

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 piacban meglévő felértékelődési potenciált.

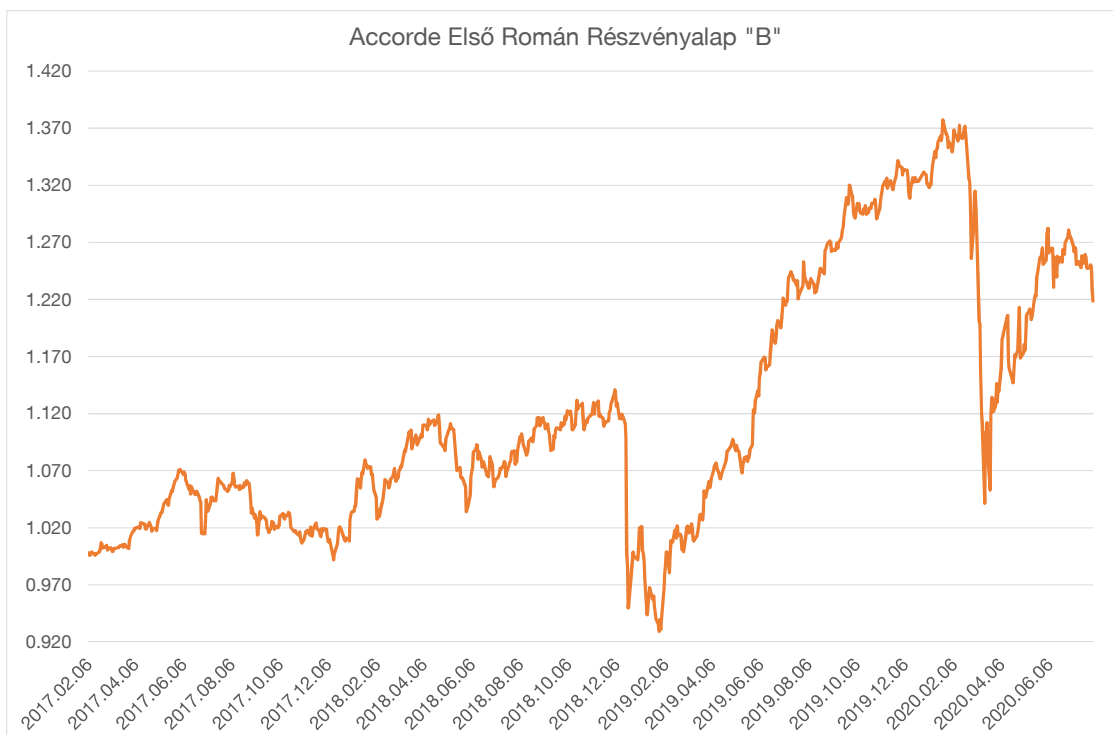
Fundamentális megközelítés

## 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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://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 4,367,336,813  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 510,288,611  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,480,212.95  
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.218643  
 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 (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	12.49
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	1.48
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	66.69
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	19.69
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.12
Követelés	-0.55
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Elsősorban az azóta ledolgozott hó végi lezáratásnak köszönhetően több mint 4 százalék mínuszban zárta a hónapot az Accorde Első Román részvényalapja. Az időközben ledolgozott esés leginkább a nyári illikvid kereskedés következménye. A hónap során érkező EU költségvetés és Covid mentőcsomag alapvetően és jelentősen javítja a román gazdasági kilátásokat. Régióinkban GDP arányosan Románia kapta a legtöbb támogatást a GDP több mint 9 százaléka érkezik az EU-tól az elkövetkező időszakban. A fentiekén túl a hosszú távú kilátásokat elsősorban az év végi választások alakulása befolyásolja. E tekintetben szerencsére változatlan a helyzet. A tőkepiac szempontjából fontos piacbarát liberális erők továbbra is toronymagasan vezetik a népszerűségi felméréseket. Mindazonáltal a vírushelyet romlása tovább alakíthatja a politikai erőteret, ugyanakkor egyenlőre úgy fest, hogy ez a kisebb továbbra is nyugatias piacbarát pártokat erősíti.