

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



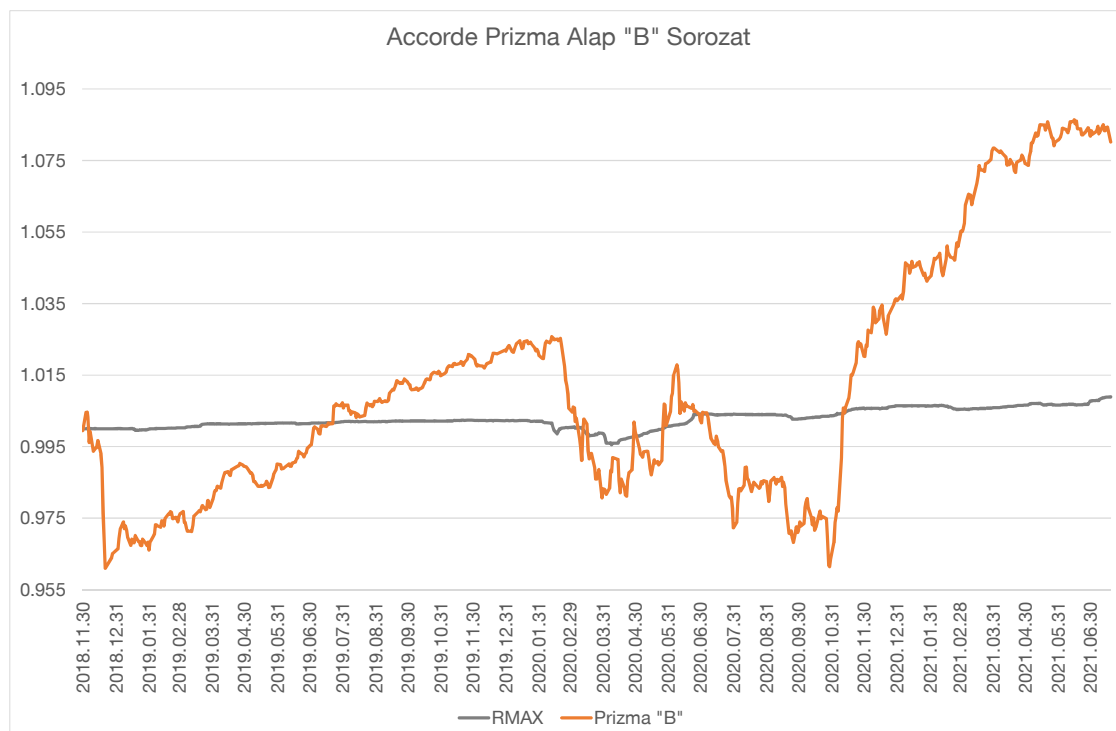
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú
befektetések

 Konzervatív
befektetési stratégiák

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 7,662,792,785
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,094,774,245
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 3,061,278.02
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.082833

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 112.58%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	7.82
Bankbetét	10.34
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	40.29
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.70
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	30.15
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.22
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.44
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.02
Követelés	0.20
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Július során nem növeltük a portfólió részvénykitettségét, viszont az allokációján többször változtattunk. Az OTP részvényét, RBI részvényre cseréltük, részben a nyomottabb árazás, részben az eltérő ország kitettségek miatt. Az alap pozíciót vállalat az Erste bank részvényében is, amely szintén profitálhat, a régiós kamatemelésekből, illetve a kedvezőbb növekedési kilátásokból. Az alap továbbra is jelentős olaj illetve finomító kitettséggel rendelkezik, amelyek a következő időszakban hozhatják meg a tőlük várt hozam jelentős részét. Némi veszteséget okozott az alap számára a WizzAir short pozíció miután a részvény árfolyama jelentősen pattan és újra 50 GBP fölért van, ugyanakkor a Ryanair long pozíció ennek a veszteségnek jelentős részét eliminálta. Az alap nettó részvénykitettsége továbbra is a 20 százalékos szint körül mozog.