

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



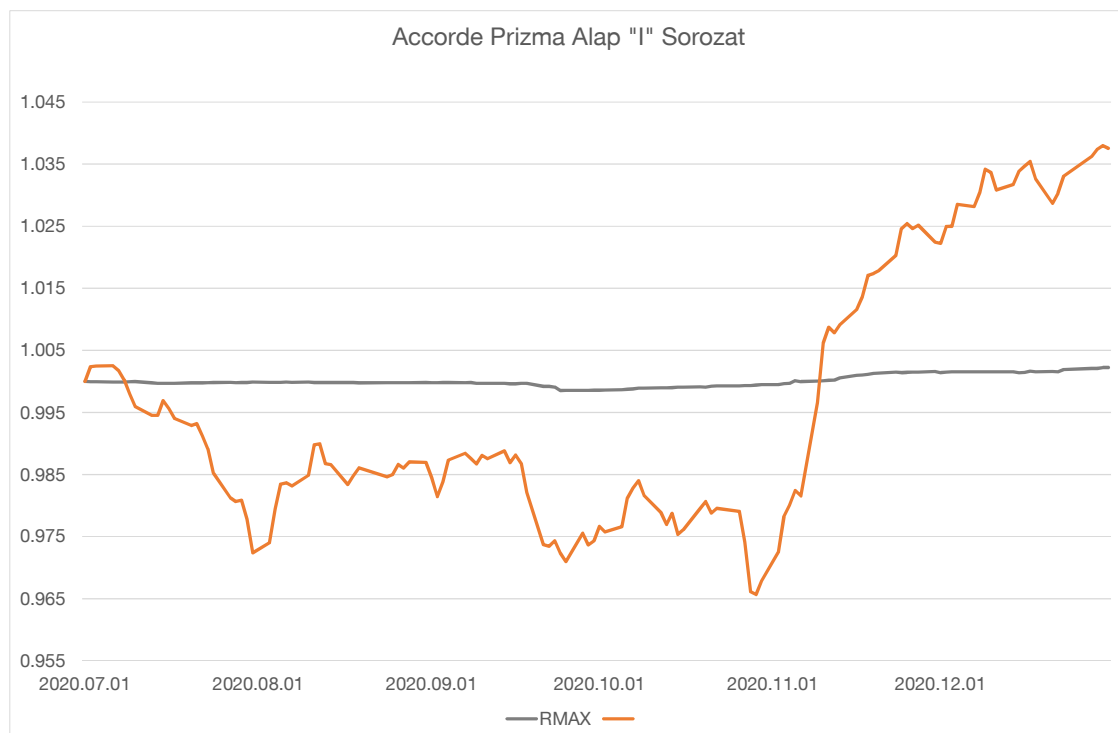
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

Fundamentális megközelítés

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: HU0000725478
 Indulás: 2020.07.01.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,323,209,564
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 10,891,255
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.037541

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 109.38%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	32.89
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	24.45
Külföldi állampapír	3.67
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.75
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	26.80
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.87
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.01
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.31
Követelés	-1.42
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Számos részvény jól teljesített a hónap során, amelyek közül kiemelkedett a német RWE illetve a lengyel Lotos finomító. Utóbbi esetében jelentő további potenciált jelent a vírus válságból való kilábalás, de némi kockázattal is érdemes számolni a lengyel állami vállalatok esetében, ugyanakkor ennek materializálódását még távolinak látjuk. Tovább növeltük román részvény kitettségét az alapnak, amely főként az OMV Petrom részvényén keresztül valósult meg. Az alap részvénykitettsége jelentős részben régiós részvényekből áll továbbra is, amelyeket kiegészít pár német piacon forgó vállalat (VW, RWE). A részvénykitettségét az alapnak ACWI short pozícióval fedezzük részlegesen, aminek eredőjeként nagyságrendileg nettó 25 százalék részvénykitettség van az alapban. Egy esetleges korrekciót jelen fundamentális körülmények között tovább egyedi részvények vásárlására fordítana az alap.