

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

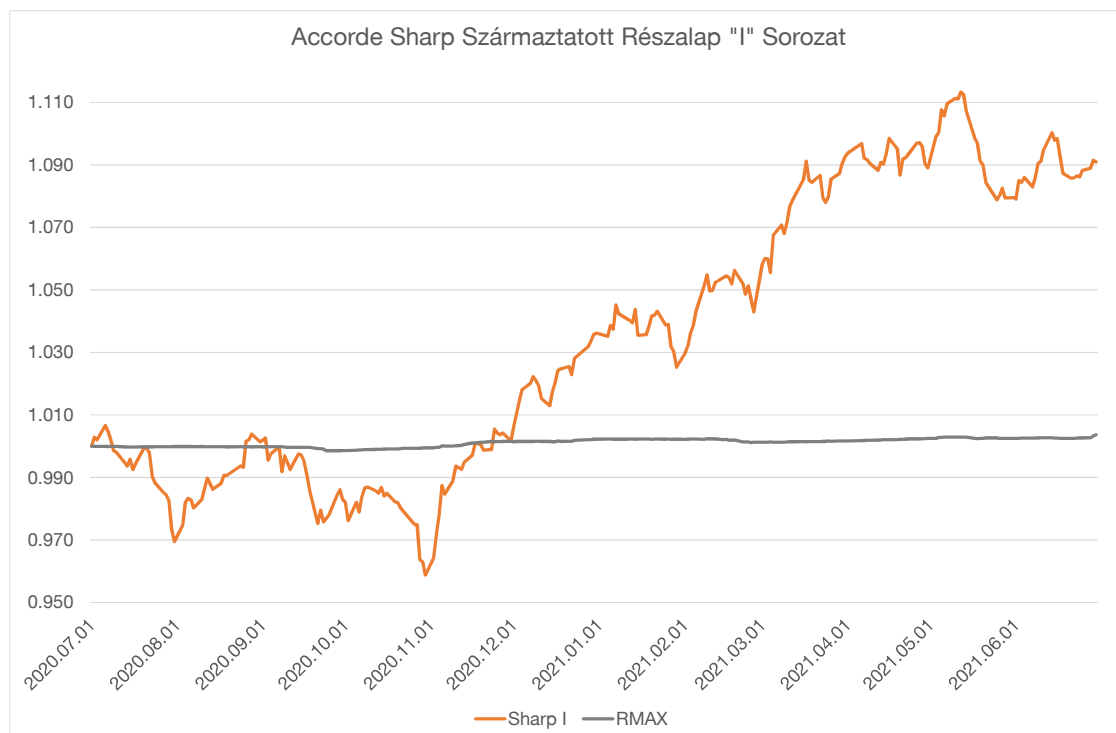


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzüpiaci 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: HU0000725452

Indulás: 2020.07.01.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 2,037,808,040

Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 11,434,803

Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.090943

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D220504, HGU1 long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 132.33%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	25.70
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	50.17
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.49
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	15.77
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	4.87
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.84
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.26
Követelés	-8.15
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Szemben az előző hónappal, amikor a forint erősödésén veszteséget értünk el, ebben a hónapban ezt közel teljesen visszakereste az alap. A hirtelen felpattanást kihasználtuk, hogy átmenetileg csökkentsek az EUR kitettségünket, és várjunk újabb kedvező beszállási lehetőséget az EURHUF és a PLNHUF keresztekben. Rövidtávon a kamatemelési ciklus beindítása és a jegybanki kommunikáció okozta mozgások turbulenciát okozhatnak. Ugyanakkor hosszútávon egy PCR teszt találati biztonságával mondhatjuk, hogy nem fog megtörni az elmúlt évek gyengülési trendje. Sőt a választáshoz közeledve egyre hevesebb külpolitikai hullámokra számíthatunk. Nem tartjuk kizártnak, hogy ha az elmúlt hetek konfliktusai nem enyhülnek drasztikusan a közeljövőben, akkor az USA és az EU is komolyabb lépésre szánja el magát még a választás előtt. Egy ilyen korábban elképzelhetetlennek tűnő lépés komoly nyomás alá helyezheti, kamatemelés ide vagy oda, a forint árfolyamát, és minden magyar tőkepiaci eszközt, ezért a következő időszakban inkább short lehetőségeket keresünk a hazai piacon illetve a hazai devizában. Továbbra is tartjuk az olaj és réz pozícióinkat és a korábban felvett részvénykitettségen se változtattunk érdemben.