

2023. JÚLIUS

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 diverzifikált portfólió felépítésével.

KOCKÁZATI SZINT



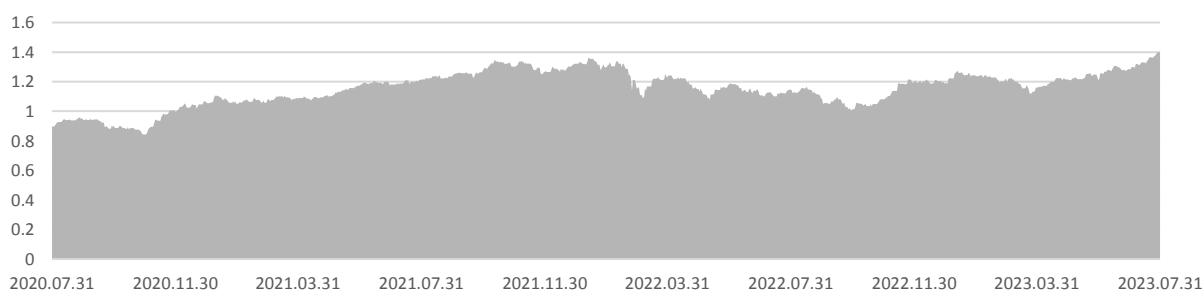
Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 tőkéjüket 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%	9.44%						18.09%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	15.66 %	Indulástól (évesítve)	7.04 %
Elmúlt hat hónap	13.66 %	Indulástól (nominális)	40.49 %
Elmúlt tizenkét hónap	22.58 %	Átlagos havi hozam	0.72 %
Elmúlt három év (évesítve)	16.17 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	15.80%
Egy éves Sharpe-ráta	0.68
Három éves szórás	16.86%
Három éves Sharpe-ráta	0.73
Sortino-ráta	1.0737

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Közép-Európai Részvényalap
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

Eszközők	Eszközők aránya
Folyószámla	5.17%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	2.41%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	89.60%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.72%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.98%
Követelés	0.13%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközők: Erste Group Bank AG , OTP Bank Nyrt. , Pekao Bank , PKN-ORLEN S.A. , PKO BANK POLSKI , PZU-Powszechny Zakład Ubezpieczen

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	337,538,818 HUF	1,962,658 EUR	644,736,921 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.404883	1.176110	1.176110

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

HAVI AKTUALITÁS

Újabb remek hónappal örvendeztette meg befektetőit az alap, miután több, mint kilenc százalékot emelkedve idén már tizennyolc százalék felett jár a forintos sorozat hozama. Júliusban a lengyel tőzsde vezette az emelkedést, de a Hidroelectrica IPO után a román papírok is pattantak, így történetének egyik legjobb hónapján van túl az alap. A hónap során több papírban is profitot realizáltunk, többek között a kimagasló teljesítményt nyújtó MOL vagy a nagyot emelkedő KGHM részvényeiben. Tovább csökkentettük cseh kitettségünket, főleg a CEZ részvényein keresztül, mivel véleményünk szerint a magas osztalék tarthatta eddig az árfolyamot, fundamentálisan túlértékeltnek tűnik a cég. Emellett viszont emeltük kitettségünket a régiós bankpapírokban, így vevőként jelentünk meg a magyar OTP és a lengyel Bank Pekao részvényeiben. Tovább növeltük részesedésünket, így a

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, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

hónap elején már felülsúlyba mentünk a lengyel Allegroban, ugyanis a csökkenő infláció és a vártnál egészségesebb kiskereskedelmi adatok mellett a belengetett kamatvágás is alighanem jót tehet a szétütött növekedési papírnak. Új elemként került be az osztrák Raiffeisen, amely egyértelműen a régió legolcsóbb banki részvénye a maga három alatti P/E és egyharmad alatti P/BV mutatóival, mindezt ráadásul a problémás orosz és fehérorosz kitettséggel tisztítva. Ugyan a bank nehéz időszakon van túl, tőkehelyzete sokat javult az elmúlt egy-két év során. Mindezek mellett a menedzsment kommentárja alapján az orosz helyzet is egyre közelebb áll a megoldáshoz, amely meglátásunk szerint jelentős felértékelődést jelentene, bármi is lenne a megoldás.