

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

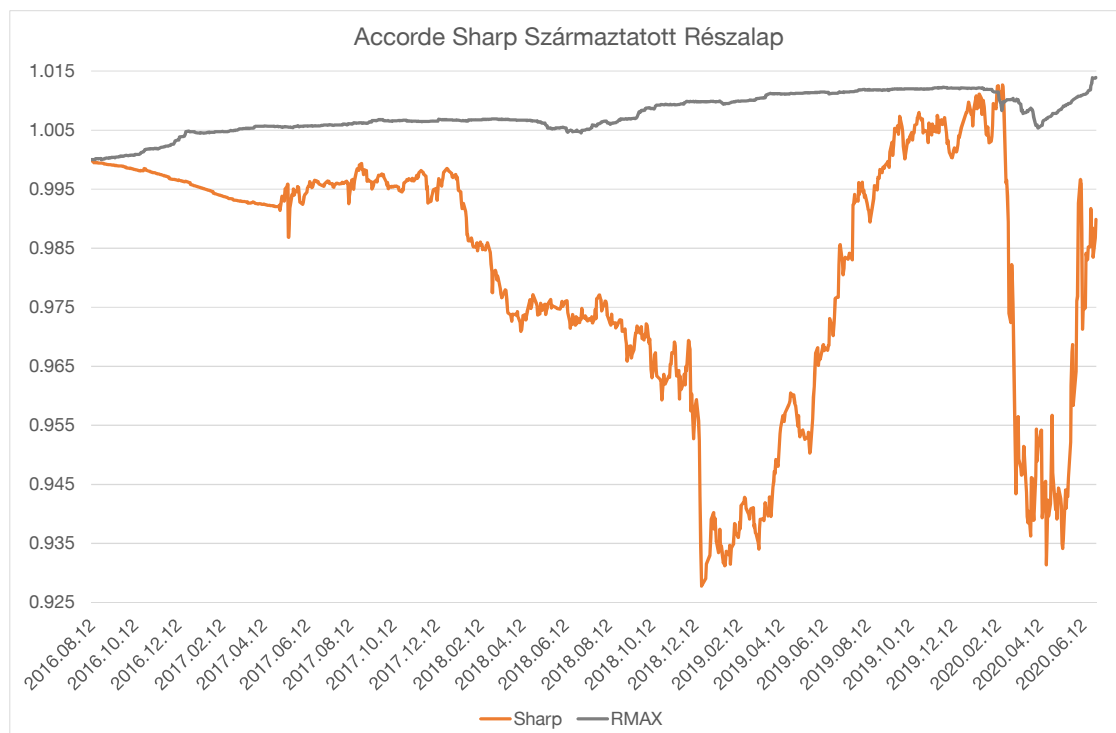


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 1,399,099,172

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.989852

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D201021

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 122.02%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	43.58
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	25.03
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	13.03
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	12.24
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	6.63
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.27
Követelés	-0.78
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Június során az alap 3.3 százalékos hozamot ért el, köszönhetően a pozitív piaci hangulatnak, így sikerült ledolgozni az idei veszteség nagy részét. Jól teljesítettek az alapanban lévő régiós részvények és a hónap elején (Erste, AT&S, PEKAO), és jelentős profittal zártuk az EU bank index kitettségünket. Utóbbi termékben a direkt kitettséget részvénykitettséget a biztonságosabb CALL opcióra cseréltük, ami eddig helyes döntésnek bizonyult.

A vírus terjedése miatt, amerikai small-cap kitettség nem váltotta be a hozzá fűzött reményeket ezért ezt a pozíciót minimális veszteséggel zártuk, és újra NASDAQ long-ra cseréltük, amely az alap több mint 10 százalékát tette ki a hónap végén. Az alap számottevő EUR pozícióval rendelkezik (20%), ami némileg tompítja az alap hozamának emelkedését kedvező piaci hangulatban, viszont egy esetleges korrekcióban profitálhat belőle az alap. Régi/új elemként jelent meg az alapanban a lengyel számítógépes játék fejlesztő vállalat a CD PROJECT, amely új játékának idei debütálását véleményünk szerint a piac pozitívan fogja fogadni. A hónap során az alap több mint 70-80 százalék részvénykitettséggel rendelkezett, de ezt június közepén felére csökkentettük és várjuk az újabb beszállási lehetőségeket.