

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés



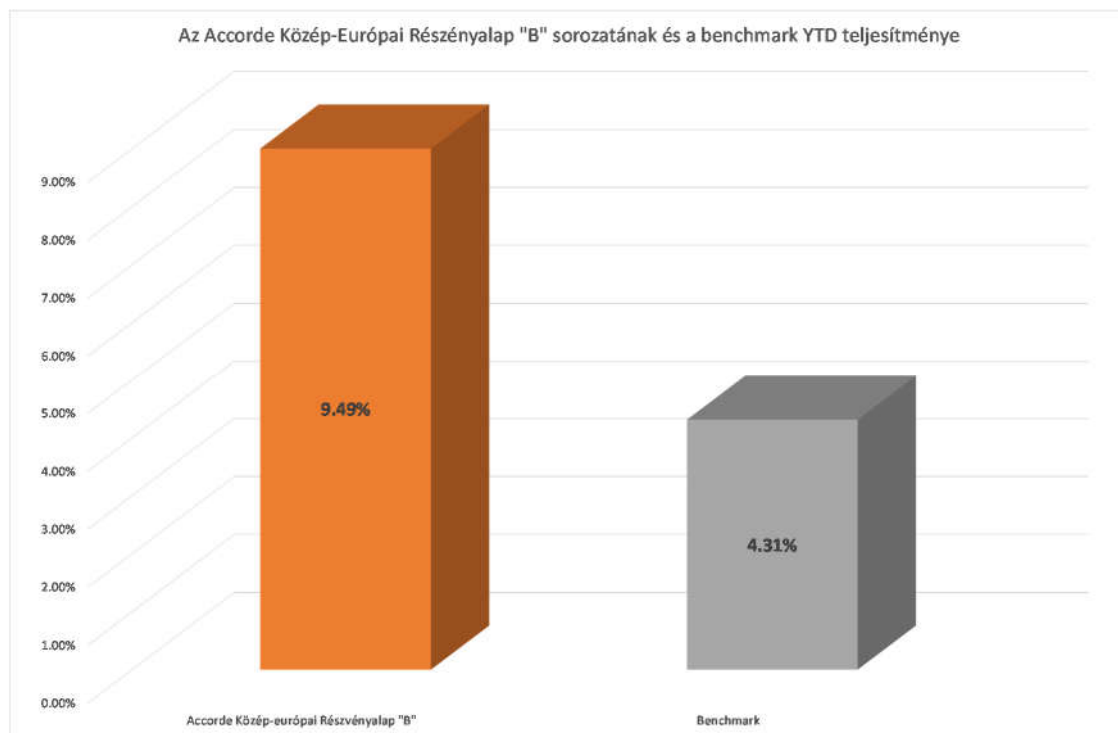
**Célkitűzés:** Az Accorde Közép-Európai Részvénytársaság azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a CEE régió tőkepiacaihoz.

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap potenciális befektetési területe elsősorban a CETOP Index mindenkor 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

Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Bemutató összetétele:  
ISIN kód: HU0000720966  
Indulás: 2018.08.15.  
Devizanem: EUR  
Az alap nettó eszközértéke: HUF 826,911,897  
A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 112,071,311  
A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 342,568.58  
A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.999636  
10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

## 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 B sorozata 518 bázisponttal haladta meg a benchmark idei teljesítményét.**

A hónap során feleztük Motor Oil kitettségünket, amelyen több mint 15 százalékos 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 kitettségünket, 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 lengyel és cseh bankok alulsúlyozásával.