

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



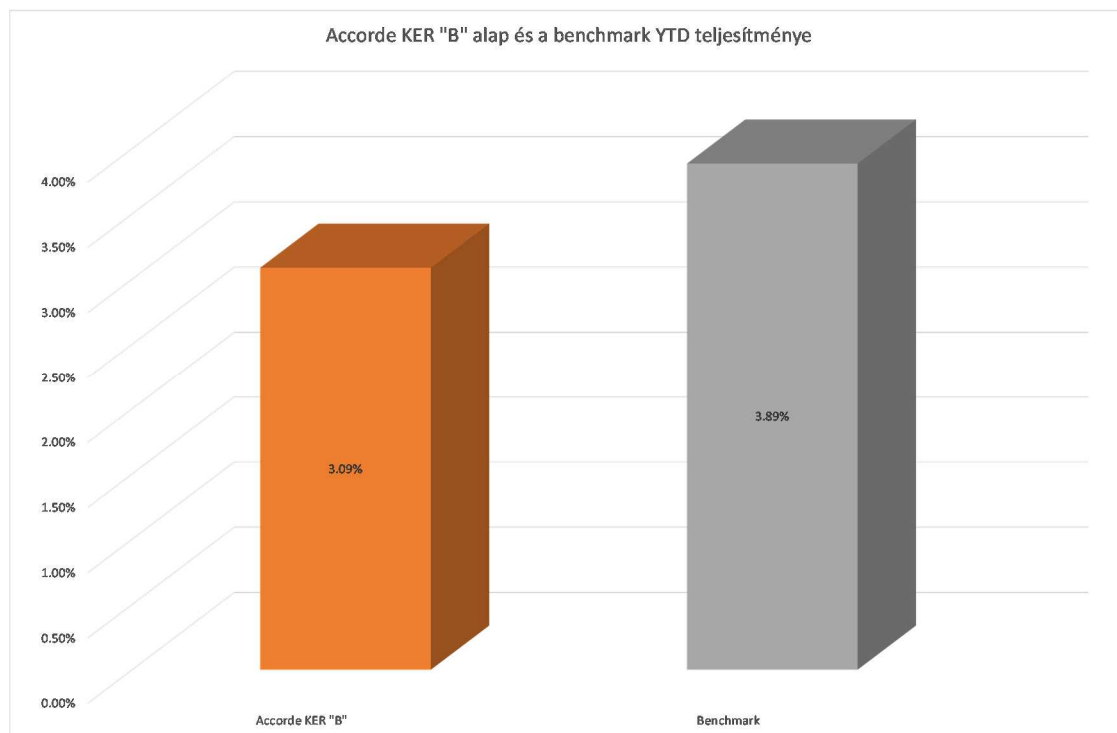
Célkitűzés: Az Accorde Közép-Európai Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a CEE régió tőkepiacaihoz.

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 616,894,618

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 45,375,624

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 143,416.75

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.955354

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

EBS AV

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	4.88
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	93.19
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.38
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.16
Követelés	-0.54
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Február során zártuk a román bank alulsúlyt. A két román bank közül a BRD arányát a portfólióban magasabbra vettük a TLV-vel szemben, a kedvező osztalék hozam miatt. Ezzel párhuzamosan csökkentettük az Erste bank kitettségünket, ugyanakkor jelenleg a benchmark feletti szinten maradtunk.

Csökkentettünk korábbi fontos lengyel short pozícióinkat a KGHM részvényben illetve a CDRED-ben, miközben továbbra is közel 200 bázisponttal alulsúlyozzuk a PGNiG olaj vállalat papírját a görög Motoroil finomító javára.

A hónap során jelentőset esett az RBI bank, amelyet a korábbi pozíciónk növelésére használtunk fel, mivel úgy gondoljuk, hogy az esetleges bírság elmarad a piaci félelmektől, miközben a bank stabil működése nagyon olcsó árazással párosul.

A CETOP index komponenseken túl aktív pozíciót vállaltunk a görög Euro bankban február közepén, amit a hónap során 25 százalékos nyereséggel zártunk is. Továbbra is olcsónak tartjuk a görög részvényeket és bízunk abban, hogy lesz még kedvező beszállási lehetőség.