

KOMENTARZ PRODUKTOWY 20.01.2026 r.



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

Santander Prestiż Technologii i Innowacji zakończył grudzień z dodatnią stopą zwrotu +1,2%. Tym razem subfunduszowi pomogły przede wszystkim dobre inwestycje w części polskiej, które z nawiązką pozwoliły przykryć straty wynikające z korekty na niektórych spółkach amerykańskich.

Najmocniej do wyniku kontrybuowały polskie wzrostowe spółki konsumenckie i z sektora e-commerce. Wśród liderów miesiąca były LPP (+22% w grudniu) oraz CyberFolks (+12%). Pierwsza z nich bardzo pozytywnie zaskoczyła wynikami finansowymi za swój 3 kwartał (kończący się w październiku). Przychody wzrosły o 18% r/r a zysk netto o 38%, sporo lepiej od oczekiwań rynkowych. Spółka podniosła także swoje średnioterminowe prognozy na lata 2025-2027. W przypadku CyberFolks, rynek bardzo pozytywnie odebrał informację o przejęciu jednej z największych europejskich platform e-commerce - PrestaShop. Powstanie duży europejski gracz o skali porównywalnej do biznesu Shopify w Europie.

W części amerykańskiej słabiej w grudniu zachowywały się spółki z sektora cyberbezpieczeństwa. Między 3-5% spadały też te największe: Alphabet, Microsoft i Amazon. Większą korektę po wynikach za ostatni kwartał korektę po wynikach za ostatni kwartał zaliczył Broadcom (-15%), producent urządzeń do infrastruktury centr danych a także wyrastający na największego konkurenta Nvidii w projektowaniu chipów. **Same wyniki były bardzo dobre, przychody wzrosły o 28% a zysk netto o 37% r/r.** Po ostatnim wzroście kursu, inwestorów mogła rozczarować skala pobicia wyników. Były one lepsze od konsensusu na zysku netto „tylko” o 4%, co dało pretekst do korekty. Korektę wykorzystujemy do zwiększenia pozycji w spółce. **Zwracamy uwagę na dalszy bardzo szybki wzrost portfela zamówień w projektach niestandardowych chipów.** Zmniejsza to uzależnienie od swojego największego klienta - Alphabet. W części infrastrukturalnej dla centrów danych jej pozycja konkurencyjna powinna rosnąć dzięki ulepszonym technologicznie rozwiązaniom przesyłowym, które znacząco poprawiają efektywność energetyczną i przepustowość centrów danych AI.

W całym 2025 roku, subfundusz osiągnął bardzo dobrą stopę zwrotu na poziomie +19,2%. Pozytywnie do wyniku dokładały się zarówno inwestycje zagraniczne jak i polskie. W części zagranicznej największy wpływ na wynik miały amerykańskie spółki technologiczne, szczególnie te z ekspozycją na rosnące inwestycje w infrastrukturę AI (Nvidia, Broadcom, AMD, Micron, ASML). Mocno wyróżniał się także Alphabet, dzięki korzystnemu wyrokowi antymonopolowemu w USA oraz udanym inwestycjom w rozwój narzędzi AI. W części polskiej najmocniej do stopy zwrotu dokładały się Asseco Poland (dobre wyniki finansowe + pozytywnie odebrane przez rynek dołączenie do akcjonariatu inwestora branżowego TSS Europe) oraz wzrostowe spółki z ekspozycją na e-commerce i konsumenta w regionie CEE.

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



KOMENTARZ PRODUKTOWY

20.01.2026 r.



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, jednakże autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji niniejszego dokumentu.

2026 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 31.12.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl