

2023. SZEPTEMBER

ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Accorde Wojtek 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



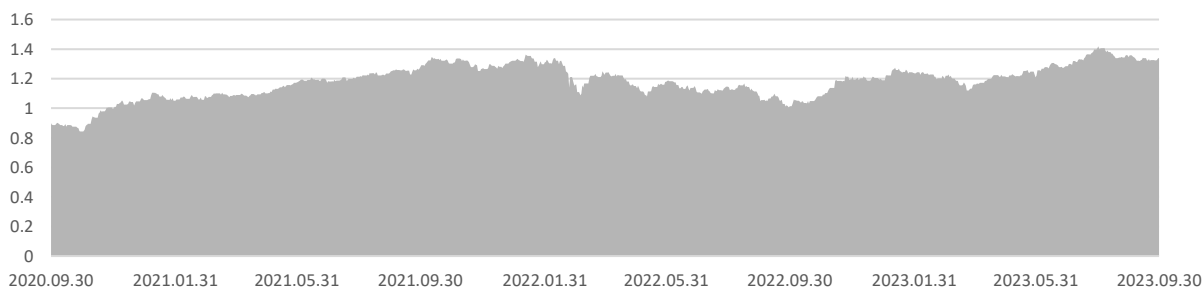
Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 tőkéjüket az alpból.

ACCORDE WOJTEK LENGYEL 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%	-4.24%	-0.45%				12.58%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	4.33 %	Indulástól (évesítve)	5.82 %
Elmúlt hat hónap	16.02 %	Indulástól (nominális)	33.93 %
Elmúlt tizenkét hónap	32.10 %	Átlagos havi hozam	0.62 %
Elmúlt három év (évesítve)	14.22 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)	6.26 %	Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	14.38%
Egy éves Sharpe-ráta	1.30
Három éves szórás	16.70%
Három éves Sharpe-ráta	0.58
Sortino-ráta	2.3062

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Wojtek Lengyel 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

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	4.13%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	2.54%
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	94.14%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.66%
Követelés	-1.46%
Nettó eszközérték	100%

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	327,958,163 HUF	1,742,106 EUR	680,609,643 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.339298	1.101386	1.101386

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

HAVI AKTUALITÁS

Szeptemberben a régióban egyedülként a román piac tudott emelkedni a Fondul kimagasló mértékű osztalékának, valamint a Hidroelectrica IPO-ját követő megnövekedett aktivitásnak köszönhetően, míg a többi régiós részvényindex – és így az alap is – enyhe csökkenéssel zárta a hónapot. Eseménytelennek így sem volt nevezhető az elmúlt pár hét, ugyanis a lengyel kamatvágások, valamint az emelkedő hozamok és energiaárak hoztak mozgást a piacra.

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).

A hónap folyamán csökkentettük kitétségünket a szépen teljesítő biztosítók papírjaiban, amivel párhuzamosan elkezdtünk pozíciót építeni a nagyobb esést elszenvedő lengyel papírokban, megalapozva az alap november elseji átalakulását. Két kiemelendő név volt a Pepco, valamint a Dino Polska, amelyek bár eltérő okokból és mértékben, de egyaránt jelentős esésen vannak túl. Míg előbbiben a várakozások megvágása, valamint a menedzsment átszervezése és az eddigi növekedési sztori átalakulása miatt érkeztek eladók, utóbbiban inkább a korábbi kiugró árazásokról történt egy normalizálódás, azonban a lengyel kamatvágások és a vártnál jobb kiskereskedelmi adatok egyaránt támogatják az inkább diszkont térben mozgó vállalatokat.