

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



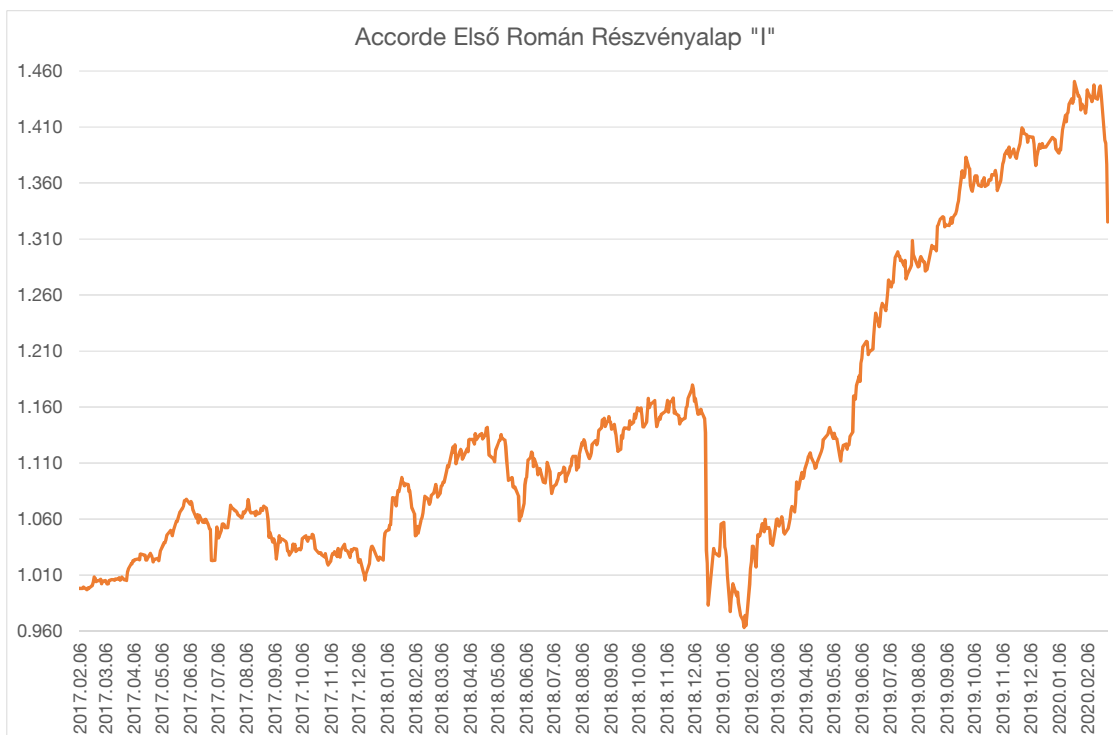
Célkitűzés: Az Accorde Első Román Részvénytársaság azért jött létre, hogy az ügyfelek költségkímélően és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiacra, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 (felérhetőség: 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.

Bechmark összetétele: 75% BET Index + 25% RMAX Index

ISIN kód: HU0000718622

Indulás: 2017.02.03.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 4,871,522,188

Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 2,568,238,179

Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.325269

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök: Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom, BRD, D200429

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	5.28
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	13.75
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	60.96
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	21.44
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.09
Követelés	-1.51
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az Accorde Első Román alap idén február végéig valamivel több, mint 5 százalék körüli esést könyvelt el, amely a globális piacokon tomboló pánikhoz képest továbbra is jelentős felülteljesítést jelent. Ugyanakkor el fog jönni az az idő, amikor a befektetők a nyereséges pozícióikat is kénytelenek lesznek eladni a veszteségeik minimalizálása vagy épp azok finanszírozása érdekében. Így előbb, utóbb ha kisebb amplitúdóval is a de vélhetően a román piac sem lesz képes teljesen elkerülni a globális pénzpiacok fluktuációit. A fentiek ellenére továbbra is arra számítunk, hogy a piac felülteljesítő lesz idén is. Valamint azt gondoljuk, hogy a mostani esés hamarosan kínál olyan beszállási pontot a piacra amelyre, oly sokan oly régóta várnak. Kijelenthető, hogy a februári gyorsjelentési szezon alapvetően jól sikerült, a vállalati fundamentumok továbbra is erősek, különösen igaz ez a felülsúlyozott pozíciók (FP, Digi, BRD) esetén. A koronavírus pánik hatásait nehéz ma még számszerűsíteni és az emberi tudat hajlamos a kis valószínűségi események bekövetkeztének nagyobb súlyt adni. Az evolúció során ez a gondolkodás a túlélésünk záloga volt, ugyanakkor megtévesztő döntésekre sarkall minket, ha befektetéseinkről döntünk. Ha merünk élni azzal a bátor feltételezéssel, hogy civilizációnk túléli a koronavírust, akkor az eszközárak esése néhány esetben vélhetően már beárazta a legrosszabb forgatókönyvet is.