

2023. JÚNIUS

# ACCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Accorde Közép-Európai Részvényalap azért jött létre, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a régió tőkepiacaihoz, ezáltal kiaknázva a régióban rejlő felértékelődési potenciált. Az alap potenciális befektetési területe elsősorban a CETOP index mindenkori komponensei, ugyanakkor másodsorban az alap fektethet olyan részvényekbe is, amelyek nem tagja a CETOP indexnek, de a régiós gazdasági folyamatok határozzák meg fundamentumait. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Ugyanakkor az alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni egy jól diversifikált portfólió felépítésével.

## KOCKÁZATI SZINT



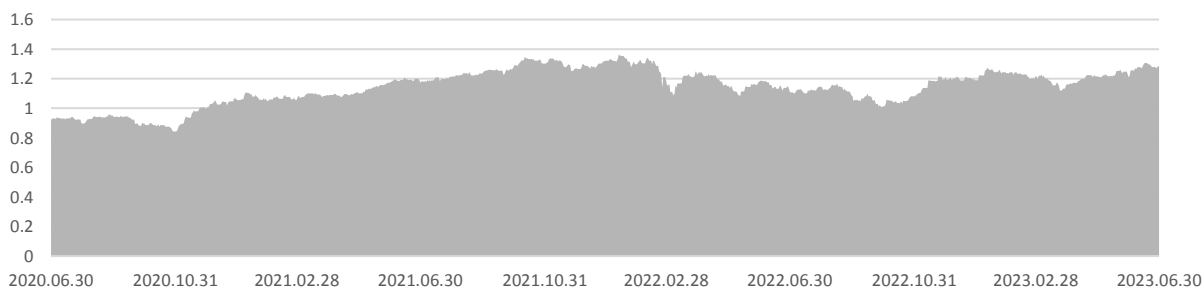
Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot hosszabb távon gondolkodó, magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül akarják kivonni tőkájüket az alpból.

## ACCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2018								-0.41%	-0.72%	-2.27%	3.43%	-6.20%	-6.25%
2019	2.30%	1.14%	1.62%	3.07%	-1.61%	1.69%	1.63%	-3.39%	3.04%	1.93%	2.22%	1.24%	15.71%
2020	-2.56%	-8.74%	-15.27%	6.23%	3.60%	2.79%	-3.07%	5.02%	-4.50%	-6.34%	18.05%	6.13%	-2.78%
2021	-0.45%	0.72%	2.62%	1.33%	6.72%	-0.10%	3.43%	2.34%	3.07%	1.84%	-2.76%	4.34%	25.32%
2022	-0.79%	-9.56%	3.47%	-6.24%	2.38%	-5.65%	3.13%	-5.47%	-6.42%	6.73%	10.57%	-0.57%	-9.99%
2023	3.90%	-1.29%	-4.90%	4.69%	-0.50%	6.21%							7.90%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	11.20 %	Indulástól (évesítve)	5.21 %
Elmúlt hat hónap	7.90 %	Indulástól (nominális)	28.37 %
Elmúlt tizenkét hónap	15.52 %	Átlagos havi hozam	0.57 %
Elmúlt három év (évesítve)	11.56 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	15.99%
Egy éves Sharpe-ráta	0.32
Három éves szórás	16.89%
Három éves Sharpe-ráta	0.48
Sortino-ráta	0.5095

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Közép-Európai Részvényalap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	elsősorban a CETOP index mindenkori komponenseibe fektet fundamentális alapon
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.

### Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitettség: 100.00%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	4.38%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	2.78%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	90.86%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.96%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.20%
Követelés	0.23%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

## ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000720958	HU0000720966	HU0000720974
Bloomberg azonosító			ACCCEEI HB Equity
Indulás éve	2018	2018	2018
Nettó eszközérték	356,110,808 HUF	1,805,322 EUR	462,321,586 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.283676	1.081828	1.081828

Az alap sorozatai devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

## HAVI AKTUALITÁS

Erős hónapot zártak a régiós részvénytőzsdék június folyamán, így az Alap több, mint 6 százalékos emelkedést ért el. Szinte monoton emelkedett a BUX, de a lengyel WIG is jó hónapot zárt, míg a történelmi méretű IPO-ra készülő román piac visszafogottabb teljesítményt nyújtott.

A portfólióban sok papírban realizáltunk profitot, így az osztalékig nagyot emelkedő Richter és román Nuclearelectrica részvényeiben, de tovább csökkentettük alulsúlyunkat a Dino Polska részvényeiben is, amely bár impresszív éveken van túl, jelenleg felülértékeltnek tűnik szektortársaihoz képest. Hasonlóképp alulsúlyt növeltünk a cseh Komerční bank részvényeiben,

A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, ajánlattételre való felhívásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására, vonatkozó felhívásnak, arra vonatkozó ajánlatnak. A múltbeli hozamok, teljesítmények továbbá nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamokra, teljesítményekre! A feltüntetett hozamok továbbá nem tartalmazzák a felmerülő adókat és költségeket (forgalmazási jutalék, egyéb díjak, költségek), amelyek befolyásolhatják a befektetés eredményét. Megalapozott befektetői döntés csak az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának ismeretében – különösen a kockázatok, befektetési politika, valamint a felmerülő költségek ismeretében hozható. Ezért az Alap befektetési politikájáról, a költségekről és a befektetések lehetséges kockázatairól, valamint az Alapra vonatkozó további rendelkezésekről kérjük, részletesen tájékozódjon az Alap Tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából (elérhetőség: [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

amely minőségi névnek számít a régióban, azonban negyedévek óta romló eredményén várhatóan nem segít a jelenlegi cseh kamatpálya és továbbra is prémiumon kereskedik a régióhoz képest.

A vételeket nem eszközöltünk a hónap folyamán, tartva egy esetleg korrekciótól, így egyedül az Allegro részvényeiből növeltük pozíciónkat, azonban ezt is taktikai szempontból, csupán alulsúly csökkentésként.