

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



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

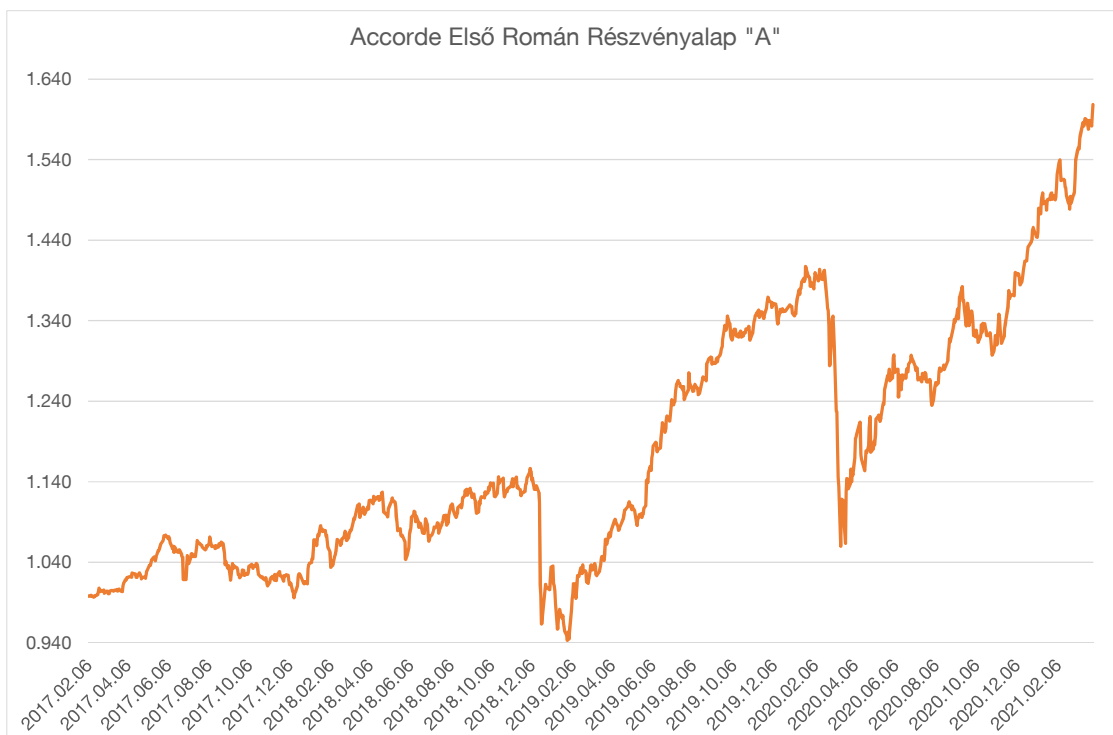
Fundamentális megközelítés

## 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 jegyzésre, 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 (lelérhetőség: [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helveken).

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: HU0000718606  
 Indulás: 2017.02.03.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 5,474,134,022  
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,659,940,241  
 Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.608425  
 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 (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	3.56
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	2.91
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	73.10
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	20.95
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.05
Követelés	-0.85
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Kiváló hónapot tudhat maga mögött az Accorde Első Román részvényalapja. Március során több mint 8 százalékos hozamot biztosított az alap a befektetőinek, ami az idei éves teljesítményt 10 százalékos fölé emeli. A kiemelkedő hozamban szerepet játszott, hogy a Digi értékesíteni tervezi a teljes magyar operációját a 4IG-nek. A tranzakció rávilágított/rávilágíthat a Digi mély alulértékelttségére. A híre a cég árfolyama néhány nap leforgása alatt 15 százalékos emelkedést hozott, de így is csak a töredékét árazta be a valós potenciálnak. Szintén hasonlóan jó teljesítményt nyújtott az OMV Petrom az olajárak szárnyalásának köszönhetően, valamint a Fondul, ahol a Hidroelectrica tőzsdére hozatala elől elhárultak az akadályok.