

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

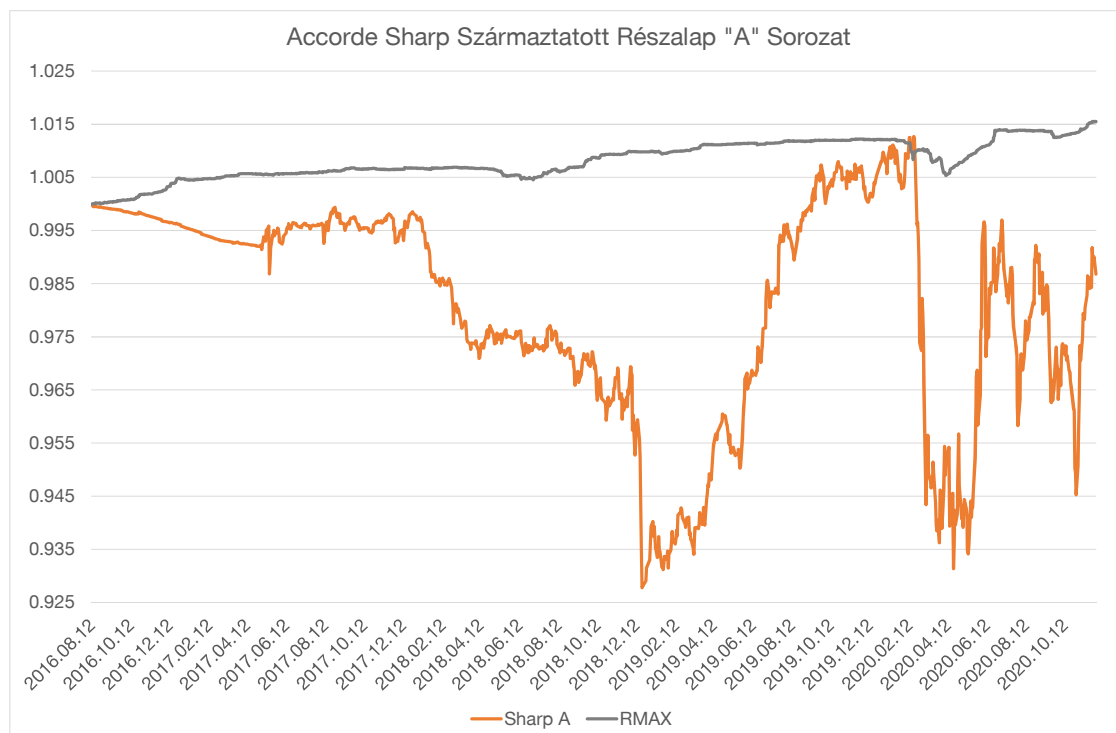


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzüi 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 1,242,681,311

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 1,174,367,595

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.986813

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D210825

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 129.02%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	29.83
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	30.06
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	2.47
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	27.77
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.27
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.95
Követelés	-0.35
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

November során az alap hozama emelkedett, bár ezt komolyan tompította az arany esése, amely jelentős hatással volt a teljesítményre. Továbbra is tartjuk a fizikai arany kitettségünket (10%), viszont a hónap elején az aranybányákat stoppoltuk, így azokon realizáltunk némi veszteséget, de kevesebbet mintha a hónap során folyamatosan tartottuk volna. Hosszútávon továbbra is hiszünk ezekben a részvényekben, de jelenleg túl nagy a negatív szentiment viszont a pozicionáltság még nem csökkent drasztikusan, így kiváruunk.

A reflációs trade-ek közül az alap leginkább a görög részvényt piacon, és a réz pozícióján (8%) ért el jelentős hozamot, amelyet a hónap végével zárt is, részben azért mert a réz sok éve nem látott új csúcsra ment, de főként azért mert jelentősen megnövekedett a spekulatív pozíciók aránya, így bár hosszútávon jó befektetés lesz, most rövidebb távon korrekció jöhet. Az alap továbbra is játszik a forint gyengülésére, illetve nagy érdeklődéssel várja, hogy fizethetnek-e majd az európai bankok osztalékot, a kedvező kimenetre az alap főként call opciókon keresztül pozicionált.