

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



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

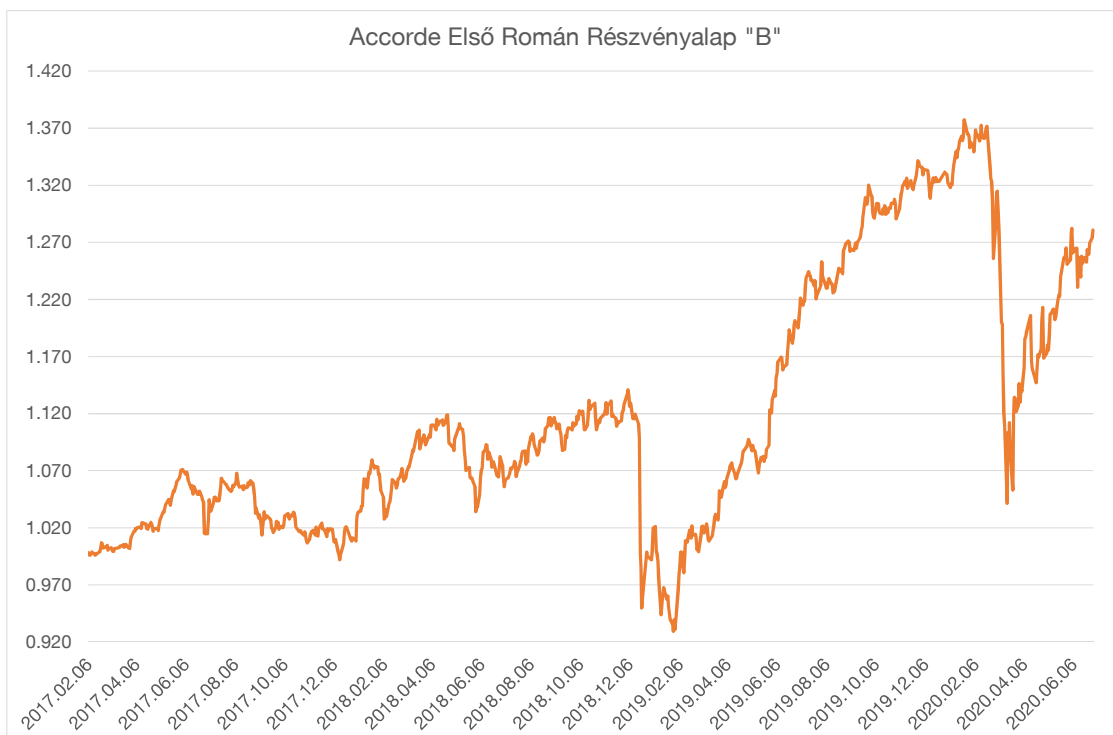
Fundamentális megközelítés

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 4,565,812,821
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 559,322,492
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,568,619.04
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.280849
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom, BRD
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	18.97
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.42
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	67.53
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	20.66
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.26
Követelés	-8.62
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

2.6 százalékos emelkedéssel zárta a június hónapot az Accorde Első Román részvényalapja. Ennek köszönhetően az év elejétől számítva, sorozatonként eltérően 3.7-4.5 százalékos veszteséggel zárta az első félévet az alap, ami a történetek fényében kiemelkedően jó teljesítménynek számít. Különösen az, ha figyelembe vesszük, a régiós részvényt piacok 10 százalékot meghaladó negatív teljesítményét. Így összességében kijelenthető, hogy a piac várakozásainknak megfelelően felülteljesített az év első felében. Ami a folytatást illeti, vélhetően az év második fele is tart majd izgalmakat a befektetők számára akkor is, ha eltekintünk a koronavírus okozta várható híráramtól. Ennek fő oka, hogy novemberben parlamenti választásokat tartanak Romániába, amelynek kimenetele érdemben befolyásolhatja a tőkepiac megítélését is. A jelenleg kormányon lévő, de parlamentben kisebbségben lévő Orban kormány a legesélyesebb a győzelemre, népszerűségüket érdemben a koronavírus járvány sem tépázta meg. Ha képesek megnyerni a novemberi választásokat, akkor egy parlamenti többséggel is rendelkező piacbarát liberális kormánya lesz Romániának, ami a tőkepiac szempontjából igen fontos. Addig ameddig ez kiderül, viszont rengeteg zajra és politikai ütésváltásra kell felkészülni, hiszen a parlamenti többség környékén lavírozó jelenleg esélytelen ellenzéknek semmi se drága, hogy népszerűségi pozícióján javítson novemberig. Így izgalmas hónapok várnak ránk, ugyanakkor érdemes a politika közeli híreket némi fenntartással leginkább egy politikai választási kampány részeként kezelni.