

2025. SZEPTEMBER

ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a lengyel tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon rejlő felértékelődési potenciált. Ennek megfelelően az alap kezelője a Varsói Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat és kizárólag lengyel részvényekbe fektet. Az alap aktív befektetési stratégiát folytat, amely lehetőséget teremt a portfólió összetételének és a részvénysúlyok dinamikus változtatására. A régió legnagyobb fejlődő gazdaságához az elmúlt évtized legalacsonyabb tőzsdei értékeltsége társult és ebben a fordulat jelei látszanak, amit több tényező is segíthet. Nem beszélve egy esetleges orosz–ukrán békéről fegyverszünetről, aminek Lengyelország az egyik legnagyobb nyertese lehet.

KOCKÁZATI SZINT



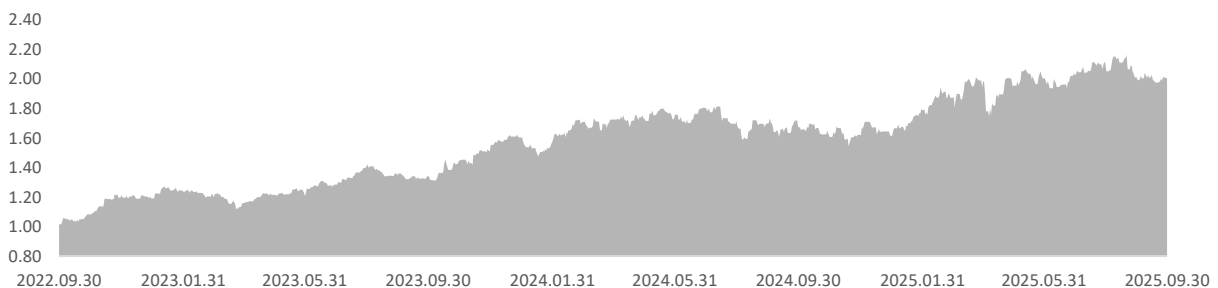
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 alapból.

ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
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%	6.26%	34.66%
2024	-1.63%	8.09%	1.16%	0.31%	1.54%	2.78%	-4.97%	-0.96%	-1.19%	-4.21%	0.74%	-0.37%	0.68%
2025	10.85%	4.54%	3.92%	0.53%	2.52%	1.75%	3.20%	-4.42%	-0.35%				24.16%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-1.71 %	Indulástól (évesítve)	10.17 %
Elmúlt hat hónap	0.81 %	Indulástól (nominális)	100.24 %
Elmúlt tizenkét hónap	19.36 %	Átlagos havi hozam	0.94 %
Elmúlt három év (évesítve)	25.46 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)	17.38 %	Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	22.74%
Egy éves Sharpe-ráta	0.61
Három éves szórás	19.31%
Három éves Sharpe-ráta	0.82
Sortino-ráta	0.8911

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Wójtek Lengyel Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag a Varsói Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Péntek Gábor
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.

Befektetői kapcsolatok

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

Nettó kockázati kitettség: 101.16%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	4.04%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00%
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	95.92%
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	0.00%
Követelés	-0.26%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: Allegro.eu SA , LPP SA , Pekao Bank , PKN-ORLEN S.A. , PKO BANK POLSKI , PZU-Powszechny Zakład Ubezpieczeń

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000720958	HU0000720966	HU0000720974
Bloomberg azonosító	ACWOPEB HB Equity	ACWOPEA HB Equity	ACCCEEI HB Equity
Indulás éve	2018	2018	2018
Nettó eszközérték	16,765,556,457 HUF	57,516,123 EUR	328,064,685 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.002413	1.619079	1.619079

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

HAVI AKTUALITÁS

Csendesen telt a szeptember a lengyel részvénytőzsdén, így az alap is inkább oldalazással zárta a hónapot. Továbbra is relatív közelségben az abszolút csúcs, komolyabb korrekciót nem láttunk, miközben jelentősebb új hír sem érkezett, így a hónap során nem változtattunk érdemben az alap allokációján. Szeptember sztárja a KGHM volt, amely egy indonéz rézbányát ért földcsuszamlás következtében pattant tandemben a réz árával, mivel az elemzők ennek hatására jelentős kapacitás kieséssel számolnak a világpiacra. Ezt azonban partvonalról néztük, mivel véleményünk szerint az illikvidnek mondható fémek piaca általában nagy volatilitással kereskedik és bár hosszú távon optimisták vagyunk a rézzel kapcsolatban, az azonnali átárazás és túlzott optimizmus, amit a papírban láttunk, nincs összhangban a hírral. Az augusztusra vonatkozó bérnövekedési dinamika

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).

tovább lassult, míg a szeptemberi inflációs adat alulmúlta a várakozásokat. Főként ennek a két adatnak a hatására a lengyel jegybank október elején ismét huszonöt bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre.