

2025. MÁRCIUS

# 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 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



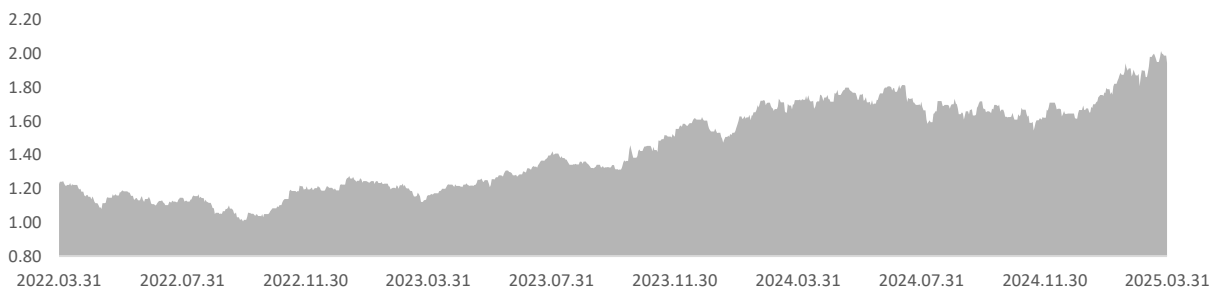
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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%   |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 20.44% |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |          |
|----------------------------|---------|---------------------------|----------|
| Elmúlt három hónap         | 20.44 % | Indulástól (évesítve)     | 10.47 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 15.78 % | Indulástól (nominális)    | 94.24 %  |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 12.72 % | Átlagos havi hozam        | 0.98 %   |
| Elmúlt három év (évesítve) | 16.55 % | Legmagasabb havi hozam    | 18.05 %  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 18.90 % | Legalacsonyabb havi hozam | -15.27 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 20.80% |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 0.30   |
| Három éves szórás      | 18.13% |
| Három éves Sharpe-ráta | 0.43   |
| Sortino-ráta           | 0.4790 |

## ALAPADATOK

|                    |                                                                      |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Alap neve          | <b>Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap</b>                           |
| 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: 101.07%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök                                                 | Eszközök aránya |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| Folyószámla                                              | 6.91%           |
| Bankbetét                                                | 0.00%           |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>           |                 |
| Magyar állampapír                                        | 0.00%           |
| Külföldi állampapír                                      | 0.00%           |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00%           |
| Vállalati kötvények                                      | 0.00%           |
| Jelzáloglevelek                                          | 0.00%           |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>        |                 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények       | 95.54%          |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                      |                 |
| Befektetési jegy                                         | 0.00%           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek           | 0.00%           |
| Egyéb kollektív befektetési formák                       | 0.00%           |
| <b>Egyéb</b>                                             |                 |
| Származtatott ügyletek eredménye                         | 0.00%           |
| Követelés                                                | -1.84%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                 | <b>100%</b>     |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: Allegro.eu SA , EUR Számla, 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                 | 15,535,181,278 HUF | 49,150,024 EUR    | 231,865,487 HUF   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.942424           | 1.524389          | 1.524389          |

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

## HAVI AKTUALITÁS

A február végi esés után nagyot pattant az alap árfolyama, így közel négy százalékos emelkedéssel zárta a márciust. Február második felében korrigált a lengyel piac az év eleji nagy emelkedést követően, azonban március folyamán ismét jó teljesítményt mutatott, így 2011 óta nem látott új csúcsra emelkedett az index. A jelentések a konszenzusnak megfelelően erősen alakultak, valamint a gazdasági adatok is a vártnál jobbakká lettek. Az április elején bejelentett durva vámemelések hatására világszinten risk-off üzemmódba váltottak a befektetők, ami a lengyel piacot kiugróan érintette, hiszen magas bétájú fejlődő piac, ráadásul idén nagyot emelkedett, így magas volt benne a pozícionáltság. A portfólióban a hónap során tartottuk az allokációt, csupán a beáramlásokból eszközöltünk vételeket, valamint a WIG index átsúlyozása miatt ki- és bekerülő elemeket cseréltünk.

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).