

2025. FEBRUÁR

ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a lengyel tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacban 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 értékeltisége 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



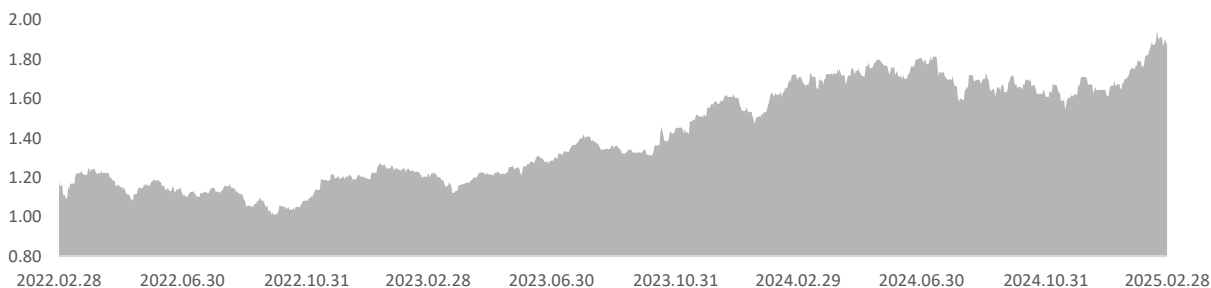
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 tőkájüket az alpból.

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%											15.89%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	15.23 %	Indulástól (évesítve)	9.97 %
Elmúlt hat hónap	11.75 %	Indulástól (nominális)	86.92 %
Elmúlt tizenkét hónap	10.42 %	Átlagos havi hozam	0.94 %
Elmúlt három év (évesítve)	16.38 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)	14.15 %	Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	20.29%
Egy éves Sharpe-ráta	0.19
Három éves szórás	18.41%
Három éves Sharpe-ráta	0.41
Sortino-ráta	0.2988

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Wojtek 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.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitettség: 100.49%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	6.46%
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	93.72%
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	-0.18%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: 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	ACWOPEB HB Equity	ACWOPEA HB Equity	ACCCEEI HB Equity
Indulás éve	2018	2018	2018
Nettó eszközérték	13,366,383,106 HUF	42,111,529 EUR	222,964,272 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.869154	1.471974	1.471974

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

HAVI AKTUALITÁS

Folytatódott a lengyel piac jó szériája, a hónap közepére 2011 óta nem látott magasságba emelkedett a fő részvényindex, a WIG20 és az alap tizenöt százalékot meghaladó hozammal zárta a februárt.

A hónap második felében először a jelentős túlvetés miatt jött kisebb megálló, majd a szinte példa nélküli Trump-Zelenszkij találkozó után mértek nagyobb ütést a piacra, amit később a felek is finomítottak, így ismét csúcsa közelében kereskedik a lengyel tőzsdeindex. Közben nagyot fordult a világ Európában, az új német kormány felállása előtt még gyorsan egy kis túlzással

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).

soha nem látott méretű fiskális élénkítő programot próbálnak átnyomni a parlamenten, amely a jelentős exportkitettséggel rendelkező régióink számára döntő fontosságú lehet a következő évek gazdasági növekedése szempontjából.

Lokális szinten a lengyel kormány sem tétlenkedett, egy 650 milliárd zloty méretű beruházási programot jelentettek be, részben a továbbra is érkező EU-s források felhasználásával, amivel így kommentárjuk szerint akár a négy százalékos növekedés is lőtávolságba került 2025-re.

Portfólió szinten az emelkedésben némileg csökkentettük Orlen felülsúlyunkat, amely az idei évet a gyenge stratégia ellenére is erősen kezdte, majd februárban a vártnál magasabb osztalékot jelentett be, így a hónap végéig idén 33 százalékos emelkedésnél járt. Továbbra is tartjuk banki felülsúlyainkat, mivel a német hozamok emelkedése, valamint a továbbra is relatíve magas lengyel infláció egyelőre limitálni látszik az ideai kamatvágási lehetőségeket, miközben növekedési oldalon pozitív képet láthatunk. Itt fontos lesz a március végére ígért stratégia a PZU-Pekao-Alior trió jövőjét illetően.