



Accorde Alapkezelő Zrt.

White Befektetési Alap
2020. I. Féléves jelentés

(Időszak: 2019.12.31 - 2020.06.30.)

I. Vagyonkimutatás indulás: 2019.12.31. Vége: 2020.06.30.

Instrumentum	2019.12.31		2020.06.30	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
White Alap SAXO EUR 7966275	35,832,298	13.99	63,335,782	16.60
White Alap UniCredit CHF	38,249,611	14.93	0	0.00
White Alap UniCredit EUR	22,907,079	8.94	10,102	0.00
White Alap UniCredit HUF	3,214,733	1.25	49,406,262	12.95
White Alap UniCredit JPY	47,608,773	18.59	0	0.00
White Alap UniCredit USD	42,180,362	16.47	72,086,062	18.90
<i>Deviza összesen</i>	<i>189,992,856</i>	<i>74.17</i>	<i>184,838,208</i>	<i>48.45</i>
Banki egyenlegek összesen	189,992,856	74.17	184,838,208	48.45
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D200805	0	0.00	36,993,340	9.70
US Treasury Bill 07/23/20	0	0.00	47,671,020	12.50
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>84,664,360</i>	<i>22.19</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Aberdeen Standard Physical Gold Shares ETF	0	0.00	27,238,030	7.14
iShares Gold Trust ETF	0	0.00	26,999,659	7.08
VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF	0	0.00	37,004,947	9.70
ISHARES SILVER TRUST ETF	12,290,658	4.80	0	0.00
iShares Treasury Bond 20+YR UCITS ETF	26,909,452	10.50	0	0.00
Pimco 25+Year Zero Coupon US ETF	16,701,516	6.52	0	0.00
SPDR GOLD TRUST	14,320,238	5.59	26,597,604	6.97
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>70,221,864</i>	<i>27.41</i>	<i>117,840,240</i>	<i>30.89</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>

Vállalati kötvény összesen	0	0.00	0	0.00
Átruházható értékpapírok összesen	70,221,864	27.41	202,504,600	53.09
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	-16,305	-0.01	-20,089	-0.01
USA DOLLÁR	91,570	0.04	0	0.00
Követelések összesen	75,265	0.03	-20,089	-0.01
Egyéb eszközök				
<i>CFD</i>	0	0.00	0	0.00
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00	0	0.00
<i>Határidős</i>	-2,518,724	-0.98	-2,615,344	-0.69
<i>Határidős összesen</i>	-2,518,724	-0.98	-2,615,344	-0.69
Egyéb eszközök összesen	-2,518,724	-0.98	-2,615,344	-0.69
Eszközök összesen	256,091,803	99.97	381,491,985	100.00
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-1,060,452	-0.41	-1,465,371	-0.38
Felügyeleti díj	-16,563	-0.01	-32,048	-0.01
Könyvelési díj	-192,066	-0.07	-189,459	-0.05
Könyvvizsgálói díj	-284,902	-0.11	-276,001	-0.07
Különadó	-32,869	-0.01	-46,044	-0.01
Letétkezelői díj	-17,341	-0.01	-23,871	-0.01
Sikerdíj	0	0.00	-1,202,686	-0.32
<i>Díjak összesen</i>	-1,604,193	-0.63	-3,235,480	-0.85
Kötelezettségek összesen	-1,604,193	-0.63	-3,235,480	-0.85
Nettó eszközérték	256,167,068	100	381,471,896	100

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:

	2019.12.31	2020.06.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	273,636,312	393,156,559

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

	2019.12.31	2020.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	0.936159	0.970280

IV. Befektetési alap eszközállományának összetétele (nyitó állomány és záró állomány)

Megnevezés	Befektetési alap eszközállományának összetétele		Záró állomány	
	Nyitó állomány	(%)	állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	70,221,864	100.00	117,840,240	58.19
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	84,664,360	41.81
Értékpapírok összesen	70,221,864	100.00	202,504,600	100.00

Az Alap a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír állományát, illetve a tőzsdén jegyzett értékpapír állományát is érdemben megnövelte.

V. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója mutatója: 3.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2017 -ben indult.

A kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítettük, a múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak.

A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.

A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>White Befektetési Alap</i>	2020.01.31	180.01
<i>White Befektetési Alap</i>	2020.02.28	100.00
<i>White Befektetési Alap</i>	2020.03.31	144.36
<i>White Befektetési Alap</i>	2020.04.30	153.98
<i>White Befektetési Alap</i>	2020.05.29	218.27
<i>White Befektetési Alap</i>	2020.06.30	131.38

A fenti táblázat mutatja az ÁÉKBV által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2020. június hó végi állapota alapján.

Az Alap kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2020. augusztus 26.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.