

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 tőkepiachoz, 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](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: Raiffeisen Bank Hungary Zrt.  
 Benchmark összetétele: 75% BET Index + 25% RMAX Index  
 ISIN kód: HU0000718622  
 Indulás: 2017.02.03.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,370,736,142  
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 4,171,813,980  
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.863299  
 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                                                | 4.22                |
| Bankbetét                                                  | 6.06                |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                     |
| Magyar állampapír                                          | 3.65                |
| 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         | 68.28               |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                     |
| Befektetési jegy                                           | 0.00                |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 17.90               |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                |
| <b>Egyéb</b>                                               |                     |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | 0.03                |
| Követelés                                                  | 0.10                |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>          |

### PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Másfél százalékos korrekcióval zárta a novembert az Accorde Első Román alapja, amelyet elsősorban a hó végére „időzített” újabb koronavírus járvány lehetősége miatt kialakult félelem generált. Ettől függetlenül a román piaci inkább pozitív hírekkel örvendeztette meg befektetőit. Egyfelől nagykoalíció alakult, így a több hónapos politikai patthelyzetnek vége, ez mindenképpen jó hír, bár a közös kormányzás jövőbeli sikereire még ne koccintsunk. Ugyanakkor a kormányprogram része lett a nyugdíjpénztári befizetések további növelése, ami hosszú távon bár, de egyértelműen jó hír a helyi tőzsdének. A hó végén érkező hír, hogy a DIGI eladta magyarországi leányvállalatát a 4IG-nek, rekord magas 625 millió eurós vételárért. A tranzakció alapján világossá vált a DIGI mély alulértékeltisége, így továbbra is, a portfóliónk egyik kiemelt befektetése marad.