

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



CÉLKITŰZÉS:

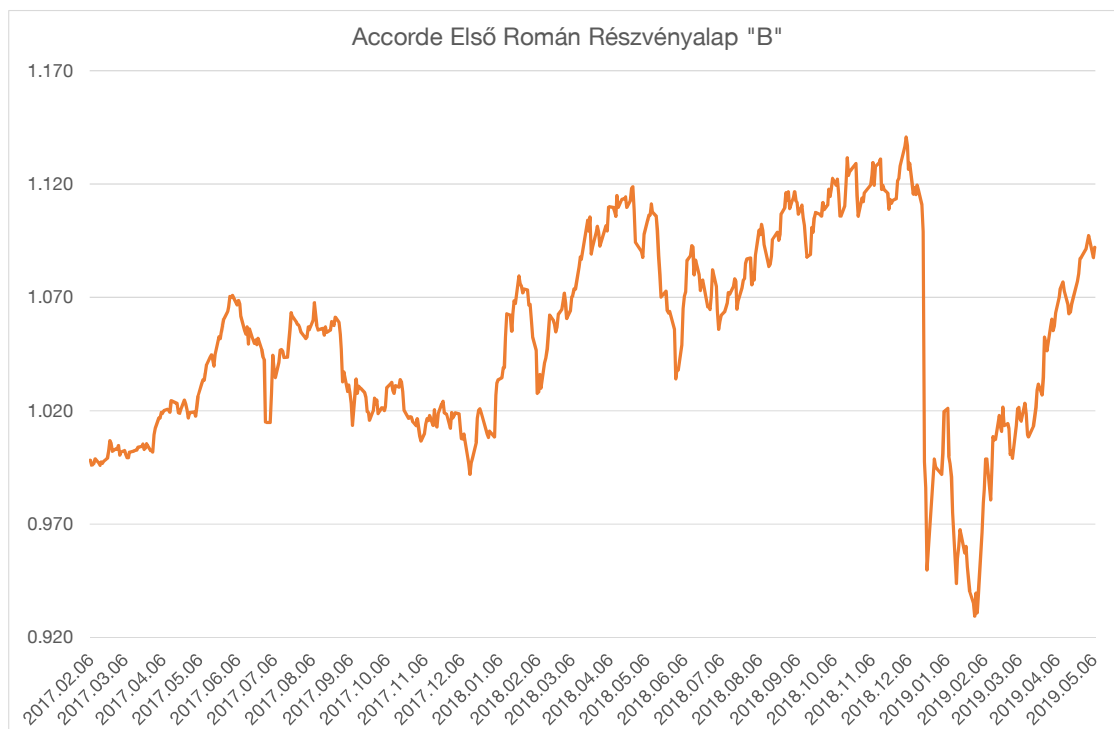
Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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: 75% BET Index + 25% RMAX Index
 ISIN kód: HU0000718614
 Indulás: 2017.02.03.
 Devizanem: EUR
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 4,649,985,094
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 584,256,993
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,809,573.49
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.091560
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom
 Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	12.73
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.54
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	68.27
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	19.02
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.08
Követelés	-0.79
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Előző havi beszámolónkban részletezett folyamatok tovább folytatódtak a román piacon. Ennek megfelelően jelentős rallyval zárta az áprilist a helyi tőzsde. Így az év elejétől számított hozam elérte a 9.69 százalékot, amelynek közel fele ebben a hónapban érkezett. A politika a vártak megfelelően kitáncolt a decemberi intézkedések többsége mögül. Ezzel párhuzamosan a közeljövőben várható magas osztalékok is fűtötték a piacot és vélhetően a szelvények vágásáig ez így is maradhat. A fentieken túl a szelvények leesésével párhuzamosan ismét előtérbe kerülhet a piac jelentős alulértékeltisége.

Az alap kezelője jelentős részvény-felülsúlyal várja az osztalékszelvények leesését, valamint erős májusi gyorsjelentésre számít a nagyobb tőzsdei cégek esetén.