

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

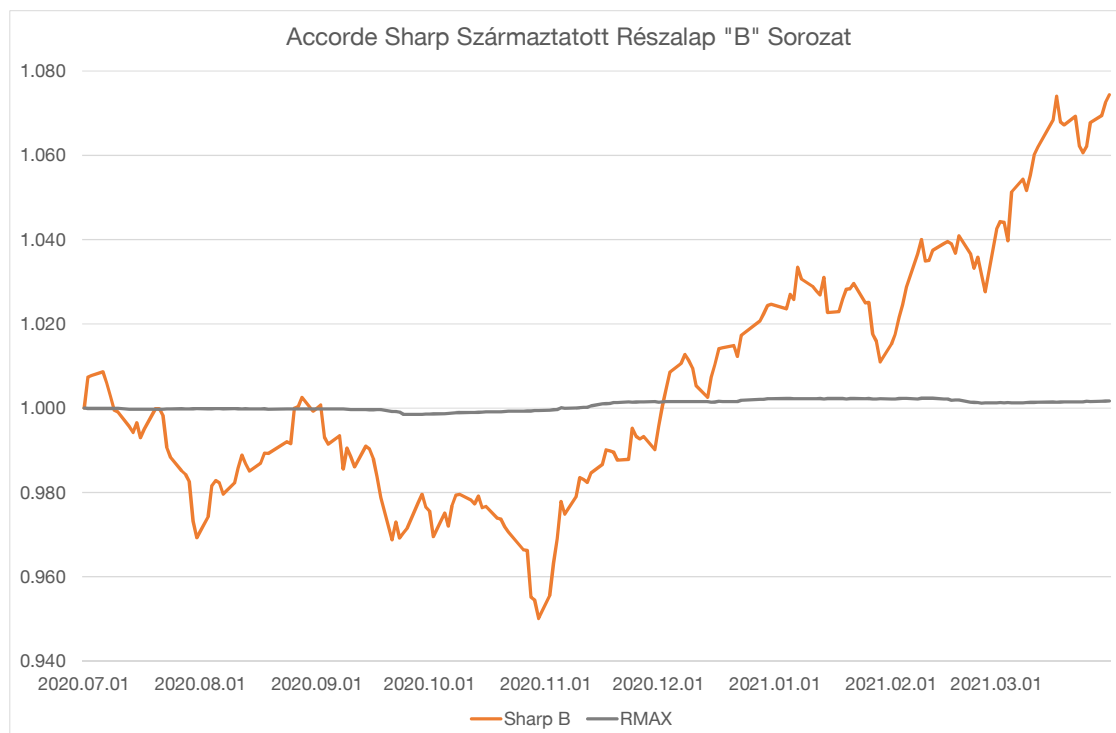


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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**
**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.
 Benchmark összetétele: 100% RMAX
 ISIN kód: HU0000725460
 Indulás: 2020.07.01.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,554,579,038
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 59,017,314
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 162,255.83
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.074357

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 HGK1 long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 137.77%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	36.54
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	28.28
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.02
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	11.55
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	13.46
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	8.43
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.10
Követelés	0.05
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során zárásra került a Sharp legnagyobb részvénykitettsége a Russell index, miután az index új csúcsra ment. Ezenfelül is jellemző volt, hogy az alap a hónap végére csökkentette részvénykitettségét, és számos tech papírban (ARKK komponensben) keresett rövidtávú (5-10 napos) short lehetőséget. Ezek közül a Tesla és Twitter shorton szépen kerestünk, de ez a nyereséget vissza is adtuk a Roku által, ami egy kifejezetten szerencsétlen időzítésű pozíció volt. Az alap zárta ezeket a shortokat, és jelenleg egyedül a 2020-ban vett Apple longot tartja a techszektorban. A hónap során az alap tudott keresni az arany shorton, amelyet a nemesfém fordulását követően zárt is és inkább többször keresett long kitettséget az olaj piacán. Az alap tovább növelte dollár kitettségét a forinttal szemben.