

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

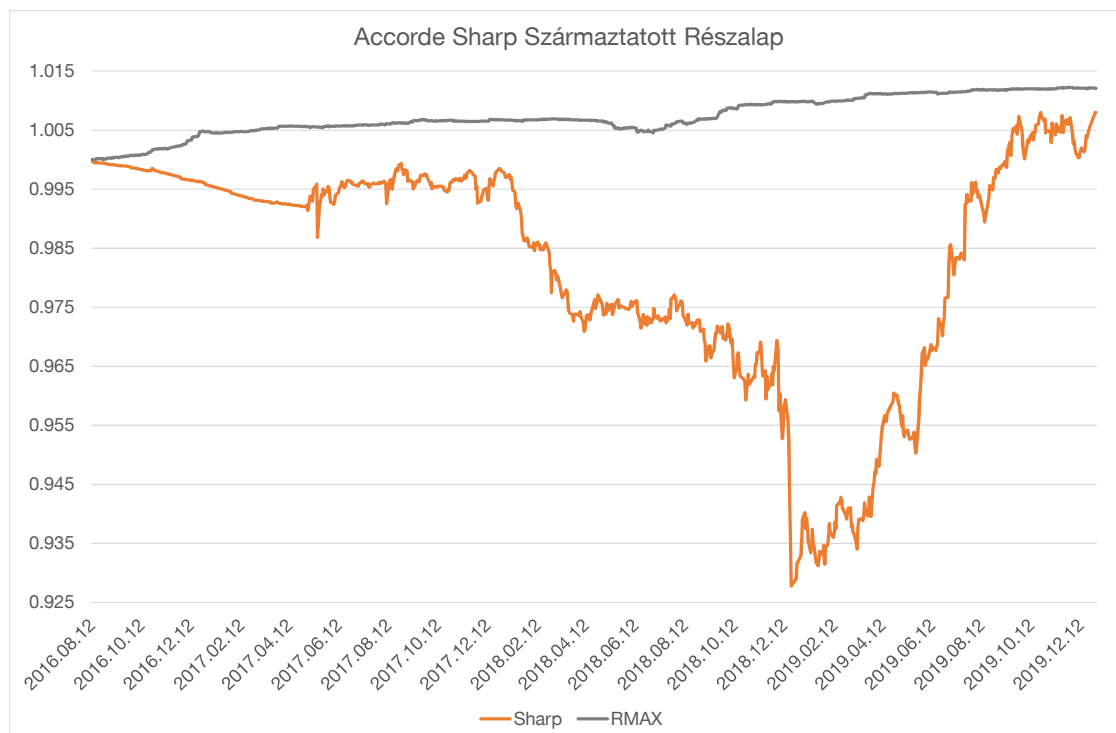


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzügyi 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

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 1,360,160,170

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.008008

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D201021

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 122.31%

Konzervatív befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	39.13
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	14.63
Külföldi állampapír	4.68
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.91
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	27.47
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.44
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	5.16
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.30
Követelés	-1.72
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Kimagaslóan jól zárta első teljes évét a Sharp alap, amely befektetőinek 2019-ben 8,2% hozamot ért el, ezzel az Accorde Sharp alap bekerült a legjobb 15 magyar abszolút hozamú alap listájára, a portfolio.hu gyűjtése szerint.

December során az Alap leépítette fejlődő piaci short pozícióit és átfordult az évvégével EM long-ba. Ezenkívül komoly lengyel kitettséget is épített ki részben a PEKAO bank segítségével, részben a korábban már említett DINO-val. Tovább növekedett az alap román részvény kitettsége a SIF5 és a Fondul által, míg Petrom részvényben inkább eladók voltunk decemberben. A Fondul az Alap legnagyobb egyedi kitettsége jelenleg. Részben a szezonális hatások megjátszására részben fedezési céllal az Alap több mint 10% arany long pozícióval kezdte az éve. Ehhez társul egy közel 30-35 százalékos részvénykitettség, amelyben a CEE régiós, görög és EM papírok dominálnak jelenleg.