

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

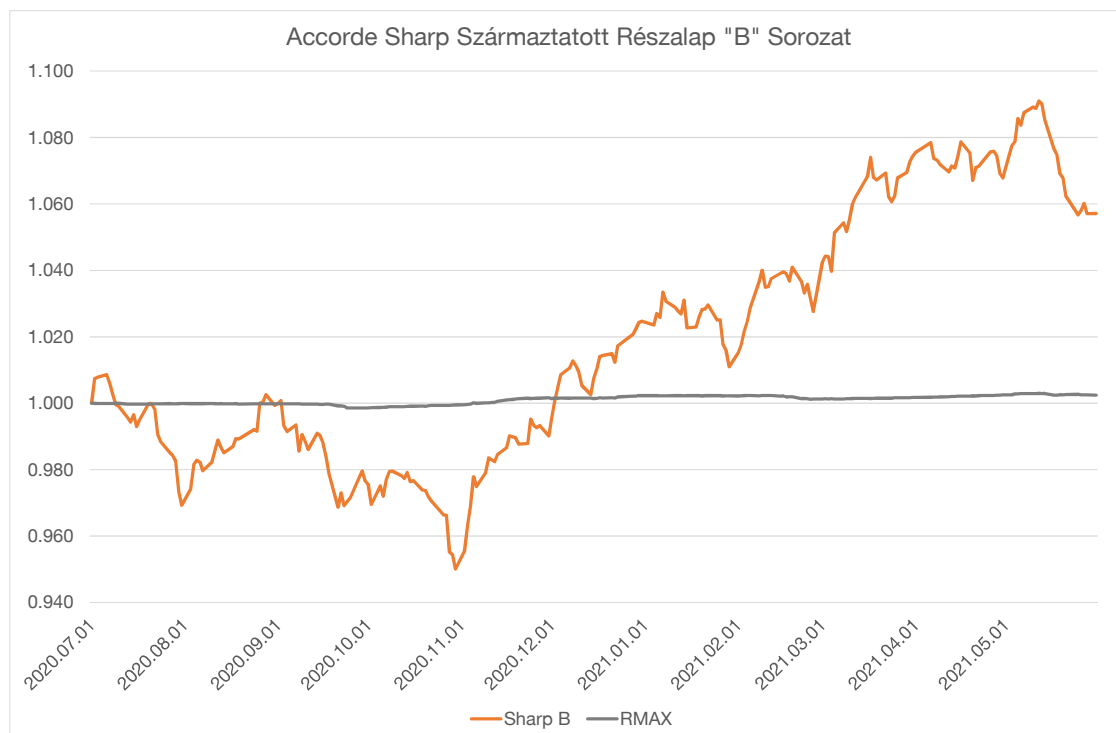


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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**
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 1,920,646,239
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 123,626,784
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 355,004.55
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.057140

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D220504, HGN1 long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 123.63%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	41.82
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	29.60
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.75
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	14.60
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.31
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.68
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.30
Követelés	-3.95
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Május első felében szépen teljesített az alap, ytd 7% is meghaladta, de a hónap utolsó két hetében jelentős veszteségeket szenvedtünk el a középtávú stratégiai pozícióinkon, így az alap hozama hó/hó némi csökkenést ért el. Az ipari fémek piacán Kína avatkozott be a hónap vége fele, azzal a céllal, hogy letörje az árakat, és megkergesse a felgyülemlett tőkeáttételes spekulánsokat. Mivel úgy gondoljuk, hogy a globális kereslet erős lesz a következő negyedévekben és középtávon tartós infláció megjátszására egy jó termék a már 2020 során felvett réz pozícióink, így az esést követően növeltük a kitettségünket az alap 15%-ra. Komoly veszteséget okozott az alap számára a forint hirtelen erősödése, ami azután indult be, hogy a jegybank kommunikációjában megjelent a kamatemelési ciklus lehetősége. Úgy gondoljuk, hogy számos információ már beépült az árfolyamba, és érdemes a pozíciót tartani akár növelni is majd, mert valószínűleg gyengülni fog a forint amennyiben a részvénypiacon lesz egy megtorpanás, vagy ha az indiai mutáns terjedése felerősödik. A hónap során növeltük olaj kitettségünket és részben csökkentettük/ egyedi részvényre cseréltük a technológiai index short pozícióinkat, amelyeket szép nyereséget ért el az alap pár hét alatt.