

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.

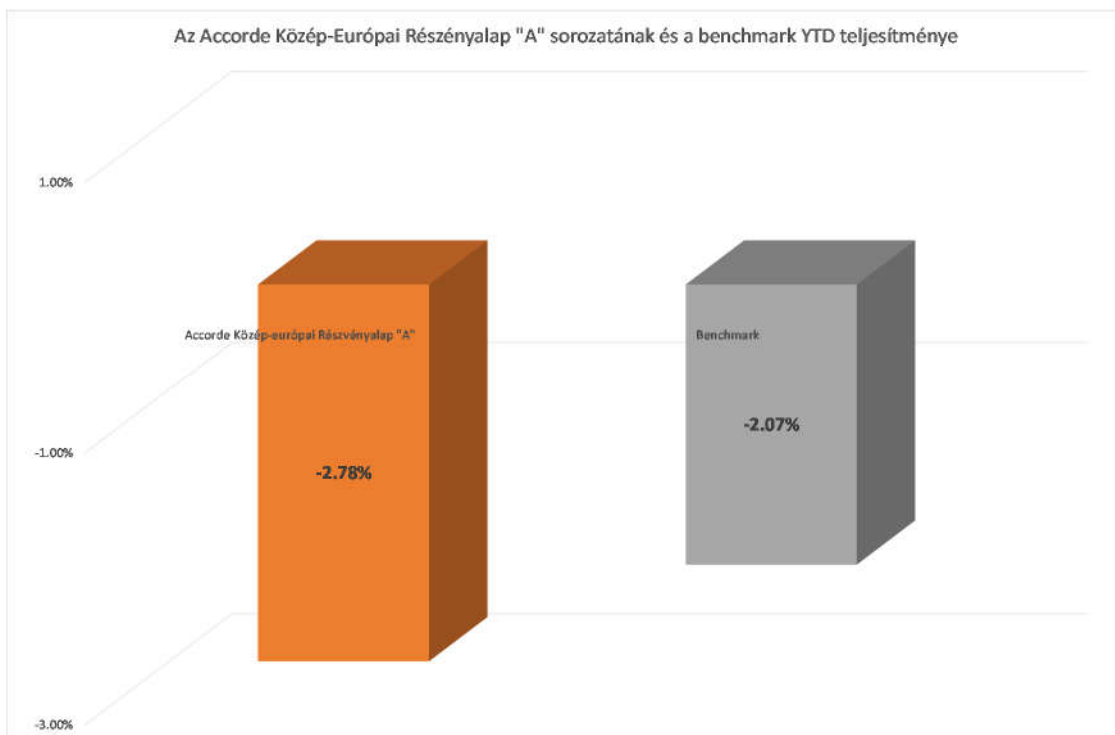
Fundamentális megközelítés

### 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 (elérhetőség: [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú  
befektetések

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
 Benchmark összetétele:  
 ISIN kód: HU0000720958  
 Indulás: 2018.08.15.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,894,991,134  
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 777,641,718  
 Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.054648  
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök   | Eszközök aránya (%) |
|--|---------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                     |
| Folyószámla  | 7.58                |
| Bankbetét  | 0.00                |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                     |
| Magyar állampapír  | 0.00                |
| 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         | 90.21               |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                     |
| Befektetési jegy   | 0.00                |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 2.03                |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                |
| <b>Egyéb</b>   |                     |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | 0.69                |
| Követelés  | -0.51               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>          |

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az év utolsó hónapjaiban komoly teljesítmény mutattak a régiós részvények, amelyek jelentős része az értékalapú befektetés. Jól teljesített a lengyel KGHM rézbánya és a finomító vállalatok. Ezzel szemben hatalmas veszteségeket szenvedett a CD Projekt, amelynek új játéka számos hibát tartalmazott így a vállalat nem csupán számos vásárlójában keltett komoly frusztrációt, de több perre is számíthat a befektetőitől. Az alap szerencsésen csökkentette a CD Projekt kitettségét az első negatív hírré, amelyet január során felülvizsgálunk, és lehetséges, hogy további érdemi csökkentést érdemes meglépni, ha figyelembe vesszük mit jelent ennek a játéknak a sikertelensége a cég hosszú távú jövőjére. Az alap érdemi felülsúllyal rendelkezik a lengyel bankokban (PKO, PEKAO), és szintén az átlagos mérethez képest több PZU tart, mivel a biztosító szektort nem érinti az osztalék kifizetés tilalma. Az alap 93 százalékos részvénykitettséggel vág neki a remélhetően jobb éveknek.