

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.

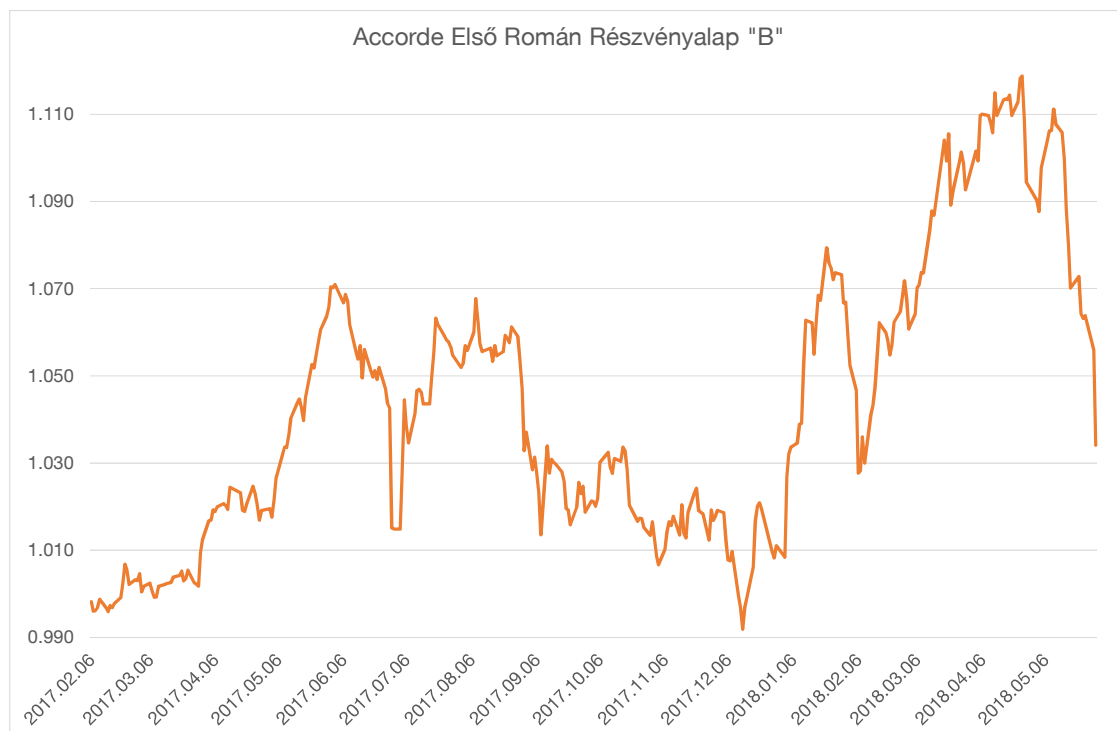
Fundamentális megközelítés

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 qvarapítsa.

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 3,875,311,276

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,249,936,605

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 3,919,771.09

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,038209

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Banca Transilvania SA, BRD Group SocGen, Fondul Prop., OMV Petrom

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	13.51
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	2.58
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	68.22
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	16.30
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.17
Követelés	0.55
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Jól teljesített a román részvénypiac az első negyedév során. Ennek köszönhetően az alap 8.1 százalékos pozitív hozamot ért el. A márciusi globális tőkepiaci korrekció gyakorlatilag érintetlenül hagyta a román piacot, nem volt érdemi esés. Így kijelenthető, hogy a román eszközök kiválóak diverzifikációs céllal is, tekintve hogy nem mozognak annyira szorosan együtt a globális tőkepiacokkal. Az alap teljesítményén látható a jól sikerült első negyedévi gyorsjelentési szezon, valamint az is, hogy a román vállalatok több esetben is a vártnál nagyobb osztalékot fognak kifizetni az év során. Ez a rendkívül magas osztalékhozam, amely számos cég esetén kétszámjegyű, stabil támaszt nyújthat a piacnak akkor is ha a globális tőkepiacokon csökken a kockázattalálási étvág. Az elkövetkező negyedévben a román tőzsdei cégek sora kezdi meg az osztalékfizetést, amely további fejhajtóerőt jelenthet az árfolyamok számára.