

2023. OKTÓBER

ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap azért jött létre, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a lengyel tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon rejlő felértékelődési potenciált. Az Alapkezelő célja, hogy az alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett lengyel részvényekbe fektesse. 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



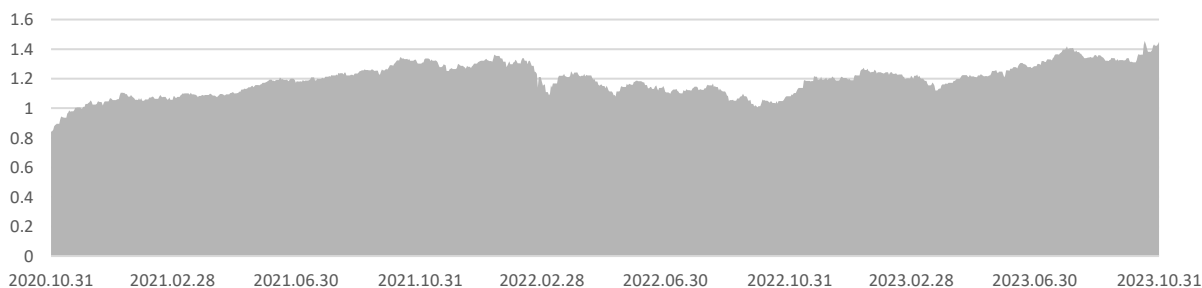
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%	8.15%			21.75%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3.10 %	Indulástól (évesítve)	7.31 %
Elmúlt hat hónap	19.24 %	Indulástól (nominális)	44.84 %
Elmúlt tizenkét hónap	33.85 %	Átlagos havi hozam	0.74 %
Elmúlt három év (évesítve)	19.83 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)	8.43 %	Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	15.38%
Egy éves Sharpe-ráta	1.28
Három éves szórás	17.04%
Három éves Sharpe-ráta	0.87
Sortino-ráta	2.3209

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag szabályozott tőzsdére bevezetett lengyel részvényekbe fektet
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	17.19%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	2.40%
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	89.38%
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	-0.52%
Követelés	-8.45%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközők: PLN Számla, Pekao Bank, PKN-ORLEN S.A., PKO BANK POLSKI

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000720958	HU0000720966	HU0000720974
Bloomberg azonosító			
Indulás éve	2018	2018	2018
Nettó eszközérték	815,183,562 HUF	3,741,540 EUR	363,848,166 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.448388	1.193456	1.193456

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

HAVI AKTUALITÁS

Nem is akárhogy indult a Wojtek alap, nyolc százalék feletti emelkedést ért el a hónap során, köszönhetően az ellenzék győzelmének az október 15-i lengyel választásokon. Október elejétől kezdve folyamatosan emeltük lengyel kitétségszámunkat, készülve egyrészt az alap átalakulására, másrészt pedig egy esetleges meglepetésre a parlamentben, amely szerencsére jól sült el, így várhatóan erős évek elé néz a lengyel gazdaság és jelentős felértékelődés jöhet az ország részvénytőzsdéjén. A választás másnapjától kizárólag lengyel részvényekbe fektettünk, így jelenleg 90 százalék feletti lengyel részvénytúlsúlyt tartunk az ország vezető részvényindexének tagjai közül válogatva, a kiválóan teljesítő és október során erős jelentéseket közzé tevő bankokat, valamint a korábbiakban nagyot eső kiskereskedelmi cégeket felülsúlyozva.

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).

Míg a bankok jó pozícióból vághatnak neki a kamatvágási ciklusnak, addig a diszkont kiskereskedelmi cégeknek erős negyedéveket hozhat a támogatások és emelkedő minimálbér miatt javuló vásárlóerő. Kevésbé vagyunk optimisták az árukapcsolt papírokkal szemben, ugyanis a vártnál lassabb gazdasági kilábalás és kínai nehézségek kihívásokkal teli negyedévek elé állíthatják például a fémek piacát, amelyek a lengyel iparvállalatok esetében a legnagyobb kitettséget jelentik. Hasonlóképpen szelektíven állunk a technológiai papírokhöz, amelyek korábbi gyenge teljesítményén aligha fog javítani a jelenlegi „higher for longer” narratíva, így ezekben alulsúlyt tartunk.

További változás, hogy az alap átalakulásával a devizafedezést felengedtük, így a befektetők lengyel devizakitettséget kaphatnak. A zloty historikusan is az egyik legstabilabb fizetőeszköz a régióban, a lengyel gazdaság az Európai Unió átlagának többszörösével növekedett, amelyet a várt kormányváltás tovább gyorsíthat a elkövetkező években.