

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

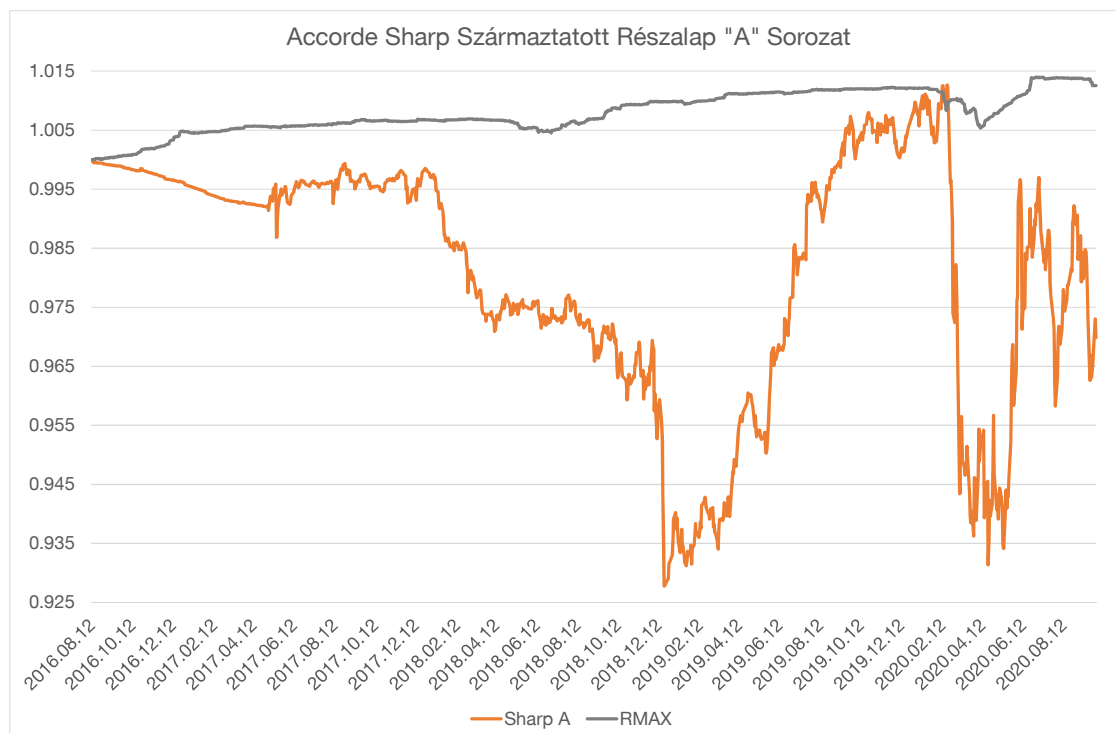


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 1,274,864,062

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 1,185,308,771

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.969869

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D201021, HWAZ0 long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 127.31%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	31.47
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	37.81
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	27.97
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	13.81
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.80
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.46
Követelés	-13.33
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Szeptember enyhe piaci esést hozott USA-ban, amit az alap egyedi és index pozíciók kiépítésére használt. A korábban sikeresen zárt Apple részvényben újra négy százalékos pozíciót épített ki az alapkezelő az esés során. Ezenkívül több mint 10 százalékos SP 500 és kicsivel kevesebb Small cap index kitettséget is felvállalt az alap, amelyeket október közepén fokozatosan csökkentett, jelentős nyereséget realizálva rajtuk. Szeptember végén az alap teljes részvénykitettsége 60% volt, aminek több mint fele amerikai részvény. Ez októberben a piac visszapattanását követően mérséklésre került, egy újabb korrekció reményében. Véleményünk szerint az amerikai elnökválasztás, heves piaci csapkodás fogja kísérni, és ez jó lehetőségeket kínál majd a következő hetekben. Tovább növeltük az alapban lévő arany pozíciót, illetve az aranybánya kitettséget, amelyekben középtávon nagy potenciált látunk. Az alap hozamát számottevően csökkentette viszont a forint erősödése. Az alap teljesen kiszállt a régiós bank részvényekből. Úgy gondoljuk, hogy a vírus terjedésének hatása, ami igazából még a régiókban az első érdemi hullámot jelenti, további károkat okozhat a régióban, és így a bankok és a légitársaságok értékeltsége tovább csökkenhet.