

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2025 r.



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

Wrzesień to miesiąc, kiedy wiele polskich spółek publikuje swoje wyniki finansowe za pierwsze półrocze roku finansowego. Przy braku silnego trendu na polskim rynku, jakość publikowanych wyników finansowych ma kluczowe znaczenie dla kształtowania się notowań akcji spółek.

We wrześniu subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek wypracował stopę zwrotu na poziomie -0,49%. Obciążeniem dla wyników subfunduszu były inwestycje w akcje spółek, które rozczarowały inwestorów swoimi wynikami finansowymi: Inter Cars (-3,8%), Rainbow Tours (-15,2%), Ferro (-21%) oraz Inpost (-15,8%). Na drugim biegunie znalazły się spółki, których raporty finansowe przebiły oczekiwania analityków – Huuuge (+13%) nie tylko pochwalił się dobrymi wynikami, ale także ogłosił skup akcji własnych obejmujący 25% wyemitowanych papierów wartościowych. Dodatkowo, spółka zapowiedziała, że taka forma dystrybucji zysków będzie kontynuowana w kolejnych latach. Dobre wyniki finansowe zaraportowały także spółki eksponowane na rosnącą konsumpcję Polaków (Answer +7,4%, Enter Air +11,8%, VRG +10%).

We wrześniu zwiększyliśmy zaangażowanie m.in. w akcje spółki Benefit Systems, z uwagi na jej atrakcyjną wycenę w relacji do silnej pozycji rynkowej oraz perspektyw rozwoju biznesu zagranicą. Natomiast, po wzroście ok. +200% od początku roku, zmniejszyliśmy pozycję w spółce Dadelo, która prowadzi sklep internetowy oraz punkty stacjonarne pod marką CentrumRowerowe.pl

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.

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.



KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2025 r.



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