

KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.12.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Alfa – listopad 2025

Subfundusz Santander Prestiż Alfa wypracował w listopadzie stopę zwrotu na poziomie +0,55%. Dodatnia stopa zwrotu miała swoje źródło zarówno w części akcyjnej, jak i obligacyjnej.

W ramach części akcyjnej pozytywny wpływ na wynik subfunduszu miała inwestycja w akcje spółki Benefit Systems (+12,9%). Operator kart Multisport pochwalił się dobrymi wynikami finansowymi za 3 kwartał '25 oraz przedstawił ambitne plany rozwoju biznesu na 2026 r. Po tych informacjach kilka domów maklerskich zdecydowało się zaktualizować swoje rekomendacje i wycenić walory Benefitu na poziomie istotnie wyższym od obecnych notowań. W portfelu wyróżniało się też Echo Investment (+5,5%), które zaskoczyło inwestorów zamiarem wypłaty bardzo wysokiej dywidendy zaliczkowej. Chojna wypłata gotówki do akcjonariuszy jest możliwa dzięki prowadzonym dezinvestycjom nieruchomości komercyjnych. Listopad był udanym miesiącem dla giełdowych akcjonariuszy Żabki (+8,5%). W minionym miesiącu fundusze private equity sprzedały część posiadanego pakietu akcji tej popularnej sieci sklepów. Rynek zareagował pozytywnie, gdyż pula akcji, która w przyszłości może być sprzedana uległa zmniejszeniu. Kolejną spółką z portfela, która pochwaliła się dobrymi wynikami za 3 kwartał '25 r. był Rainbow Tours (+6,7%). Opublikowany raport dotyczył wysokiego sezonu na usługi spółki. Polacy coraz chętniej spędzają swój urlop zagranicą, na czym korzystają touroperatorzy. Obciążeniem dla wyników subfunduszu była natomiast inwestycja w akcje spółki Inpost (-7,5%). Właściciel sieci paczkomatów dokonał w tym roku istotnego przejęcia w Wielkiej Brytanii, kupując kuriera Yodel. Jest to ważny krok umożliwiający szybsze zwiększenie skali biznesu, ale przejęty podmiot wymaga restrukturyzacji, która obecnie obciąża wyniki finansowe spółki. Uważamy, że tegoroczna reakcja rynku na napływające negatywne informacje była nadmierna, w związku z czym zwiększaliśmy zaangażowanie w akcjach tego emitenta.

W listopadzie spośród posiadanych obligacji na uwagę zasługują polskie obligacje skarbowe indeksowane inflacją, których rentowność spadła w skali miesiąca o 14 bps co przełożyło się na wzrost ceny o ok 1,4%. Dokonana obniżka stóp procentowych przez RPP oraz perspektywa kolejnych takich ruchów sprawiają, że poziom atrakcyjności obligacji inflacyjnych rośnie z uwagi na ich wysoką realną rentowność.

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

12.12.2025 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, jednakże 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 30.11.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl