

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

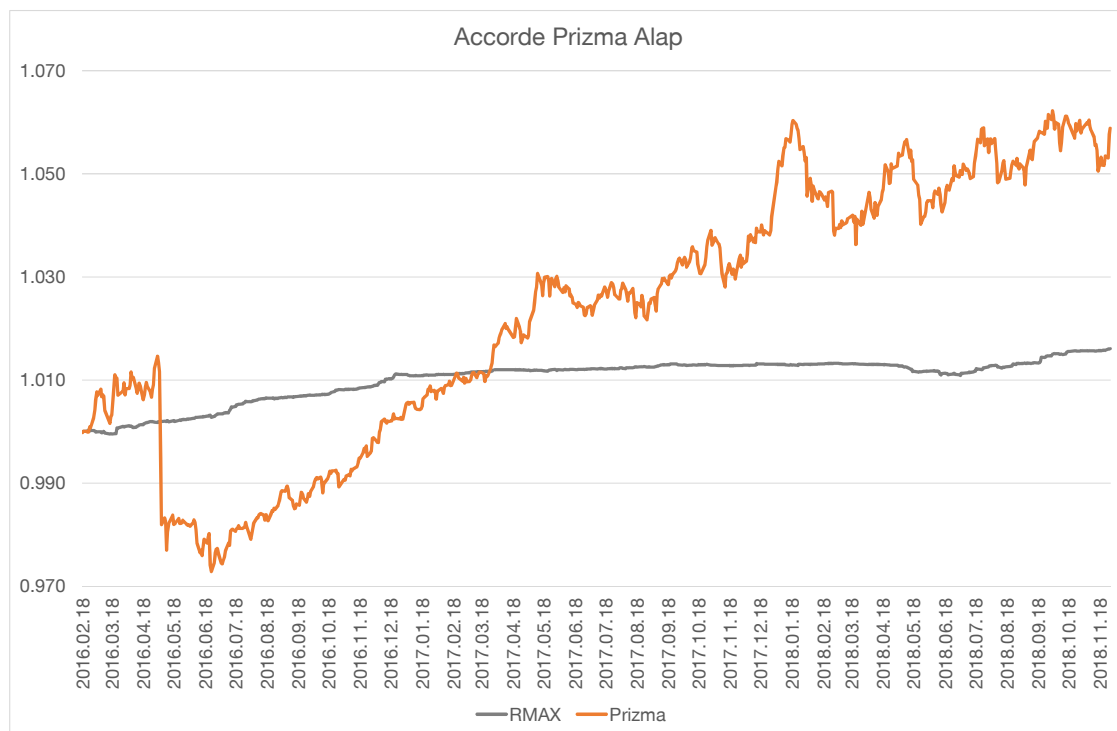


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci meglátása és értéktétele szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.

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: HU0000716410

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 6,792,578,440

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 6,782,877,380

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.058870

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D181227, MESZ8 short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 124.1470%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	32.68
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	15.03
Külföldi állampapír	9.65
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.52
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	24.77
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	9.55
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	3.83
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.02
Követelés	-0.34
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Novemberben az alapkezelő fő célja a turbulens piaci időszak átvészélése volt, amely december elejéig sikerült is. Ugyanakkor az Alap hozamát jelentősen csökkentette az olajpiaci XOP és OIH kitettség, amiket az alapkezelő a hónap során Brent olajra cserélt bízva abban, hogy a pozíció így kevésbé korrelál majd az egyéb részvénykitettséggel.

Az alapkezelő átalakította görög portfólióját is és a GREK US/GRE FP ETF helyett a továbbiakban az Alpha bankot és Motoroil részvényét tartja, mivel mindeket részvényt megvizsgálva nagyobb potenciál van bennük, mint az index többi eleménél.

A hónap során tovább csökkentettük DO&CO részvényben lévő kitettségünket, amin több mint 75 százalékos hozamot értünk el, már csupán 1% pozíció maradt a Prizma alapban. Az Alap növelte az osztrák kitettségét. Bekerült új elemként az OMV majd az Erste bank is.

Novemberben elindult az Accorde Prizma alap új EUR sorozata. December hónapot az Alap 20 százalékos nettó long kitettséggel kezdte.