

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

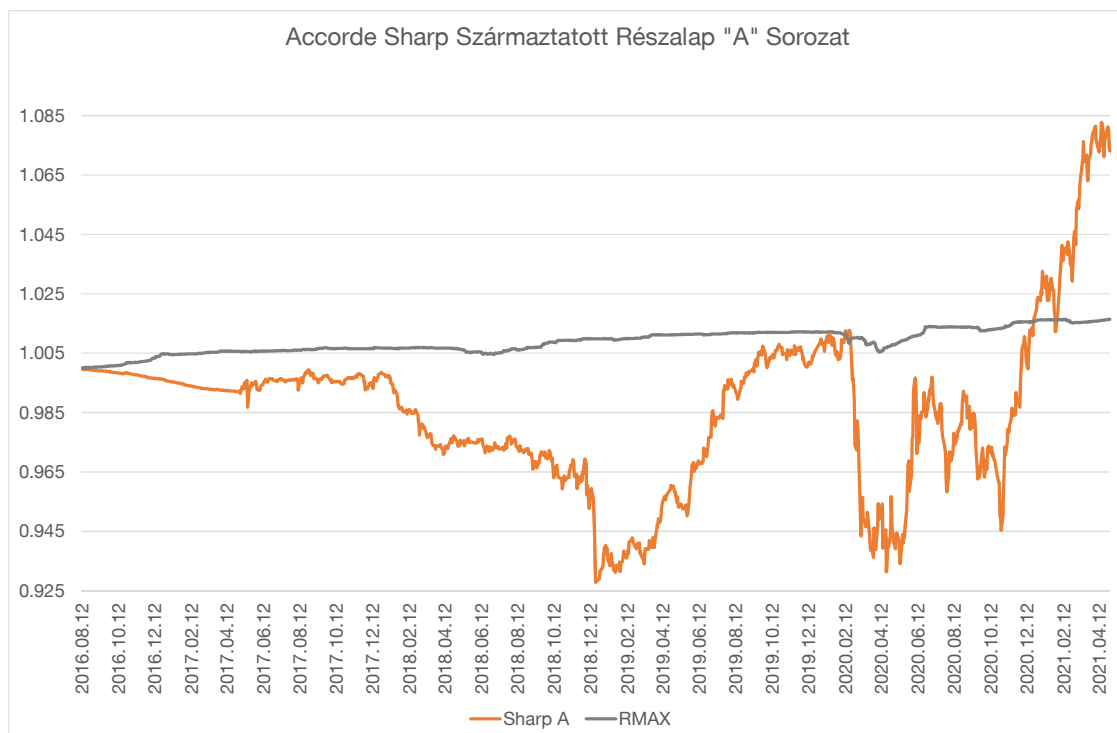


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

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.

Bemutató összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000717590

Indulás: 2016.08.08.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,638,364,435

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 1,533,234,675

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.073141

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D220504, HGN1 long, NQM1 short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 144.85%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	44.94
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	34.59
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.38
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	19.02
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.32
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.69
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.28
Követelés	-14.40
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap első három hetében szépen emelkedett a portfólió értéke, de a legutolsó héten ezt a nyereséget vissza is adtuk a piacnak, így minimális veszteséggel zárta a hónapot a Sharp alap. Az alap allokációján, a hónap végén jelentősen változtattunk, a korábbi nagy nettó long arányt drasztikusan levágtuk, és inkább bruttó kitettséget növeltünk az alapnak, készülve egy átmeneti korrekcióra. A hónap során legjobban az árupiaci eszközökön keresett az alap, és a legnagyobb veszteséget a forint okozta, amely a nyitás hatására tudott erősödni, véleményünk szerint átmenetileg. Az alap továbbra is tartja Apple pozícióját, és kitettséget vállalt a Coinbase-ben amely a kibocsátás óta nem talált magára, de köszönhetően a megugró kriptó tradingnek a következő jelentési időszakra véleményünk szerint összeszedheti magát. Ezekkel szemben jelentős technológia shortot nyitottunk a hónap utolsó napjaiban, amely taktikai kitettséget dinamikusabban kezeljük. Mind az adóemelések mind a gazdasági nyitások miatti rotáció negatívan érintheti a karantén idején legjobban teljesítő technológiai szektort, ami hozamemelkedéssel párosulva hozhat érdemi esést. A hónap során jelentős hozammal lezártuk VW kitettséget, és a görög részvények allokációján is módosítottunk, olyan irányba, hogy a nyári turisztikai szezonra érzékenyebb részvényeket válogattunk a portfólióba. A hónap során végbement a leghitványabb görög bank a Piraeus újratőkésítése, így óvatosan elkezdtünk pozíciót építeni a részvényben.