

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

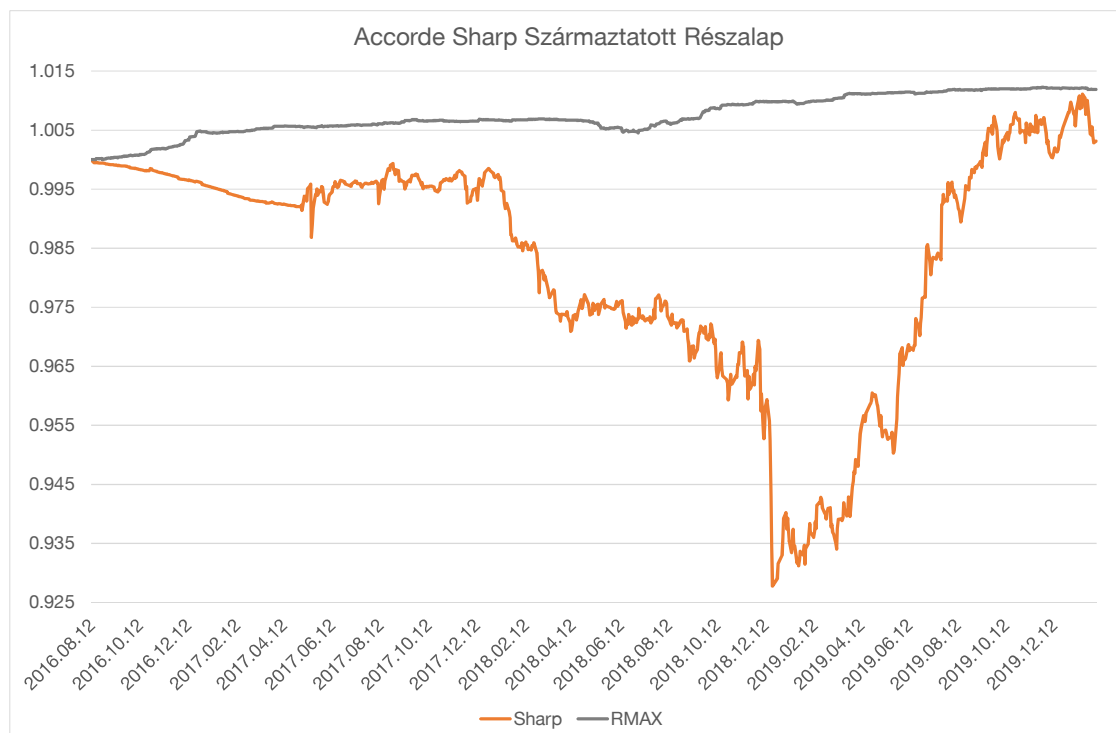


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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

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 1,335,649,321

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.002845

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D201021, HWAH0 short, VGH0 short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 132.62%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	27.71
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	18.64
Külföldi állampapír	6.96
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	5.98
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	25.47
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	8.30
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	8.33
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.94
Követelés	-0.46
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Magas részvénysúllyal kezdte az évet a Sharp alap miközben a kitettség egy részét S&P 500 indexre szóló opciókkal fedezte. A longok között főként a fejlődő piaci részvények és régiós részvények voltak. A vírus megjelenésekor nettó kitettségünket csökkentettük és ennek illetve az opciós stratégiának köszönhetően az alap hatékonyan vészelt át az első piaci mézárálást majd a második körben már nem esett. A piaci fertőzésre egyedi részvény shortokkal reagáltunk, ilyen volt a PKN és az AT&S részvény, ahol utóbbi a vírus terjedése miatt már lejjebb is vitte az éves profit várakozását. Ezzel szemben jó beszállási lehetőséget kínált a lengyel számítógépes játékot gyártó CD Projekt, amely 15 százalékot esett, miután a vállalat bejelentette, hogy szeptemberre halasztja a tavaszra várt Cyberpunk nevű játékának piacra dobását. A strukturális problémák miatt egy év alatt 80 százalékot eső lengyel CCC (cipőcipőcipő J) is érdekes vételi lehetőséget kínált. A hónap végén a menedzsment prezentálta a vállalat jövőbeni átalakításának tervét, amely utáni napon a shortosokat megfeszítve emelkedett a részvény 17 százalékot. Az alap fejlődő piaci részvény kitettsége és a MOL szerepelt leggyengébben a hónap során, de bízunk benne hogy a későbbiekben rendeződnek.