

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.

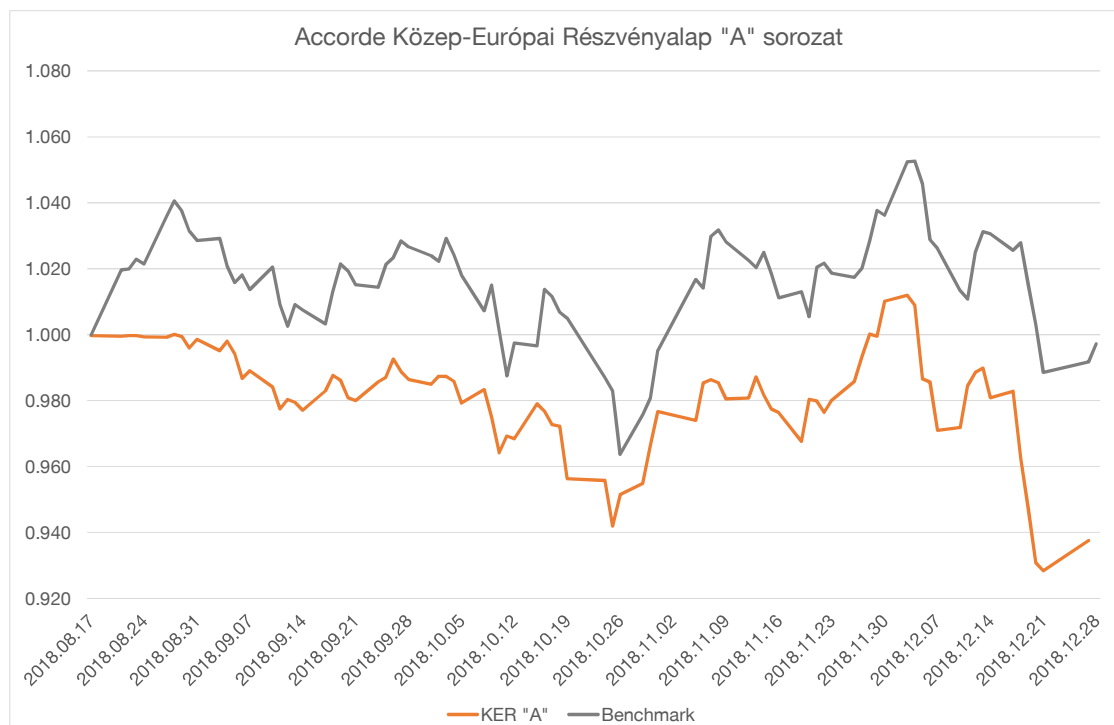
Fundamentális megközelítés

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

Értékalapú
befektetések

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Benchmark összetétele:

ISIN kód: HU0000720958

Indulás: 2018.08.15.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 527,424,854

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 323,421,230

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.937548

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	7.73
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	89.91
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.89
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.06
Követelés	-0.47
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Decemberben a román piac esése hozott a KER Alapban némi esést, ugyanakkor a helyi piac esését az Erste bank kitétség 8 százalékról 12 százalékra való növelésére használtam ki, így a pozíció több mint 400 bázisponttal van felülsúlyozva. A részvény január elején dinamikus emelkedett részben beváltva a hozzá fűzött reményeket. A román piacon leépítettem Romgaz kitétségét az alapnak helyette továbbra is a nagyobb Petrom illetve OMV súly ad olajpiaci kitétséget. A KER alap jelentősen alulsúlyozza a lengyel PKO-t és ezt a kitétséget az RBI-ben tartja, ezt a stratégiát tovább növeltem decemberben. December során az közel 10 százalékos hozammal zártam Verbund kitétségét az alapnak, amit a teljes CEZ kitétség egy részéért vásároltam. A finomítók esetében továbbra is a MOL és a Motoroil súlya nagyobb a PKN rovására, de ez a közeljövőben változhat a MOL/INA helyzet illetve a LOTOS/PKN deal hatására. Az alap jelenleg a BM mért lengyelkitétséget alulsúlyozza és ezt osztrák részvényekbe fekteti. Januárt 91 százalékos kitétséggel kezdi az alap.