

Az Accorde a  
Concorde Csoport  
alapkezelője

Fundamentális  
megközelítés

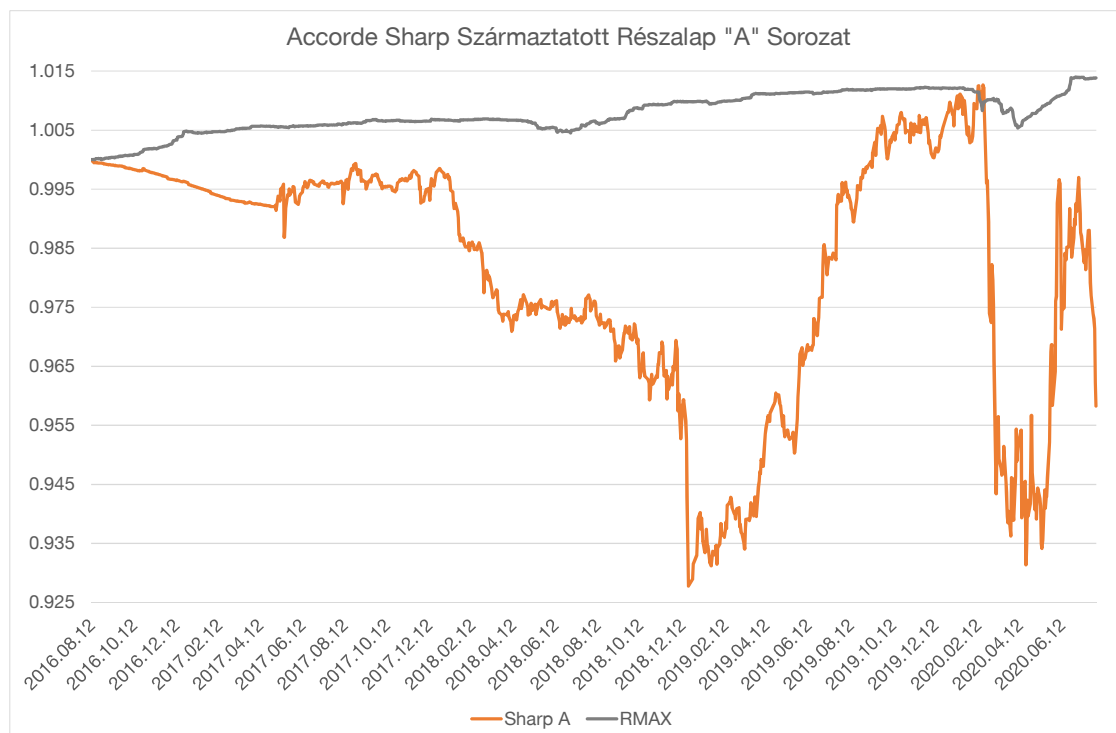


**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

## 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](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: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Bemutató összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000717590

Indulás: 2016.08.08.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,327,861,751

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 1,299,861,553

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.958260

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D201021,

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 124.04%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

| <b>Eszközök</b>                                            | <b>Eszközök aránya (%)</b> |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                            |
| Folyószámla                                                | 43.58                      |
| Bankbetét                                                  | 0.00                       |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                            |
| Magyar állampapír                                          | 25.03                      |
| 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         | 13.03                      |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                            |
| Befektetési jegy                                           | 12.24                      |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 6.63                       |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                       |
| <b>Egyéb</b>                                               |                            |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | 0.27                       |
| Követelés                                                  | -0.78                      |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>                 |

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Július során az alapon lévő bank részvények esése nyomás alá helyezte az alap hozamát. A hónap során a Pekao részvényünket eladtuk, helyette tovább növeltük az Erste bank kitettségünket és a EU bank indexnek is alávettünk, amelyek a hónap végével újra emelkedni kezdtek. Továbbra is koncentrált pozíciók kialakítását tartjuk célravezetőnek, miközben a szektorok közötti diverzifikációra a korábbinál nagyobb hangsúlyt helyezünk. Jól teljesített a hónap során az alap Nasdaq kitettsége, így ezt 11000 szint mellett eladtuk, viszont az alap továbbra is jelentős pozíciót tart az index két nagyobb komponensében, amelyek hosszabb távú befektetések. A régiós részvények piacán az alapon jól szerepelt a lengyel CDProject vállalat, és új pozícióként jelent meg a hónap végén a KGHM bányászati vállalat, amely bár jelentősen emelkedett az idei évben, de további potenciált látunk benne, abban az esetben, ha a gazdasági fellendülés hatására a réz árfolyama tovább emelkedik. A hónap során az alap részvénykitettsége 40 százalék körül mozgott.