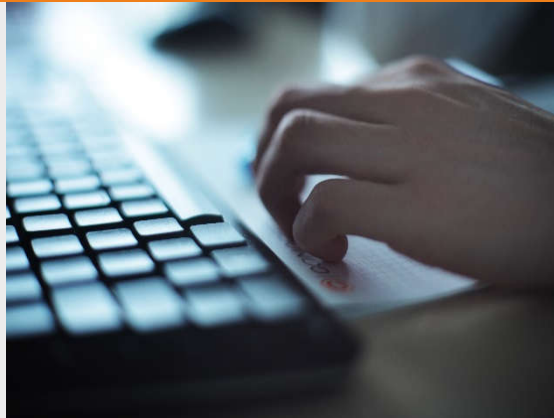


Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

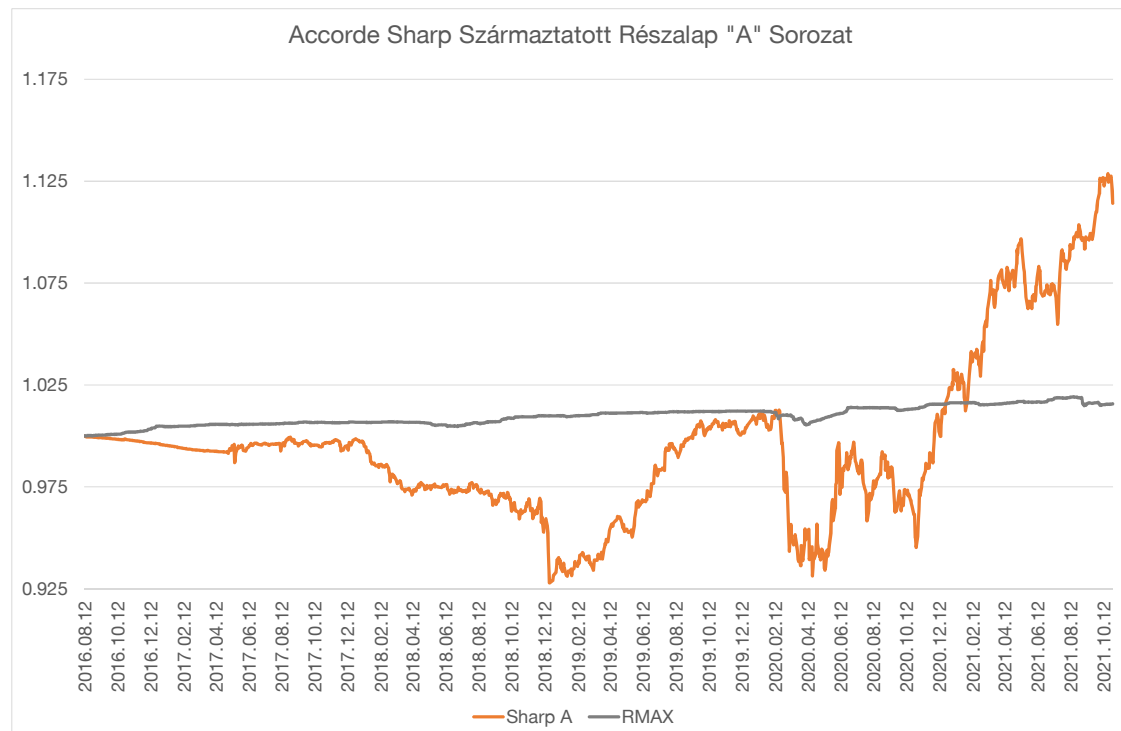


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint 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 3,751,622,783

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 3,516,562,514

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.114175

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 119.15%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	12.56
Bankbetét	40.22
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	8.57
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	1.07
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	10.28
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	10.18
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.98
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.16
Követelés	7.31
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Október viszonylag nyugodtan telet az alap számára. A hónap elején emelkedett az alap teljesítménye, így az I sorozat után az A sorozat is elérte a 10.1 százalékos idei hozamot, majd a hónap végén némi veszteséget szenvedtünk, így az alap végül a hónapot minimális nyereséggel zárta, 8.8% hozammal. A hónap végi csökkenésnek két érdemi oka volt, egyrészt szinte teljesen elértéktelenedtek a decemberre szóló put opciók, amiket még szeptember során vásárolt az alap, ez közel 50 bps csökkenést jelentett. Másodsorban a korábbi hónapban sikeres orosz long/kína short trade némi visszaesést hozott főként az orosz lábán, ami a gáz és olaj árak heves mozgása okozott, továbbra is jónak tartjuk az orosz láb növelését a korrekció során. A hónap során új csúcsra ment az ethereum, és a bitcoin is 60k fölé maradt tartósan. A newsflow-t és a piaci trendeket kedvezőnek tartjuk hosszútávon, de rövidtávon túlfűtöttnék érezzük a piacot, így érdemesnek tartottuk eltenni a tavasszal vásárolt bitcoin kitettségünket, az alap durván 1 százalékos ethereum kitettségét továbbra is tartjuk.