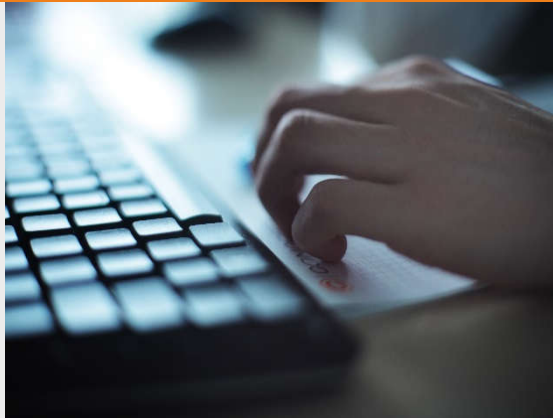


Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



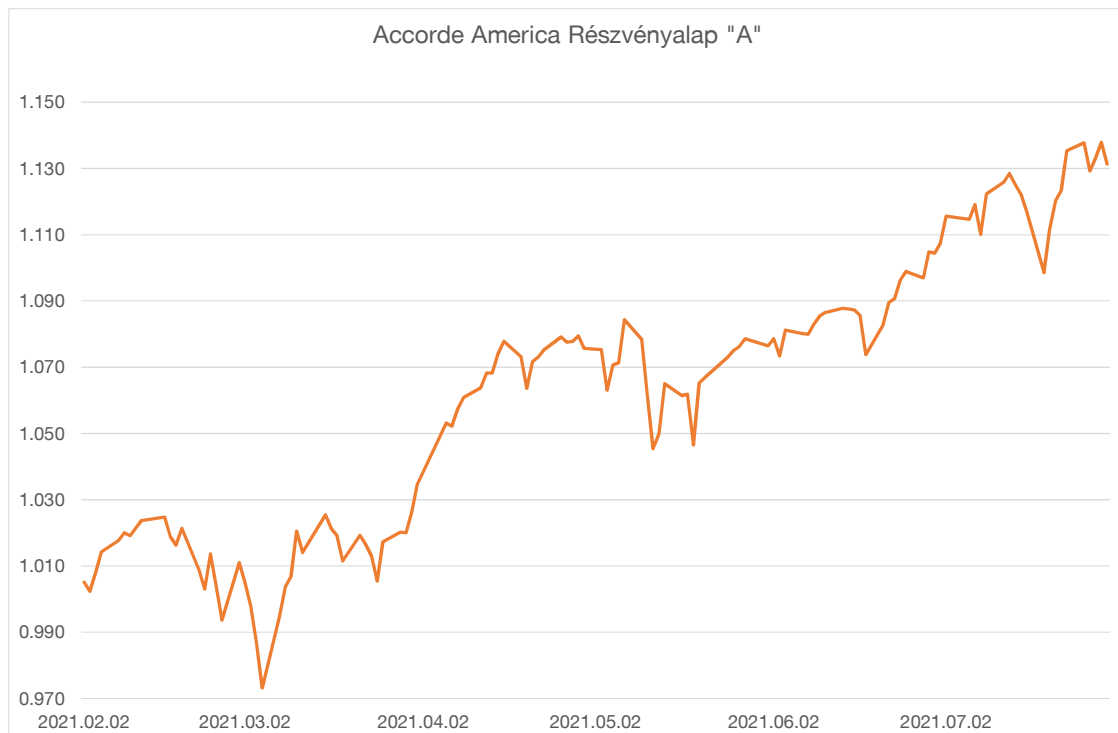
Célkitűzés: Az Alap ügyfelei számára elsősorban az USA részvénytőzsdéin vállalt kitétséget, oly módon, hogy nagyrészt kollektív befektetési formákat, tőzsdén kereskedett ETF-eket vásárol abból a célból, hogy az alap részvénykitétsége megfelelően tükrözze az amerikai részvénytőzsdék teljesítményét.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe, részvényalapokba és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira.

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA



A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, ajánlattételre való felhívásnak, értékpapír jegyzésre, 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: Raiffeisen Bank Zrt.

Bemutató összetétele:

ISIN kód: HU0000726658

Indulás: 2021.02.01.

Devizanem: USD

Az alap nettó eszközértéke: USD 3,444,608.78

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: USD 2,371,606.21

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.131324

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

CSPX LN, IDUS LN, SPXS LN, SPY US, VUSD LN

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	4.07
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	95.91
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.21
Követelés	-0.20
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A szezonálisan gyengébb nyári hónapok közül is leggyengébb volt a múltban az augusztus. 1983 óta a legenyhébb hozamokat ez a hónap hozta az S&P 500 index esetében, főként, amikor az index az év során már több mint 10 százalékot emelkedett. Bár a nyár utolsó hónapja a múltban kevesebb sikert hozott a befektetőknek számára, ez a szünet inkább csak erőgyűjtésnek bizonyult, nem következett be komoly lefordulás, hanem inkább az év végi hajrára való szusszanást jelentette. Ugyanakkor valószínű, hogy az nyár utolsó hónapja és szeptember első hetei hozhatnak még jelentős volatilitást a piacra, és az idei év során többször megvalósult szektor rotáció is folytatódhat. Ha az S&P 500 alszektorai közötti trendeket végignézzuk, akkor azt láthatjuk, hogy az algoritmus vételi jelzést ad, a energia szektor és a pénzügyi szektor esetében, miközben a közmű szektorban és az egészségügyi szektorban a túlvettség jeleit láthatjuk. Természetesen a delta variáns terjedése az USA-ban menekülésre készítette a ciklikus szektorokból a befektetőket, de ennek mértéke már meghaladja azt az értéket, ami kockázat/hozam tekintetében megfelelő. Ugyanakkor semmiképpen sem súlyoznánk alul a technológiai szektort, dacára annak, hogy a részvények árfolyama újabb csúcsokat dönt, mivel a jelentési szezon kifejezetten jó eredményeket hozott a legtöbb vállalat számára, amelyik közül az Amazon lóg ki igazából lefele. A részvénykitettséget az alapnak némileg mérsékeljük, felkészülve kedvező beszállási lehetőségekre, amik a következő hetekben materializálódhatnak.