

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.

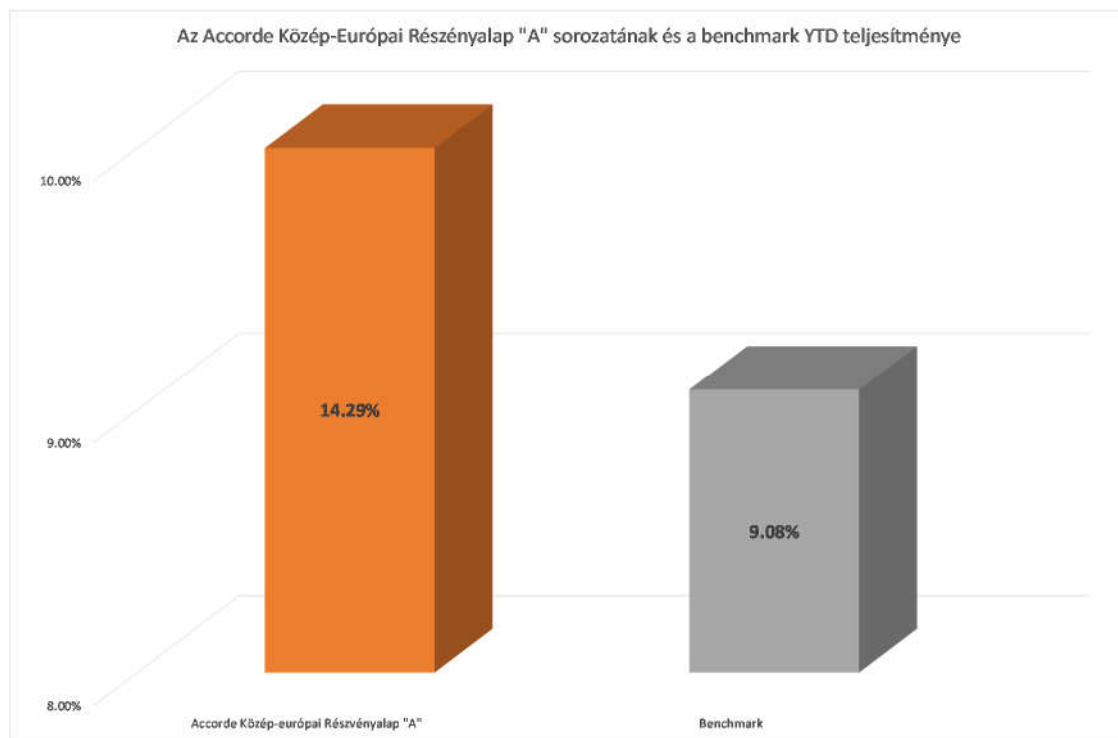
Fundamentális megközelítés

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**
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 1,004,909,689

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 574,691,134

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.071513

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök | Eszközök aránya (%) |
|--|----------------------------|
| Folyószámla és betétek | |
| Folyószámla | 8.20 |
| 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 | 89.17 |
| Kollektív befektetési formák | |
| Befektetési jegy | 0.00 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek | 2.75 |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0.00 |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.16 |
| Követelés | 0.04 |
| Nettó eszközérték | 100 |

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Novemberre az Accorde Közép-Európai Részvényalap „A” sorozatának hozama elérte a 14,29% hozamot az év elejétől számítva, ami 521 bázispontos felülteljesítést jelent az alap benchmarkjához képest.

A hónap során jelentősen emelkedett a részvényalap GSPark pozíciójának értéke, miután a vállalat bejelentette, hogy hitel terhére rendkívüli osztalékot vagy részvény visszavásárlási programot tervez megvalósítani.

A hónap végén az alap növelte román piaci kitettségét a Purcari Winery, illetve a DIGI részvény által miután egy Prágában lehetőségünk volt új információkat szerezni a vállalatok stratégiájáról. Ezekon felül az alap egy kevés kitettséget vállalt a SIF5 részvényben miután az a víziónk, hogy a következő évben nagyesséllyel felvásárolják a vállalatot és kiárusítják a tőzsdén jegyzett vállalatai jelentős részét ezzel eliminálva a jelenlegi 45% diszkontot.

Decembert a Közép-Európai Részvényalapunk 93 százalékos részvénykitettséggel kezdte