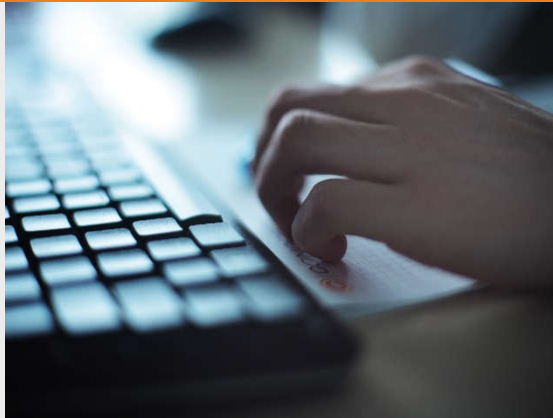


Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



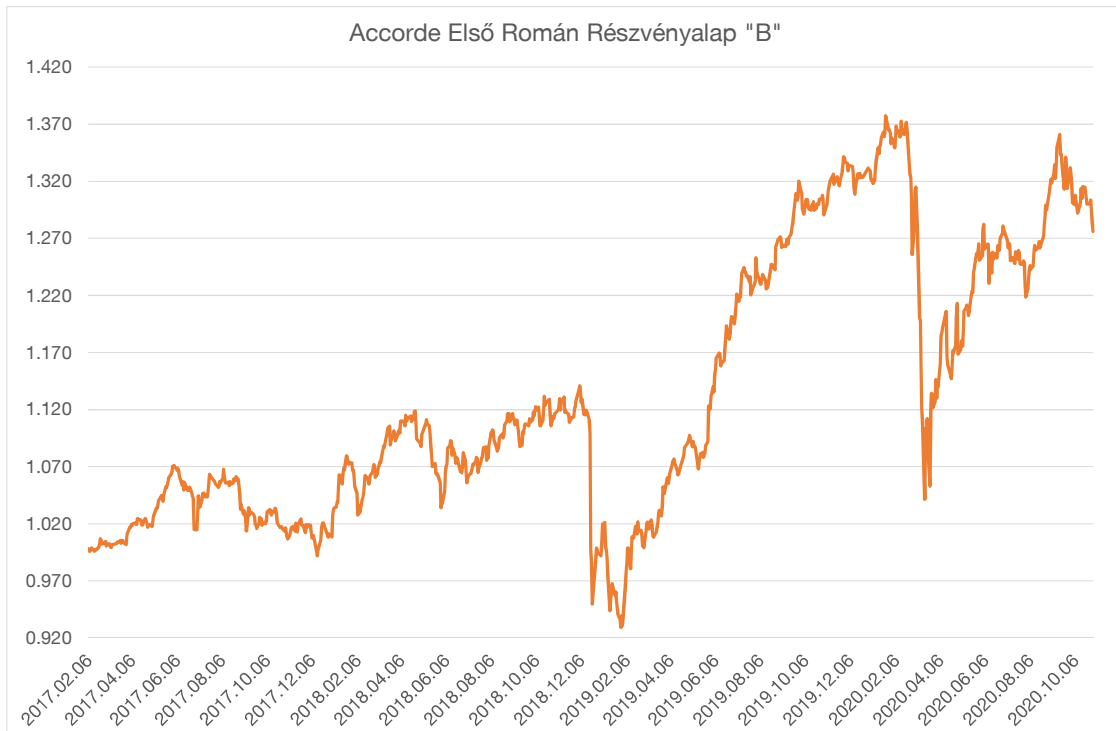
Célkitűzés: Az Accorde Első Román Részvénytársaság azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a román tőkepiacokhoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 (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 4,571,376,684
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 547,857,933
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,489,756.45
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.276175
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Banca Transilvania SA, Fondul Prop., OMV Petrom, BRD
 Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	12.07
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	66.67
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	20.08
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.07
Követelés	-0.38
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

. Enyhe 4 százalékos korrekcióval zárta az októberi hónapot az Accorde Első Román részvényalapja. Ez az esés nagyrészt beleillik a régiós piacok amerikai választások előtti gyenge teljesítményébe. Ami a piacot befolyásoló híreket illeti két igen fontos csatát nyert meg az Orban kormány a még mindig parlamenti többséggel rendelkező szocialista ellenzékével szemben. Az egyik, hogy a szocialistáknak nem sikerült az általános választásokat jövő márciusra halasztani, mivel kifutottak az időből, így jelen sorok írásakor a legnagyobb valószínűséggel az általános választásokat idén december 6-án tartják. A legutóbbi közvélemény-kutatások szerint a PNL és a szintén liberális Alliance a felmérések szerint kényelmes többséget szerezhet a parlamentben.

A másik fontos hír, hogy a szocialisták által elfogadott 40 százalékos nyugdíjemelés, amely jelentősen borította volna a román költségvetést szintén nem lép hatályba a választások előtt. Ez pedig lehetőséget biztosít az emelést ellenző liberálisoknak, hogy a választásokat követően egy ennél visszafogottabb javaslatot fogadjanak el, akkor már a parlamenti többség birtokában.

Korábban-e két kérdést tekintettük a legnagyobb kockázatnak, így megvalósulásuk hiánya mindenképpen pozitív fejleménynek számítanak. A december 6-ai választásokat pedig kiemelt figyelemmel követjük tekintve kiemelt jelentőségüket és hosszú távú hatásukat.