

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.

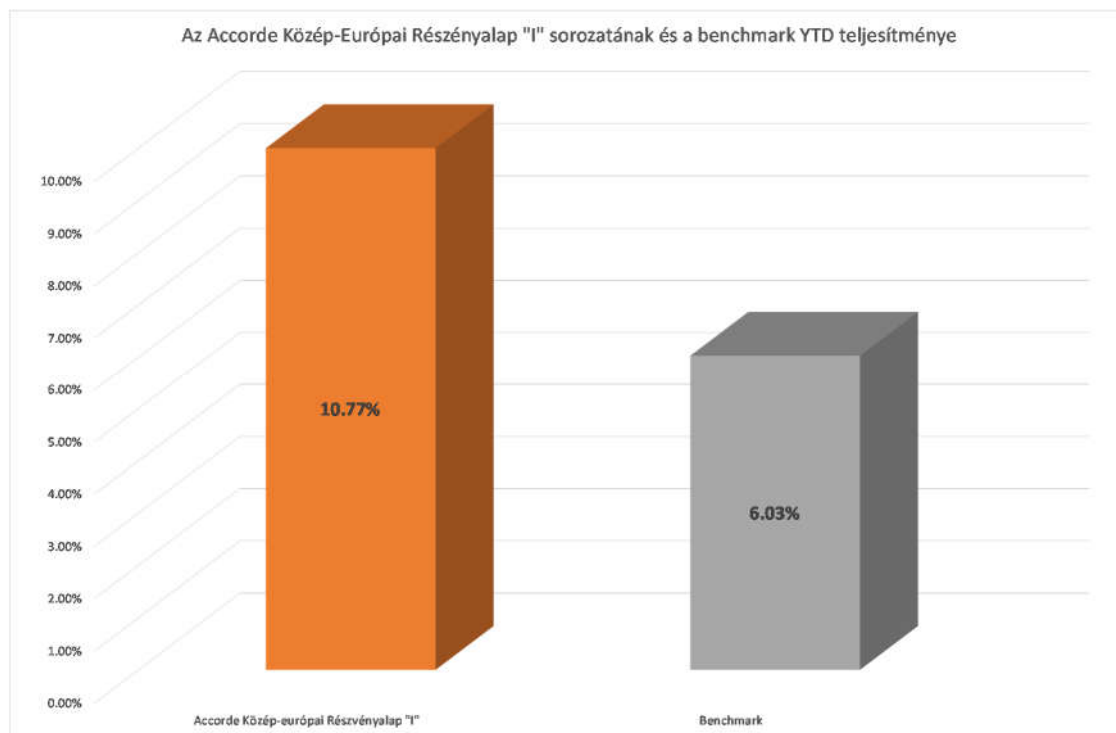
Fundamentális megközelítés

## 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: HU0000720974

Indulás: 2018.08.15.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 826,911,879

Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 288,168,014

Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.042637

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	4.15
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	92.32
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.72
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.17
Követelés	0.15
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

**Júliusra az Alap intézményi (I) sorozata 474 bázisponttal haladta meg a benchmark idei teljesítményét.**

A hónap során feleztük Motor Oil kitétségünket, amelyen több mint 15 százalék nyereséget realizáltunk. Ezzel szemben csökkentettük a korábban tartott EUR cash mértékét is mivel a forint jelentősen gyengült júniusban. Az felszabadult forintból részben növeltük az Állami Nyomda kitétségünket, amely egy nagyon stabil és vonzó eleme a portfóliónak az alacsony kamatkörnyezetben.

Új elemként jelent meg a hónap során a portfólióban az osztrák chipgyártó AT&S vállalat. A részvény portfólión belüli súlya jelenleg alacsony (kevesebb mint fél százalék), de a napokban egyre élesedő kereskedelmi háború további jó beszállási lehetőséget biztosíthat számunkra.

Június során az Alap átlagosan 95% részvényt tartott, amely az emelkedő piaci környezetben jó döntésnek bizonyult. Ezt a benchmarkhoz (90% CETOP) képesti felülsúlyt az Alapkezelő zárta a hónap végén lengvel és cseh bankok alulsúlyozásával.