

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.

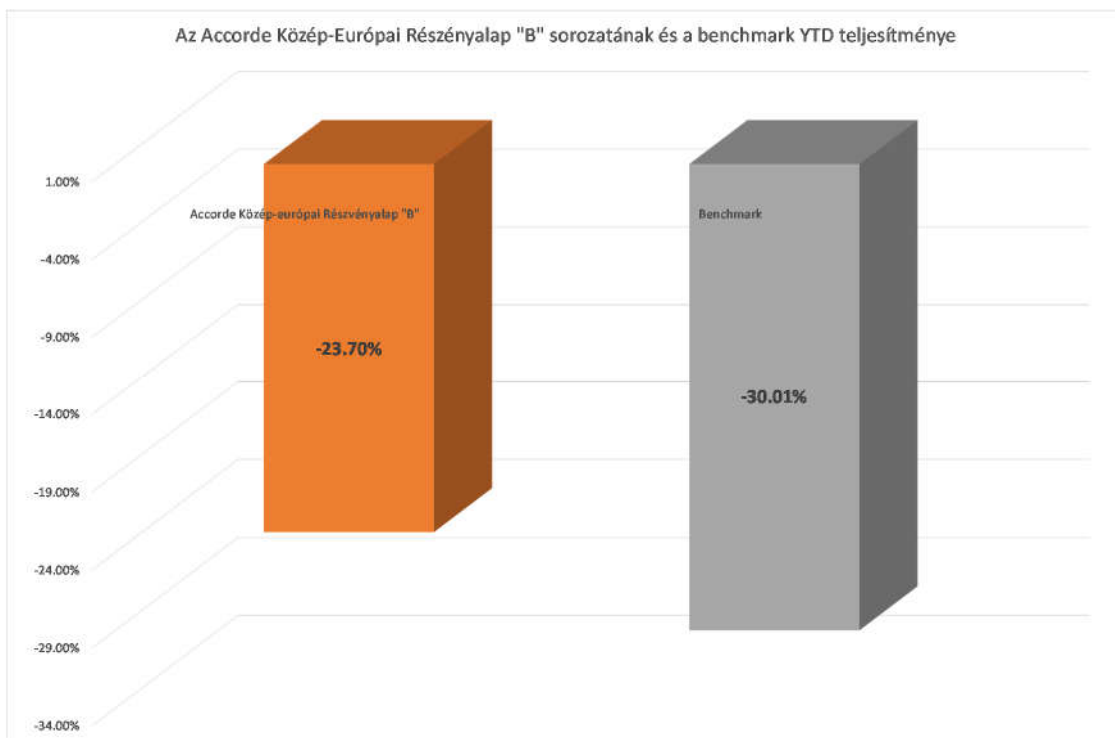
Fundamentális megközelítés

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 (lelérhetőség: 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 833,980,991
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 100,984,002
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 281,221.98
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.808939
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	6.72
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	88.79
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	1.16
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	4.97
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.85
Követelés	-2.50
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Miután a közép-európai piac részvényei nagyságrendileg 30-50 százalékot zuhantak egy hónap alatt, rég nem látott árazás mellett lehet most a régió legjobb részvényeiből vásárolni. Úgy gondolom, hogy ha valamikor akkor most jött el az ideje egy olyan diverzifikált portfóliónak, amelyben a régió legjobb részvényei kerülnek bele. Az Accorde Közép-Európai részvényalap nettó részvénykitétsége meghaladja, a benchmark 90 százalékos részvényarányát ez eső piacon némi alulteljesítést eredményez, de mivel hosszútávon a célzott részvényarány 95 százalék így bízunk benne, hogy emelkedő piacon ez a hátrányt leküzdí az portfólió és felülteljesítésbe fordul át. A portfólióban új off-benchmark elemként jelent meg több osztrák vállalat részvénye, mint például a Raiffeisen bank vagy a szintén felére zuhant AT&S chipgyártó vállalat részvénye, valamint a CAIMMO osztrák ingatlan vállalat is bekerült a portfólióba. Az osztrák pozíciókon kívül (12%) az alap jelentős lengyel kitétséggel rendelkezik (31%) amelyet a jövőben tervezünk még növelni, mivel az esésben élenjáró lengyel papírok évtizede nem látott alacsony értékeltségre estek vissza, miközben a helyzetük közel se ennyire borongós. Az Accorde Közép-európai részvényalap a 2019-ben több mint 600 bázispontot vert a CETOP által alkotott benchmarkjára, idén pedig a benchmarkot nagyságrendileg 50 bázisponttal teljesíti alul, aminek fő oka a már említett magasabb részvény arány.