

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



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

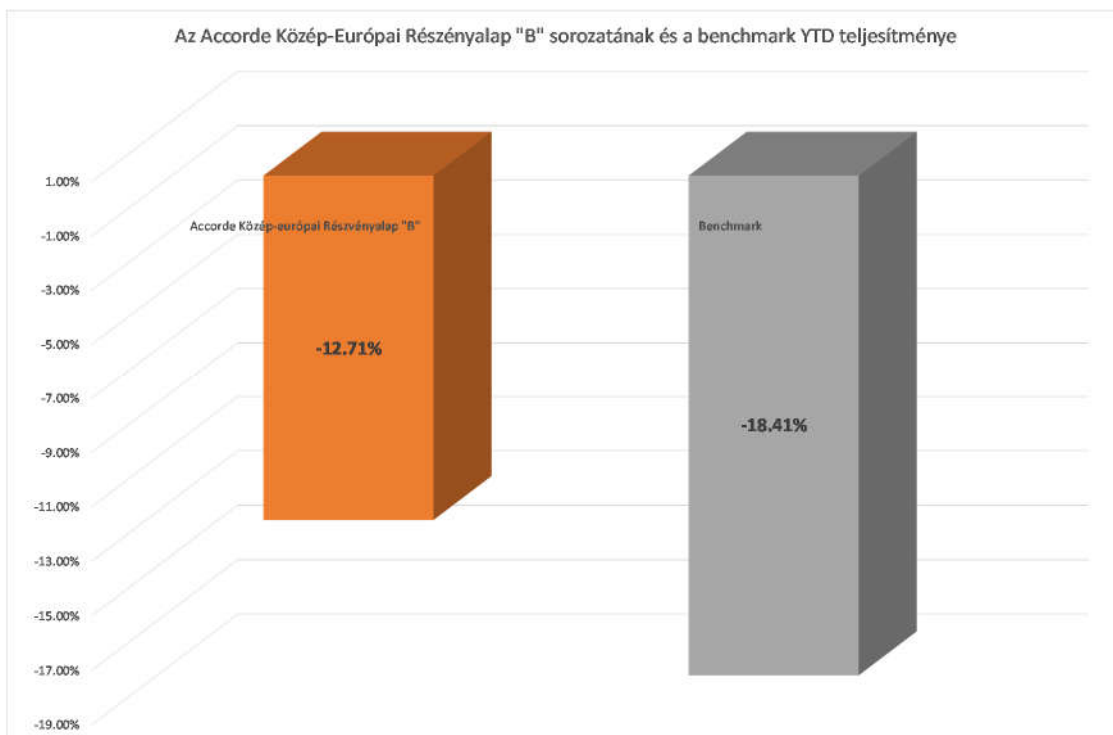
Fundamentális megközelítés

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap potenciális befektetési területe elsősorban a CETOP Index mindenkori 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

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
 Benchmark összetétele:  
 ISIN kód: HU0000720966  
 Indulás: 2018.08.15.  
 Devizanem: EUR  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,514,107,156  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 399,800,912  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,129,189.72  
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.925555  
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 CD Projekt  
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	7.50
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	88.82
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.65
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.56
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.17
Követelés	0.27
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során csökkentettük némileg a lengyel bank kitétségünket egyenlősúlyra, miközben az Erste súlyát növeltük. Az alap alulsúlyra tett több finomítót is köztük a PKN-t, míg továbbra is tartja a lengyel CD Project és KGHM felülsúlyozását. Egyedi off-benchmark elemek esetében csupán két pozíciót tartjuk, a CETOP várományos Dini Polska-t, és az orosz aranybányát a Polyust. A hónap során a részvénykitétséget 95 százalékról 92 százalékra mérsékeljük, és a forint gyengülését követően a szabad PLN és EUR cash leváltottuk a hazai devizára.