

KOMENTARZ PRODUKTOWY

09.10.2024 r.

Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Credit Agricole Akcyjny - III kwartał 2024 r.

Trzeci kwartał 2024 r. przyniósł przecenę na polskim rynku akcji. Subfundusz Credit Agricole Akcyjny wypracował w tym czasie stopę zwrotu na poziomie -6,31%.

Ostatnie 3 miesiące były burzliwym okresem w międzynarodowej polityce. Lipcowy zamach na Donalda Trumpa zwiększył jego szanse w wyścigu o prezydencki fotel. To mogło wywołać obawy o przyszłe stanowisko USA w stosunku do wojny w Ukrainie i skalę dalszego wsparcia militarnego. Wzrost ryzyka wokół sytuacji naszego sąsiada nie sprzyjał polskim akcjom. Na Bliskim Wschodzie nasila się natomiast konflikt pomiędzy Izraelem a Hamasem, Hezbollahem i Iranem.

Fed i EBC obniżają stopy procentowe, a w ślad za tym pojawiają się też oczekiwania co do skali przyszłych obniżek stóp procentowych w Polsce wyrażone w cenach obligacji i kontraktów terminowych na stopę procentową. Ma to negatywne przełożenie na cenę akcji banków (WIG-Banki -9,8%), które w środowisku wysokich stóp zwrotu generują imponujące zyski. Na zachowanie się akcji banków wpływ miała także niespodziewana sprzedaż pakietu akcji Santander Bank Polska przez hiszpański Banco Santander. Dodatkowo, we wrześniu inwestorzy mogli już przygotowywać miejsce w portfelach pod zbliżające się IPO Żabki.

Trzeci kwartał 2024 r. był gorącym okresem dla producentów gier komputerowych, których akcje znajdują się w portfelu. W tym wypadku sprawdziła się zasada „kupuj marzenia, sprzedawaj fakty”. Najlepiej poradziły sobie walory CD Projekt (+25,3%), który aktualnie nie wypuszcza nowych gier, ale inwestorzy czekają już na marketing kolejnej gry ze sprawdzonej serii Wiedźmin. Obciążeniem dla wyników subfunduszu były inwestycje w 11bit studios (-50,2%) i Ubisoft (-50,9%). Premiera gry Frostpunk 2 od 11bit studios okazała się mniejszym sukcesem niż oczekiwania rynku. Zarząd Ubisoft obniżył prognozę wyników w związku z przesunięciem terminu premiery jednej z gier na kolejny rok oraz gorszą sprzedażą gry Star Wars.

W portfelu pozytywnie wyróżniały się akcje CCC (+37,8%). Spółka opublikowała bardzo dobre dane za II kwartał roku finansowego, które wskazują na dalszą dynamiczną poprawę sytuacji biznesowej tego emitenta. Dobrą passę kontynuuje także Shoper (+7,8%). Spółka skutecznie wspiera sklepy internetowe korzystające z jej oprogramowania we wzroście biznesu, co przynosi obopólne korzyści.

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.

Niniejszy dokument stanowi materiał wewnętrzny i nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) dotyczą zmian wartości jednostek uczestnictwa subfunduszy Credit Agricole FIO w wybranej kategorii jednostek i w podanych okresach, 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 <https://www.credit-agricole.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci-i-inwestycje/fundusze-inwestycyjne#dokumenty>.

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.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszu Credit Agricole FIO cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP.

Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.



KOMENTARZ PRODUKTOWY

09.10.2024 r.

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 <https://www.credit-agricole.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci-i-inwestycje/fundusze-inwestycyjne#dokumenty> i u dystrybutora funduszu. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

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 zastrzegają, że dokument ma charakter informacyjny i nie może być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl