

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

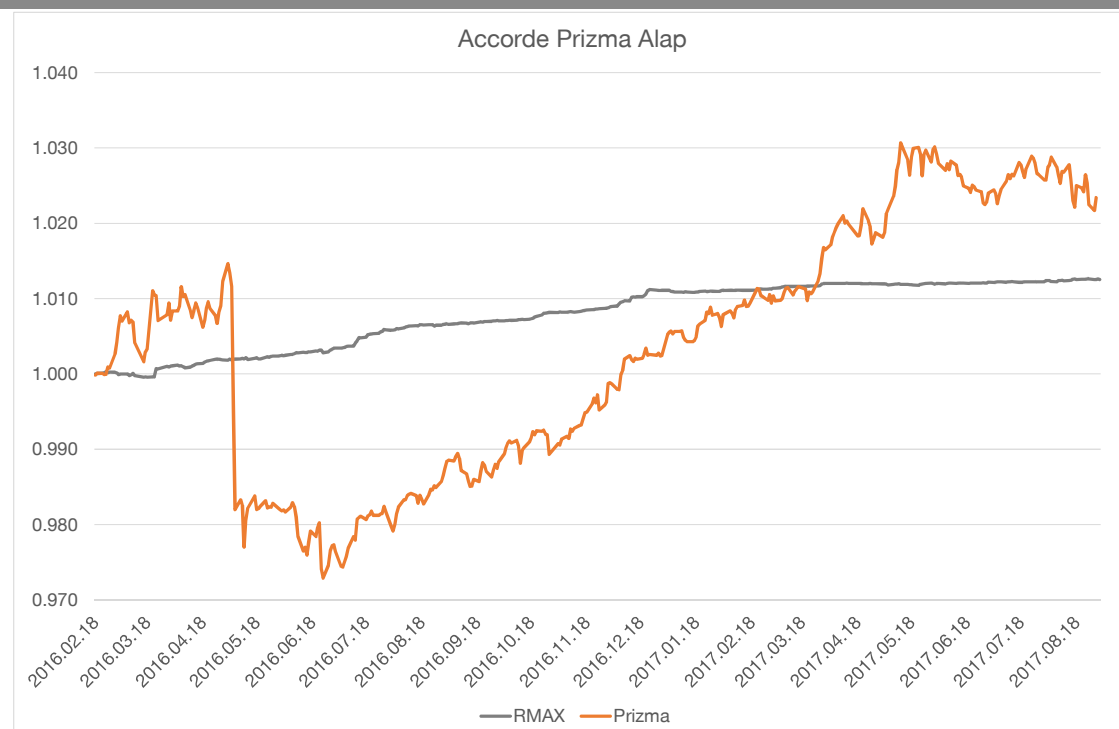


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci meglátása és értéktétele szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.

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, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

**Értékalapú
befektetések**
**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716410

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 6,402,816,129

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,023415

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D180228

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 112,0188%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	29.44
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	17.17
Külföldi állampapír	8.95
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	3.95
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	21.39
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.99
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	13.12
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.72
Követelés	-0.57
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az Alap teljesítménye augusztusban 30 bázisponttal romlott. Ennek hátterében a gyengébb európai piaci teljesítmény és az eső román piaci kitettségek állnak. Utóbbi esetében a nyugdíjrendszer reformja, illetve az ellenzék által belengetett bankadó terve tartotta nyomás alatt az árakat, bár a különadóról szóló pletykákat később kormányzati politikusok cáfolták. Az Alap több egyedi pozíciója is tompította az esést, jól teljesítettek az olaj- és nyersanyagkapcsolt papírok, valamint az újonnan tőzsdére bevezetett lengyel papír, a GetBack, ami a legjobb teljesítményt tudhatja magáénak az augusztusi hónapban. Továbbra is az európai részvények felülteljesítésére számítunk, köszönhetően a kedvezőbb globális növekedési képnek és az alacsonyabb értékeltségnek, miközben egy esetleges piaci korrekciót inkább részvénykitettségünk növelésére használjuk.