

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

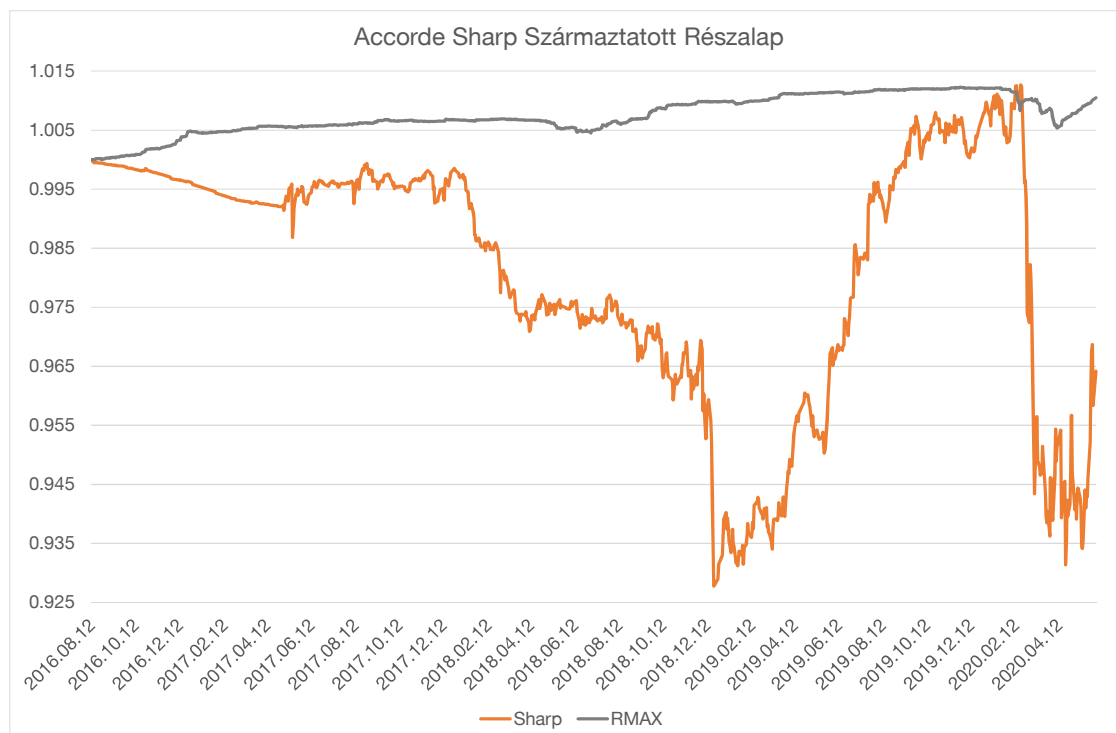


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzüpi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A részvények tekintetében elsősorban az amerikai tőzsdéken listázott társaságok részvényeibe fektet és a 'buy and hold' módszer mellett rövidebb távú elmozdulásokra is spekulál. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza.

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**
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000717590

Indulás: 2016.08.08.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,385,896,148

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.958373

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D201021

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 133.35%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	27.44
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	25.18
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	5.69
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	18.28
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	13.25
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.88
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.74
Követelés	0.53
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap végén az alap profitot realizált a Microsoft és az Apple részvényekben, illetve enyhén csökkentette Nasdaq indexben lévő kitettségét is több mint 10 százalékos emelkedés után. A gazdaságok újranyitásának eddigi sikerei a befektetőket a defenzívebb technológiai részvényekből az eddig lemaradó ciklikusabb iparágak felé sodorja, erre a trendre ült fel az alap is és növelte ezekben a szektorokban a kitettségét. Európai autószektor és amerikai small-cap index kitettséget vállalt az alap, amelyeknek rövidtávú emelkedésére számítunk. Ugyanakkor ezeknek a befektetéseknek a súlya az alapon belül jelenleg olyan mértékű, hogy amennyiben lesz második hullám, amit nem gondolunk olyan drasztikus hatásúnak, mint az első volt, miután az országoknak volt idejük felkészíteni az egészségügyi rendszerüket és a társadalmukat erre az eseményre, az alap tovább tudja növelni ezeket a pozícióit, amennyiben ez szükséges. Az alapkezelő a forint gyengülésére számít hosszútávon, ezért ezeken a pozícióin a hónap során nem változtatott. Az alap továbbra is magasabb részvénykitettséggel rendelkezik.