

2023. NOVEMBER

ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap azért jött létre, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a lengyel tőkepiacokhoz, 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



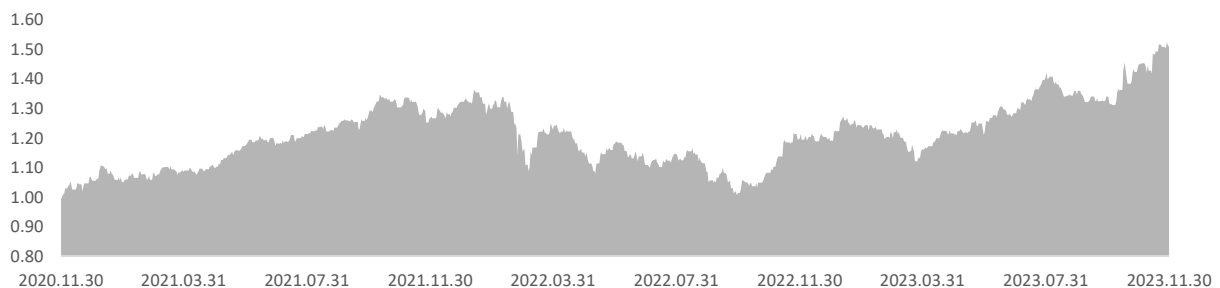
Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%	8.15%	4.08%		26.72%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	11.10 %	Indulástól (évesítve)	8.00 %
Elmúlt hat hónap	22.67 %	Indulástól (nominális)	50.75 %
Elmúlt tizenkét hónap	25.99 %	Átlagos havi hozam	0.80 %
Elmúlt három év (évesítve)	14.90 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)	8.57 %	Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	15.38%
Egy éves Sharpe-ráta	0.79
Három éves szórás	16.99%
Három éves Sharpe-ráta	0.57
Sortino-ráta	1.4483

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Wojtek
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	10.61%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.71%
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	91.22%
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	-0.22%
Követelés	-3.32%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközők: 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			ACCCEEI HB Equity
Indulás éve	2018	2018	2018
Nettó eszközérték	1,447,618,955 HUF	8,641,025 EUR	858,981,656 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.507547	1.252612	1.252612

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

HAVI AKTUALITÁS

Az immár új befektetési politikával és névvel futó Wojtek ismét jó hónapot tudhat maga mögött a novemberi, bő négy százalékos emelkedését követően. Az október közepén lezajlott választásokat követő lendület továbbra sem hagyott alább, az elmúlt évek folyamán eltávolodó nemzetközi befektetők óriási lendülettel kezdték el venni a régió legnagyobb részvénypiacát. A következő fontos esemény december 13-án várható, amikor hivatalosan is kormányt alakíthat az ellenzék, és elkezdődhetnek az ígért változások mind a gazdaság, mind a politika terén. Ennek előszele volt az a bő ötmilliárd eurós forrás, amelynek folyósítását elfogadta az Európai Bizottság, az pedig tovább növeli optimizmusunkat, hogy a RepowerEU energiatervezési tervével kiegészülve már nagyjából hatvan milliárd eurós hitel és támogatási csomag várhat Lengyelországra az elkövetkezendő évekre.

A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, ajánlattételre való felhívásnak, értékpapír jegyzésre, 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 ennek megfelelően szépen vették a WIG20 papírjait, aminek köszönhetően új éves csúcsra emelkedett a lengyel index, vele együtt pedig több papír árfolyama is. Szárnyaltak a bankrészvények, részben a Santander Polska számára engedélyezett rendkívüli osztalék miatt, amely arra enged következtetni, hogy a 2022-ből elmaradt osztalékokat kifizethetik más szereplők is. Kezdett magára találni a Pepco is, amely nagy esésen van túl és a befektetői nap sem kápráztatta el a piacot, azonban az erős lengyel fogyasztói adatok, valamint a várható gazdasági fellendülés alighanem őket is visszalökheti a korábbi pályára. A hónap végén az Orlen részvényeit ütötték meg egy esetleges különadó hírére, azonban ez is jó vételi lehetőségnek bizonyult az azóta látható emelkedést tekintve. Utóbbi hírrel kapcsolatban pedig mindenképp biztató, hogy az érkező kormánypart kifejezetten kiemelte, hogy más szereplőre nem vár ilyen teher.