

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



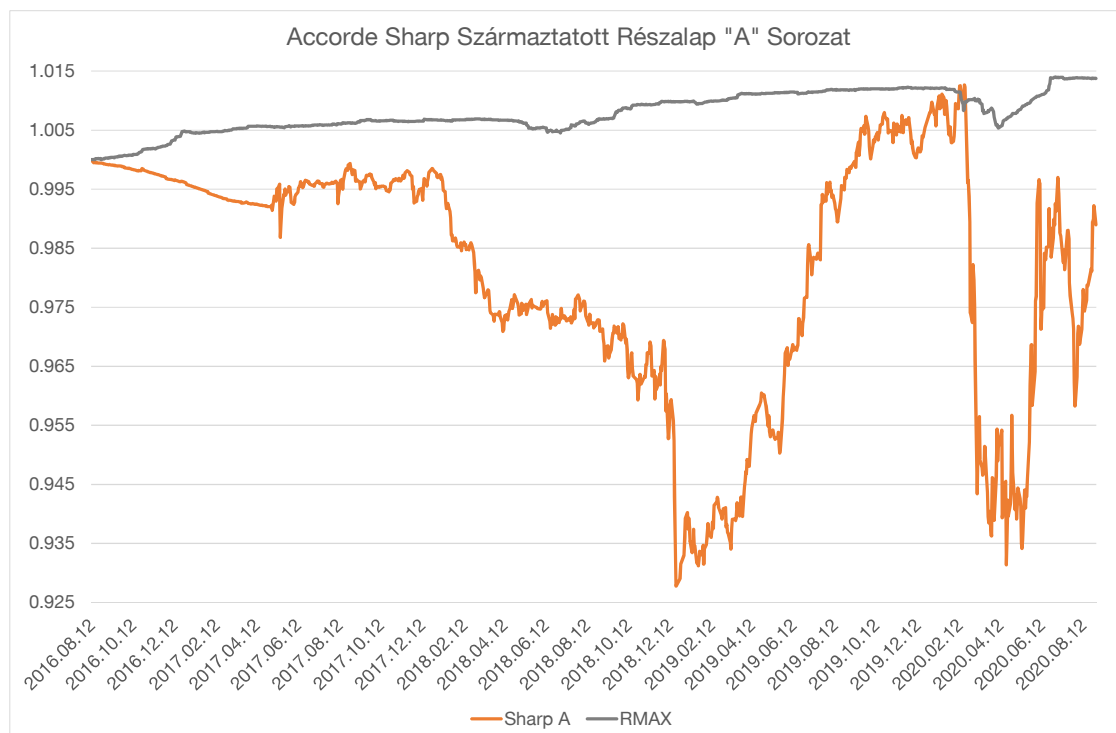
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

Fundamentális megközelítés

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

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 1,348,137,199

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 1,318,752,358

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.988967

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D201021

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 124.85%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	42.79
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	25.97
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	10.50
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	13.19
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	5.49
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.90
Követelés	1.15
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Augusztus újabb technológiai részvényemelkedés hozott, ami pozitív hatással volt az alap teljesítményére. Bár július során már leépítésre került a NASDAQ long pozíció, de még mindig 8 százalékos súllyal tartottunk Apple és Amazon részvényt, ezeket a hónap végén jelentős profittal eladtuk. Ennek a kitétségnek egy részéért OTM NASDAQ 100 és S&P 500 call opciókat vásároltunk. Amennyiben a piacok tovább emelkednek, az opciók felértékelődése miatt az alap profitál, viszont esés esetén a veszteséget egy előre meghatározott mértékben tudja maximalizálni. Az alap csökkentette bankkitétségét (8%), és továbbra is folytatta a bányavállalatokban elkezdett pozíciók kiépítését, amely főként arany, és rézbányákból áll (8%). A hónap során az alapban lévő nemesfém pozíciókon enyhe nyereséget értünk el, kisebb tradek-vel. Az alap több mint 10% dollár pozíciót épített ki a forint terhére a hónap során. Az alap továbbra is 40 százalék részvényt tart, viszont mind ezek szektorallokációja, mind nemesfém/FX pozíciók egy kevésbé ciklikus, korábbi szinthez képes kockázatkerülőbb stratégiát alkotnak.