

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

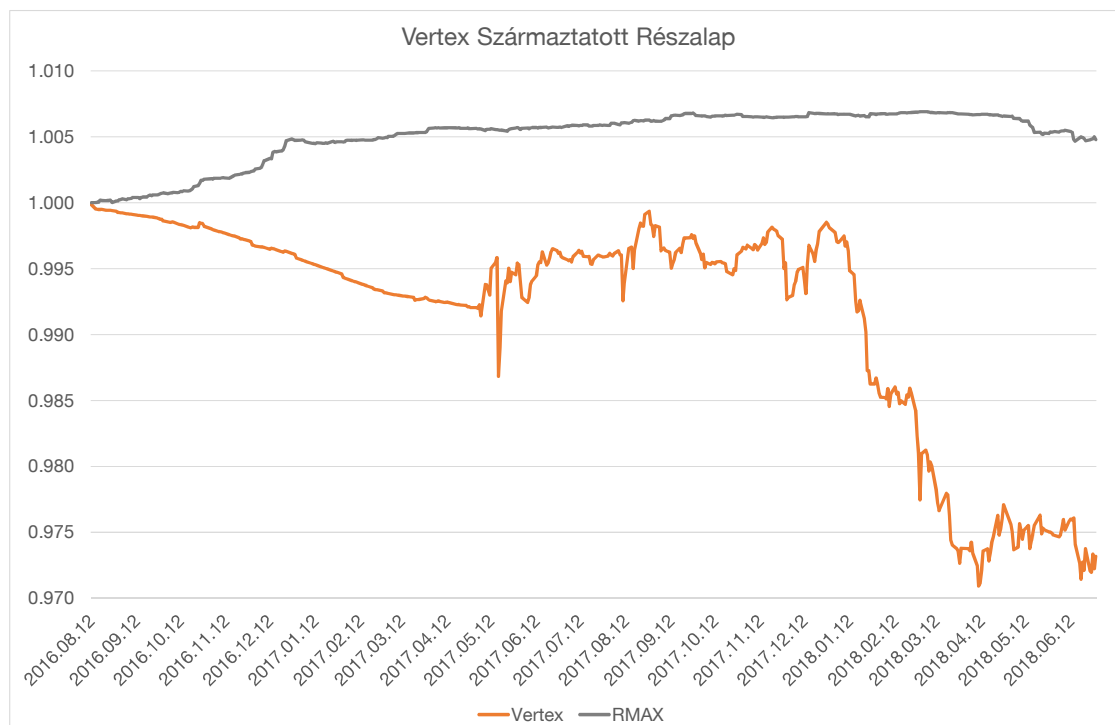


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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**
**Konzervatív
befektetési stratégiák**
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 967,123,137

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,973182

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D181227

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 107,7527%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	64.57
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	10.32
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.04
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	5.72
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	13.36
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.63
Követelés	3.61
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A Vertex alap 2018. június.04 követően alapkezelőt váltott.

Az új befektetési politika az úgynevezett „alfa & beta” stratégiát követi, vagyis egyedi részvény és kötvény ötletekkel teremt értéket (alfa), miközben a portfólió kockázatvállalását ország vagy szektor indexekkel változtatja (beta). Az egyedi részvény ötletek esetében a helyismeret miatt hangsúlyosabb a CEE régió, míg a globális piacról az árupiaci termékeken kívül az ingatlanpiacon vállal az alap aktív kockázatot. Az alap alapkezelője bízik abban, hogy a „beta pozíciókkal” az alap nem csupán átvészelni lesz képes egy nagyobb korrekciót, de abból a short pozíciók által profitálni fog.

A hónap elején az alap 10 százaléknyi nettó részvénykockázatot vállalt, fejlődő piac shortolása mellett. A portfólióban lengyel és orosz részvények súlya szignifikánsnak tekinthető miközben a számottevően eső aranyban is vételi pozíciót vett fel az alap. Az alap Sberbank részvény pozícióját pár nap után 5 százalék nyereséggel zárta, míg az RUS FP pozíciót tovább tartja. A Vertex alap alapkezelője továbbra is bízik a lengyel piac korrekciójában azon belül is különösen az Alior bank és a Pekao sikeres tranzakciójában, ahol a kisebbik bank megvásárlása hozhatja meg a kívánt hozamot.

Az alap átvétele óta a hozam 15 bázispontot csökkent főként a lengyel részvények esésének köszönhetően