

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



Célkitűzés: Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiacra, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

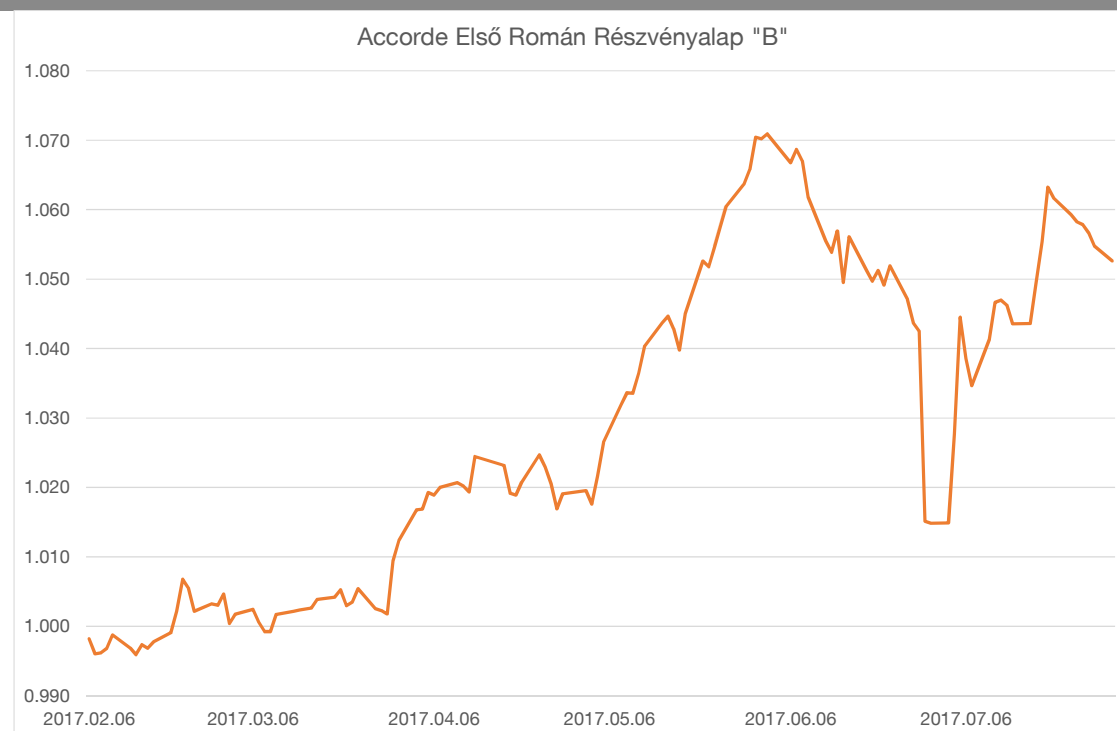
Fundamentális megközelítés

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse.

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. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

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, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú
befektetések

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Benchmark összetétele:

ISIN kód: HU0000718614

Indulás: 2017.02.03.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: HUF 3,700,461,513

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,215,264,540

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 3,986,826.78

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,052611

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Banca Transilvania SA, BRD Group SocGen, Fondul Prop.

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	26.68
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	61.07
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	12.09
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.16
Követelés	-0.01
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az előző hó végén a politika által keltett viharon, gyorsan túltette magát a piac. Így az alap teljesítménye is gyorsan visszakorrigált a korábbi szintekre. A hónap talán legfontosabb eseménye, hogy a Fondul és Electrica megegyeztek az Electrica leányvállalatainak kisebbségi részvényeinek az adásvételéről. Ez a piac szempontjából azért fontos, mert a Fondul portfóliójában megnő a készpénz aránya és csökken a nem tőzsdei papírok aránya is. Így belső szabályzata alapján lehetősége nyílik arra, hogy csökkentse az OMW Petromban meglévő részesedését. Ez utóbbi pedig ha megvalósul tovább növeli a piac likviditását és az OMW Petrom közkezhányadát, ami az MSCI Emerging Market index-be kerülés egyik fontos feltétele.

A fentiek alapján úgy látjuk, hogy a piac jó irányban halad, a vállalati profitok erősek és a fenti tranzakció miatt a MSCI indexbe való bekerülés is közelebb kerülhet.