

2023. MÁJUS

ACCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Accorde Közép-Európai Részvényalap azért jött létre, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a régió tőkepiacaihoz, ezáltal kiaknázva a régióban rejlő felértékelődési potenciált. Az alap potenciális befektetési területe elsősorban a CETOP index mindenkori komponensei, ugyanakkor másodsorban az alap fektethet olyan részvényekbe is, amelyek nem tagja a CETOP indexnek, de a régiós gazdasági folyamatok határozzák meg fundamentumait. 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



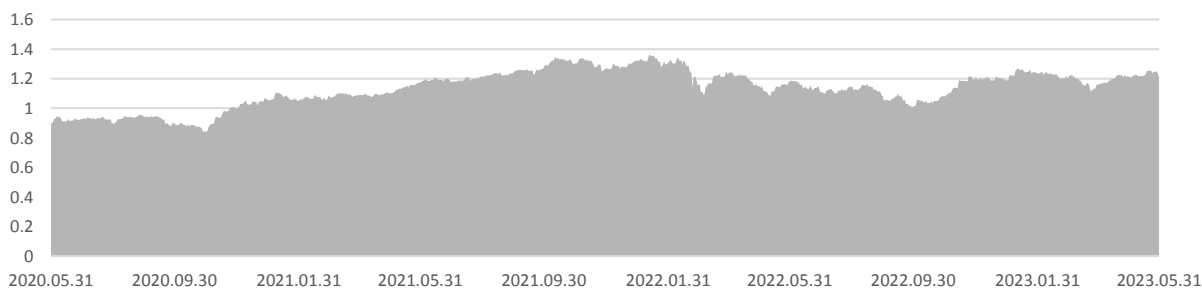
Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 tőkájüket az alpból.

ACCORDE KÖZÉP-EURÓPAI 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%								1.59%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0.94 %	Indulástól (évesítve)	4.00 %
Elmúlt hat hónap	1.01 %	Indulástól (nominális)	20.86 %
Elmúlt tizenkét hónap	2.61 %	Átlagos havi hozam	0.47 %
Elmúlt három év (évesítve)	10.35 %	Legmagasabb havi hozam	18.05 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-15.27 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	16.19%
Egy éves Sharpe-ráta	-0.35
Három éves szórás	17.04%
Három éves Sharpe-ráta	0.45
Sortino-ráta	-0.5450

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Közép-Európai Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	elsősorban a CETOP index mindenkori komponenseibe fektet fundamentális alapon
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

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.31%
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	87.96%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.13%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.59%
Követelés	1.19%
Nettó eszközérték	100%

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	344,737,407 HUF	1,739,979 EUR	435,774,650 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.208622	1.030451	1.030451

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

HAVI AKTUALITÁS

Oldalaztak a régiós piacok májusban, ezzel együtt pedig az alap árfolyama sem tudott érdemben elmozdulni. A hónap során jól teljesített a magyar BUX index, amely ellensúlyozni tudta a lengyel részvények hó végi gyengeségét, ennek megfelelően változtattunk is a portfólió összetételén. A hónap elején tovább emeltük kitettségünket a BAWAG és a Magyar Telekom részvényeiben a kedvező árazások okán, utóbbin a hónap végén profitot is realizáltunk. A jól teljesítő lengyel piacon nem emeltünk kitettséget, azonban itt is változtattunk: legtöbb esetben a hónap elején magasabb áron értékesített papírokat vettük vissza alacsonyabb szinteken. Emellett csökkentettük alulsúlyunkat a május végén gyenge jelentést közlő Allegro részvényeiben, amely profitálhat a vártnál jobban alakuló lengyel kiskereskedelemről és a nemrég bejelentett magasabb eladói

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).

költségviselésből. Emellett egyike a kevés régiós növekedési papírnak, amely így jó proxy volt ezen papírok erős teljesítményére az elmúlt hónapokban.

Több részvény esetében is profitot realizáltunk a hónap során, így csökkentettünk túlsúlyunkat a nagyot emelkedő OTP papírjaiból, valamint az egyre inkább romló kamatmarzsokat mutató cseh bankokból, amelyek esetében már egy esetleges kamatemelés sem feltétlen jelentene pozitívumot véleményünk szerint. A banki papírokon kívül szintén csökkentettük a PZU lengyel biztosító részvényeiből, miután március közepétől közel 30 százalékot emelkedett és egyelőre több izgalmat várunk a bankok papírjaiban a svájci frank hitelek kérdése, valamint az osztalékfizetés miatt.