tym razem słabsze zachowanie części polskiej, gdzie we wrześniu dało o sobie znać ryzyko geopolityczne (naruszenie polskiej przestrzeni powietrznej przez kilkadziesiąt rosyjskich dronów).

W części amerykańskiej wzrosty były napędzane wznowieniem przez Fed cyklu obniżek stóp (obniżenie stóp o 25 punktów bazowych we wrześniu i zasygnalizowanie dalszych cięć) oraz rosnącymi wydatkami na infrastrukturę AI, potwierdzone kolejnymi dużymi umowami ze strony Open AI. Firma ta podpisała w tym roku umowy o wartości około 1 biliona USD na dostawę mocy obliczeniowej do obsługi swoich modeli sztucznej inteligencji. Głównymi beneficjentami tych umów są dostawcy chipów AI, jak Nvidia i AMD, a także wynajmujący już gotową infrastrukturę centr danych tacy jak Oracle (+24% we wrześniu, dzięki bardzo dużemu wzrostowi backlogu w segmencie chmurowym). Korzystać z tych zwiększonych wydatków będą także inni dostawcy produktów do centr danych tacy jak Marvell (+34%) i Broadcom (+11%). **I właśnie ten segment spółek kontrybuował najmocniej do wyniku subfunduszu we wrześniu.**

Po bardzo dobrych wynikach kwartalnych mocno wyróżniał się także producent pamięci **Micron (+41%)**. Korzystny wyrok sądowy i brak konieczności sprzedaży przeglądarki Google Chrome wspierały notowania akcji **Alphabet (+14%)**.

W Europie najmocniej w miesiącu wzrósł producent maszyn do półprzewodników ASML (+30%). Czynnikiem wzrostu dla kursu były inwestycje Nvidia oraz amerykańskiego rządu w Intel. Potwierdza to, że amerykański rząd oraz giganci technologiczni zamierzają wesprzeć spółkę, która jest postrzegana przez rząd USA jako kluczowa dla uzyskania krajowych, wiodących mocy produkcyjnych w zakresie półprzewodników. ASML jako wiodący producent najbardziej zaawansowanych maszyn, powinien być jednym z kluczowych dostawców.

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



KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2025 r.



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 30.09.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl