

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



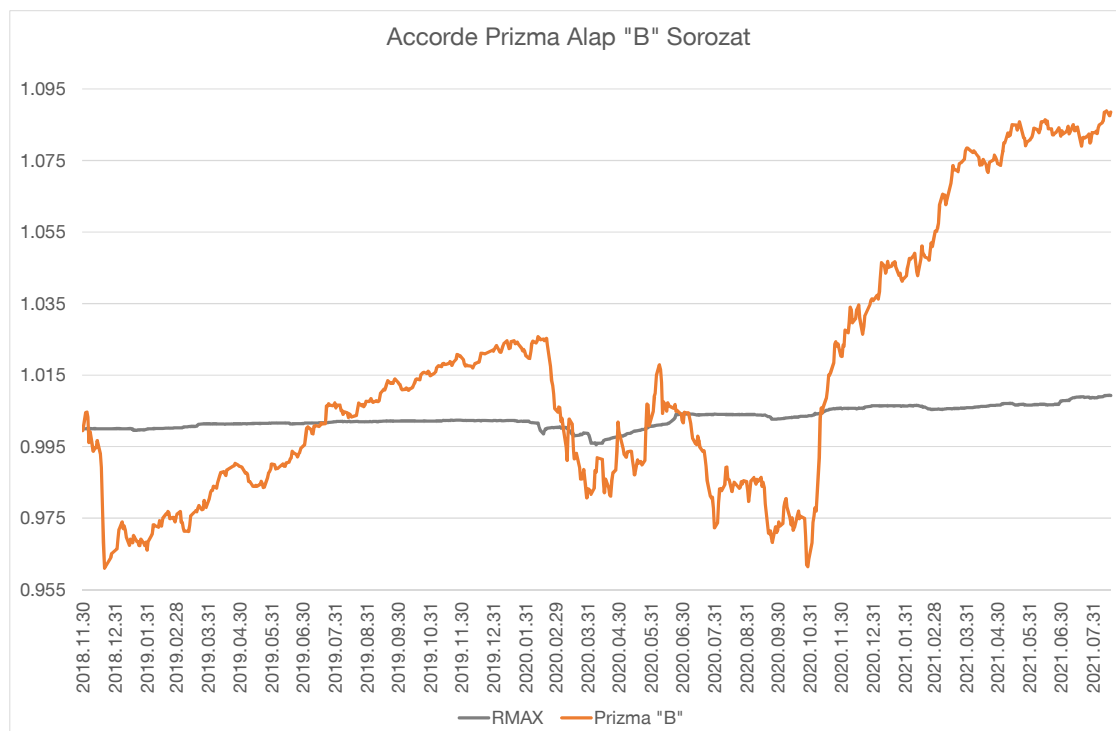
**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

Fundamentális megközelítés

## 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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://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: HU0000716410  
 Indulás: 2018.11.30.  
 Devizanem: EUR  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,491,542,350  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,148,765,884  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 3,296,504.49  
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.084714

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 111.71%

**Konzervatív  
befektetési stratégiák**
**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	4.17
Bankbetét	19.17
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	31.74
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.70
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	33.19
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	5.78
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.41
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.02
Követelés	0.04
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Augusztus során nem növeltük a portfólió részvénykitettségét, viszont az allokációján többször változtattunk. A hónap végén a VW részvényünket Porsche-re cseréltük, mivel utóbbi DAX-ba kerülése érdemi flow-t hozhat a részvénybe. Az alap olajkitettségét is részben átalakítottuk, és realizáltuk a Petrom részvényen elért nyereségünket, miközben BP pozíciót vállaltunk. Utóbbi esetében úgy gondoljuk, hogy nem csupán a nagy osztalékhozam hozhatja meg a befektetők étvágyát, de a szektor ESG nyomasztása is enyhülhet a következő időszakban, de addig az osztalékhozam kárpótol az esetleges kellemetlenségekért. Az alap a szokásostól eltérően 10% USD pozíciót épített ki a hónap közepén, nettó részvénykitettsége továbbra is a 20 százalékos szint körül ingadozik.