

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.

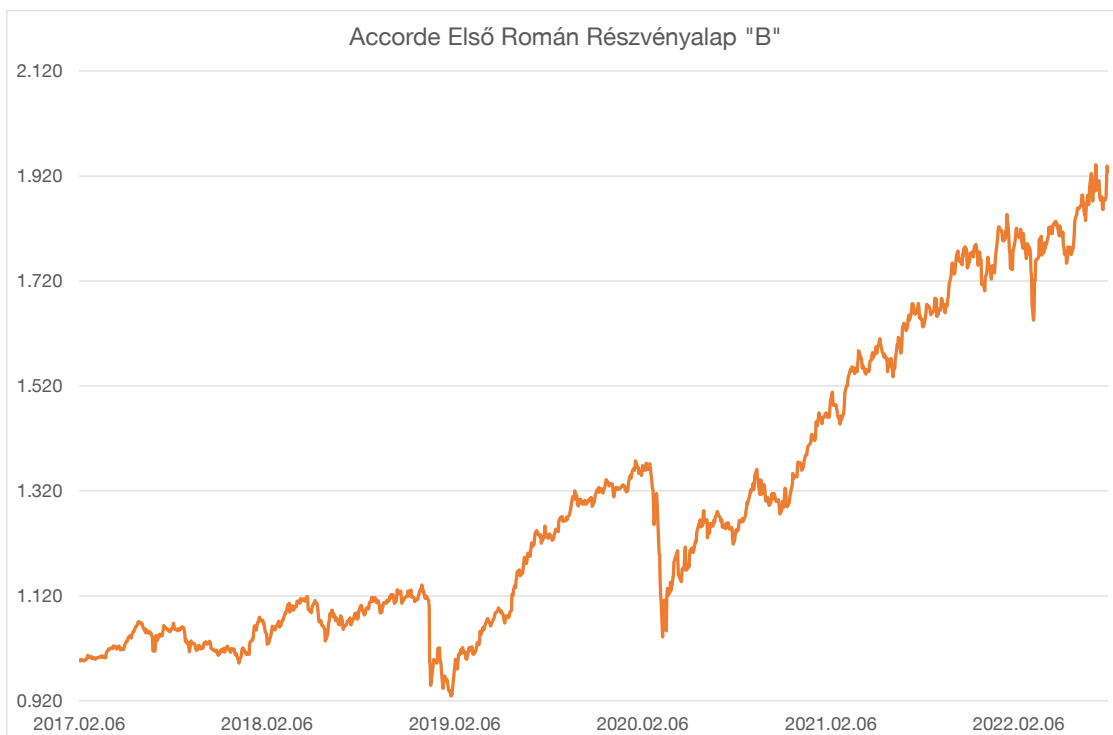
Fundamentális megközelítés

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 gyarapítsa.

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, 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: HU0000718614
 Indulás: 2017.02.03.
 Devizanem: EUR
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 10,612,496,921
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,489,818,396
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 3,685,844.62
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.928228
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Banca Transilvania SA, Fondul Proprietatea, OMV Petrom
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	14.26
Bankbetét	3.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.02
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	66.77
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	16.04
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.43
Követelés	-0.96
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Közel 4 százalékos emelkedéssel, az év elejétől számolt 8.8 százalékos forintos hozammal zárta az alap az év hetedik hónapját. Tehát miközben az év első hónapjában a részvénypiacok mélyrepültek, addig a román piac pozitív hozamtartományban tudott maradni, a júliusi emelkedésből pedig nem, hogy nem maradt ki, hanem számottevően erősödött is. Az év során megfogalmazott álláspontunk miszerint, a román index számottevő energetikai kitétsége egyértelműen segíti az alapot a felülteljesítésben igaznak bizonyult. Vállalati események közül egyetlen jelentős hír, lényegében csak a Fondul jelzése volt, amely szerint a Hidroelektrica tőzsdére hozatala vélhetően jövő februárra toródik, a tanácsadók elhúzódó kiválasztása miatt. A magunk részéről az idei novemberi határidőt korábban is túl szorosnak gondoltuk, és láthatóan a piac sem lepődött meg ezen igazán. A Hidroelektrica számai az energiaárak magassága miatt, negyedévről negyedévre javulnak, így a csúszás akár magasabb árazást is jelenthet a javuló múltbeli eredmények hatására.