



Warszawa, 13 sierpnia 2025 r.

Szanowni Uczestnicy,

Za pierwszą połowę 2025 roku fundusz Acer Multistrategy FIZ wygenerował stopę zwrotu na poziomie **12,6%**.

Drugi kwartał przyniósł uspokojenie nastrojów po bardzo dobrych pierwszych trzech miesiącach roku. Na indeksie WIG udało się osiągnąć nowy historyczny szczyt przebijając granicę 105.000 pkt., jednak ostatnie kilka tygodni stało pod znakiem trendu bocznego, mogącego wskazywać na częściową realizację zysków po mocnych wzrostach z pierwszej części roku. Po bardzo dobrym dla Funduszu I kwartale, kontynuowaliśmy stopniowe budowanie pozycji zabezpieczającej poprzez instrumenty pochodne na ujemną alokację WIG20. W dalszym ciągu zachowywaliśmy ostrożne podejście do rynków akcyjnych, posiadając również krótką pozycję w instrumentach pochodnych na rynku francuskim (CAC40). Zakładamy, że w przypadku pojawienia się korekty rynkowej, będziemy poszukiwać odpowiedniego momentu do stopniowego zwiększania alokacji.

Strategia utrzymywania ujemnej alokacji, poprzez instrumenty pochodne, nie przyniosła w II kwartale oczekiwanych efektów. Natomiast, pozytywnie na wynik akcyjnej części portfela wpłynęły inwestycje w spółki: XTB, CD Projekt, Dino, Benefit Systems, Cyber Folks i Vercom. Ze spółek zagranicznych, dodatni wpływ miała pozycja na akcjach Nvidii.

Część nieruchomościowa nieznacznie zmniejszyła wynik portfela - na skutek aktualizacji bieżących wycen. W dalszym ciągu kontynuujemy prace nad naszymi flagowymi projektami na Mokotowie oraz warszawskiej Białoleśce. Jednocześnie aktywnie poszukujemy kolejnych atrakcyjnych inwestycji nieruchomościowych, mających zapewnić ponadprzeciętne stopy zwrotu.