

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.

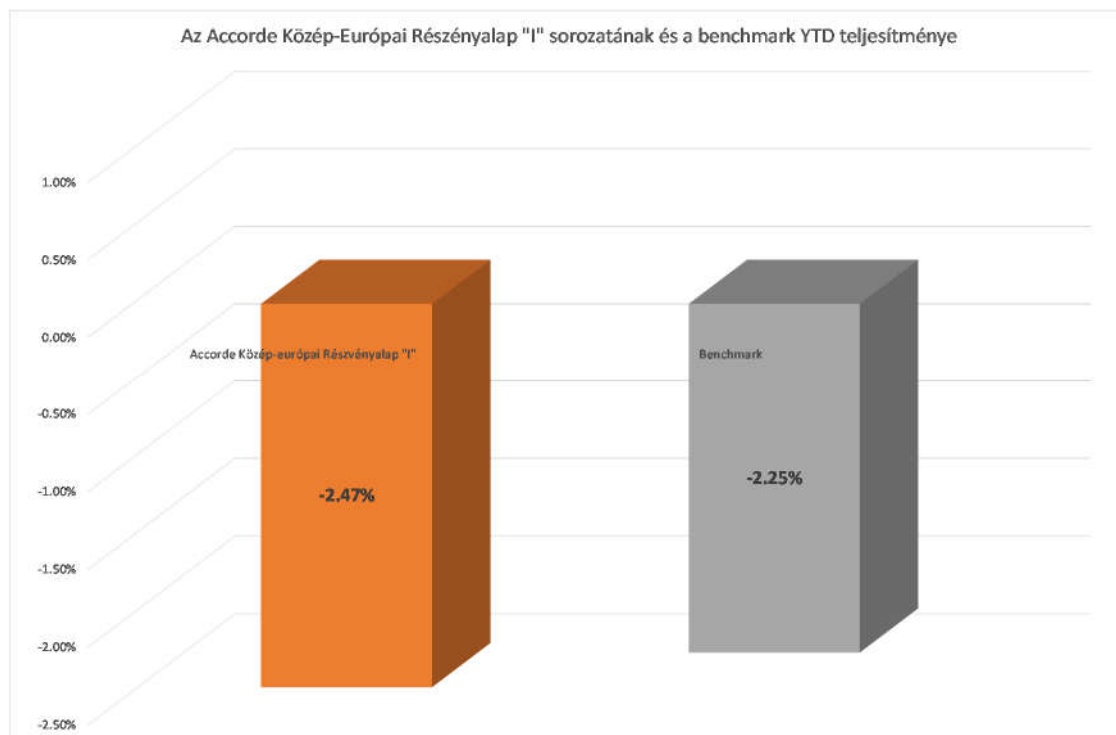
Fundamentális megközelítés

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: HU0000720974
 Indulás: 2018.08.15.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,103,168,491
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 368,703,552
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.071786
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	4.08
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	89.88
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	3.51
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.20
Követelés	2.32
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az Accorde Közép-Európai részvényalap nettó kitettsége átlagosan a 96 százalék volt a hónap során, ez az eső piacon némi alulteljesítést hozott a benchmarkhoz képest.

Az alap felül súlyozta a lengyel piacot, azon belül is a PEKAO/PKO bankokat, és a DINO/CCC papírjait. Előbbiek esetében a stratégia nem váltotta be még a hozzáfűzött reményeket utóbbiak viszont szépen teljesítettek. Jó beszállási lehetőséget kínált a lengyel számítógépes játékot gyártó CD Projekt, amely 15 százalékos esést, miután a vállalat bejelentette, hogy szeptemberre halasztja a tavaszra várt Cyberpunk nevű játékának piacra dobását. Véleményünk szerint a bejelentés drasztikus változást nem jelent a vállalat értékében, sokkal fontosabb mennyire lesz sikeres a játék, mennyi felhasználó veszi majd meg mint az, hogy a vállalat cash-flow-ja 5 hónap csúszik. Az alapnak sikerült a „jó árasított” részvényből 246 PLN/részvény árfolyamon vásárolnia és ezzel 100 bázispontos felülsúlyt épített ki a részvényben, azt várva, hogy az pár héten belül ledolgozza az esést. Minket is meglepett, hogy a zuhanás jelentős részét már pénteken ledolgozta a CD Project, és hétfőn további 4 százalékos emelkedett. A hirtelen felpattanást részleges profitrealizálásra használtuk ki, 277 PLN/részvény áron. Ezzel szemben az alap némi veszteséget könyvelt el az AVAST részvényen, amely bár nem volt szignifikánsan felülsúlyozva a portfólióban, de a pár nap alatti 25 százalékos esés kihatott a teljesítményre.