

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



**Célkitűzés:** Az Accorde Közép-Európai Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a CEE régió tőkepiacaihoz.

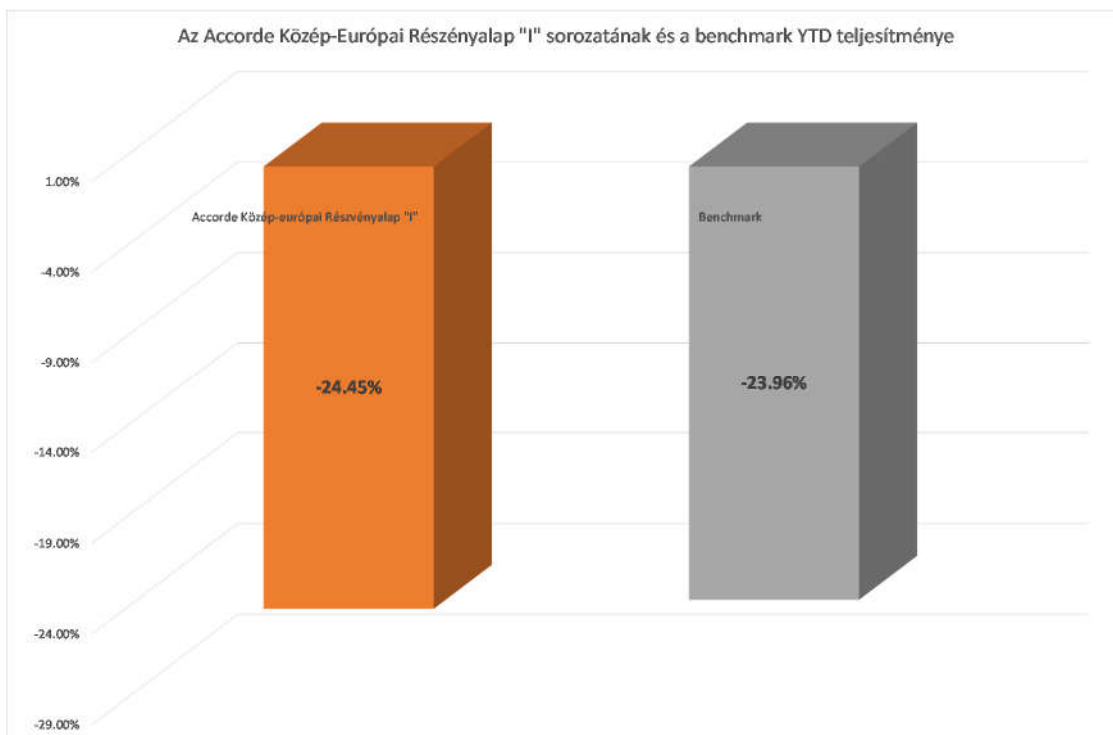
Fundamentális megközelítés

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap potenciális befektetési területe elsősorban a CETOP Index mindenkori komponensei, ugyanakkor másodsorban az alap fektethet olyan részvénybe is, amely nem tagja a CETOP Indexnek, de a Közép-Európai 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.

## AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA



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).

**Értékalapú  
befektetések**
**ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:**

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
 Benchmark összetétele:  
 ISIN kód: HU0000720974  
 Indulás: 2018.08.15.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 833,980,991  
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 285,614,502  
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.830254  
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

**Konzervatív  
befektetési stratégiák**
**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	6.72
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	88.79
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	1.16
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	4.97
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.85
Követelés	-2.50
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Miután a közép-európai piac részvényei nagyságrendileg 30-50 százalékot zuhantak egy hónap alatt, rég nem látott árazás mellett lehet most a régió legjobb részvényeiből vásárolni. Úgy gondolom, hogy ha valamikor akkor most jött el az ideje egy olyan diverzifikált portfóliónak, amelyben a régió legjobb részvényei kerülnek bele. Az Accorde Közép-Európai részvényalap nettó részvénykitettsége meghaladja, a benchmark 90 százalékos részvényarányát ez eső piacon némi alulteljesítést eredményez, de mivel hosszútávon a célzott részvényarány 95 százalék így bízunk benne, hogy emelkedő piacon ez a hátrányt leküzdí az portfólió és felülteljesítésbe fordul át. A portfólióban új off-benchmark elemként jelent meg több osztrák vállalat részvénye, mint például a Raiffeisen bank vagy a szintén felére zuhant AT&S chipgyártó vállalat részvénye, valamint a CAIMMO osztrák ingatlan vállalat is bekerült a portfólióba. Az osztrák pozíciókon kívül (12%) az alap jelentős lengyel kitettséggel rendelkezik (31%) amelyet a jövőben tervezünk még növelni, mivel az esésben élenjáró lengyel papírok évtizede nem látott alacsony értékeltségre estek vissza, miközben a helyzetük közel se ennyire borongós. Az Accorde Közép-európai részvényalap a 2019-ben több mint 600 bázispontot vert a CETOP által alkotott benchmarkjára, idén pedig a benchmarkot nagyságrendileg 50 bázisponttal teljesíti alul, aminek fő oka a már említett magasabb részvény arány.