

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



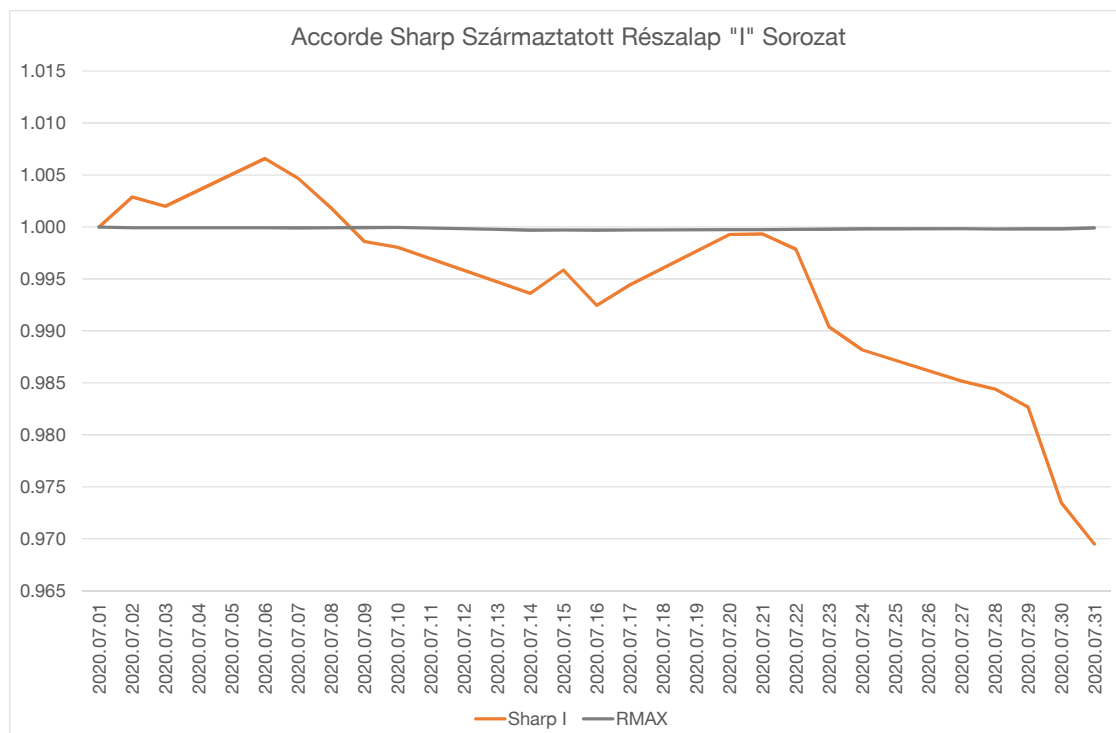
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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: HU0000725452

Indulás: 2020.07.01.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,327,861,751

Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 10,161,688

Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.969481

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D201021

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 124.04%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	43.58
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	25.03
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	13.03
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	12.24
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	6.63
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.27
Követelés	-0.78
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Július során az alapon lévő bank részvények esése nyomás alá helyezte az alap hozamát. A hónap során a Pekao részvényünket eladtuk, helyette tovább növeltük az Erste bank kitétségünket és a EU bank indexnek is alávettünk, amelyek a hónap végével újra emelkedni kezdtek. Továbbra is koncentrált pozíciók kialakítását tartjuk célravezetőnek, miközben a szektorok közötti diverzifikációra a korábbinál nagyobb hangsúlyt helyezünk. Jól teljesített a hónap során az alap Nasdaq kitétsége, így ezt 11000 szint mellett eladtuk, viszont az alap továbbra is jelentős pozíciót tart az index két nagyobb komponensében, amelyek hosszabb távú befektetések. A régiós részvények piacán az alapon jól szerepelt a lengyel CDProject vállalat, és új pozícióként jelent meg a hónap végén a KGHM bánya vállalat, amely bár jelentősen emelkedett az idei évben, de további potenciált látunk benne, abban az esetben, ha a gazdasági fellendülés hatására a réz árfolyama tovább emelkedik. A hónap során az alap részvénykitétsége 40 százalék körül mozgott.