

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



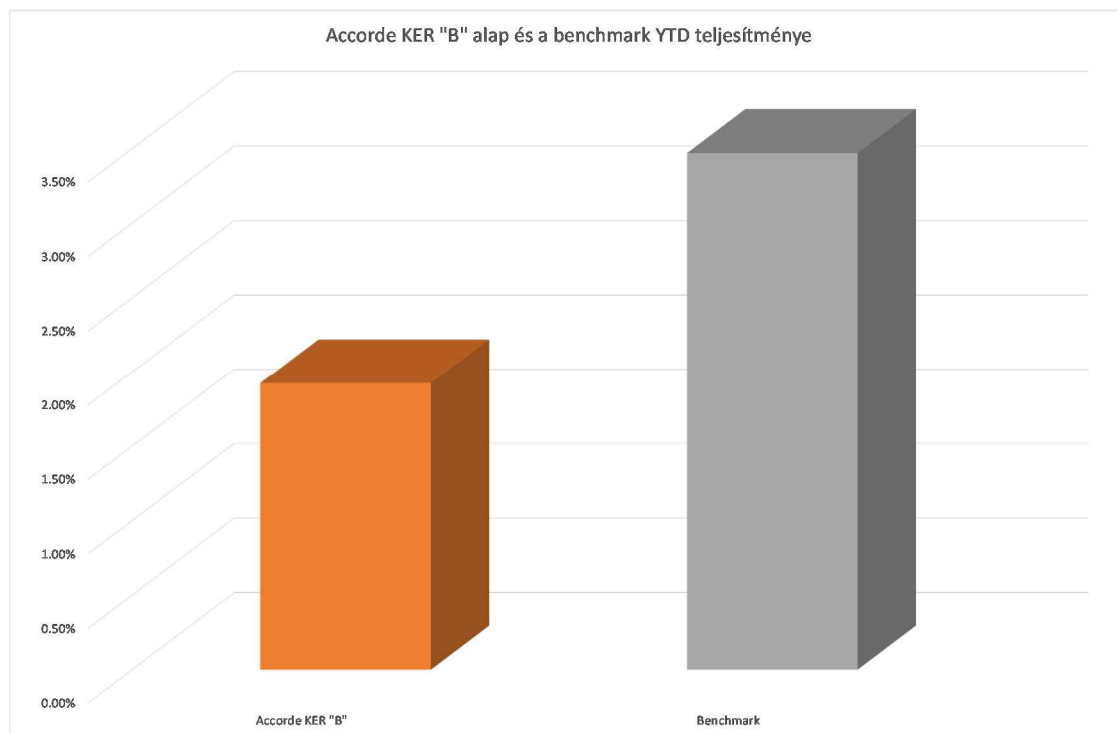
Célkitűzés: Az Accorde Közép-Európai Részvénytőke Alap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a CEE régió tőkepiacaihoz.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap potenciális befektetési területe elsősorban a CETOP Index mindenkor 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: HU0000720966

Indulás: 2018.08.15.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: HUF 597,219,896

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 44,789,777

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 141,798,14

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.944572

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

EBS AV

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	10.45
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	88.10
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.24
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.17
Követelés	-0.72
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Január során az alap továbbra is tartotta magas Erste felülsúlyát szemben a román TLV részvénnel, de az RBI kitettség felét BRD bankra váltottam. A váltás szerencsés időzítéssel ment végbe, mert pár napon belül az RBI összezuhant, míg a BRD több mint 10 százalékot emelkedett egy nap alatt.

A román híreket követve január végén zártam Romgaz alulsúlyt a Petrommal szemben, miután az állam rendkívüli osztalékra számít az állami energiacegektől.

Február legelején több mint 10 százalékos hozammal zártam decemberben vásárolt OMV kitettségét az alapnak, részben mert szépet emelkedett idén a papír árfolyama, részben mert a cég a finomítás üzletágban terjeszkedi tovább.

Új eleme a portfóliónak a CAIMMO long, amely a VIG részvény helyett került be az alapba illetve az Állami Nyomda részvénye. Az EUR sorozat HUF sorozattól való teljesítmény eltérését a sorozat kis mérete miatti fedezés hatékonyságatlansága magyarázza.