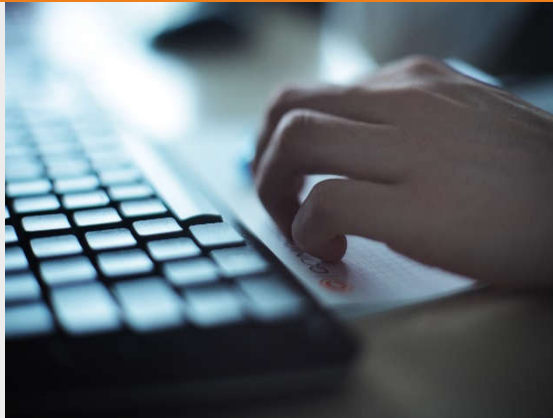


Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

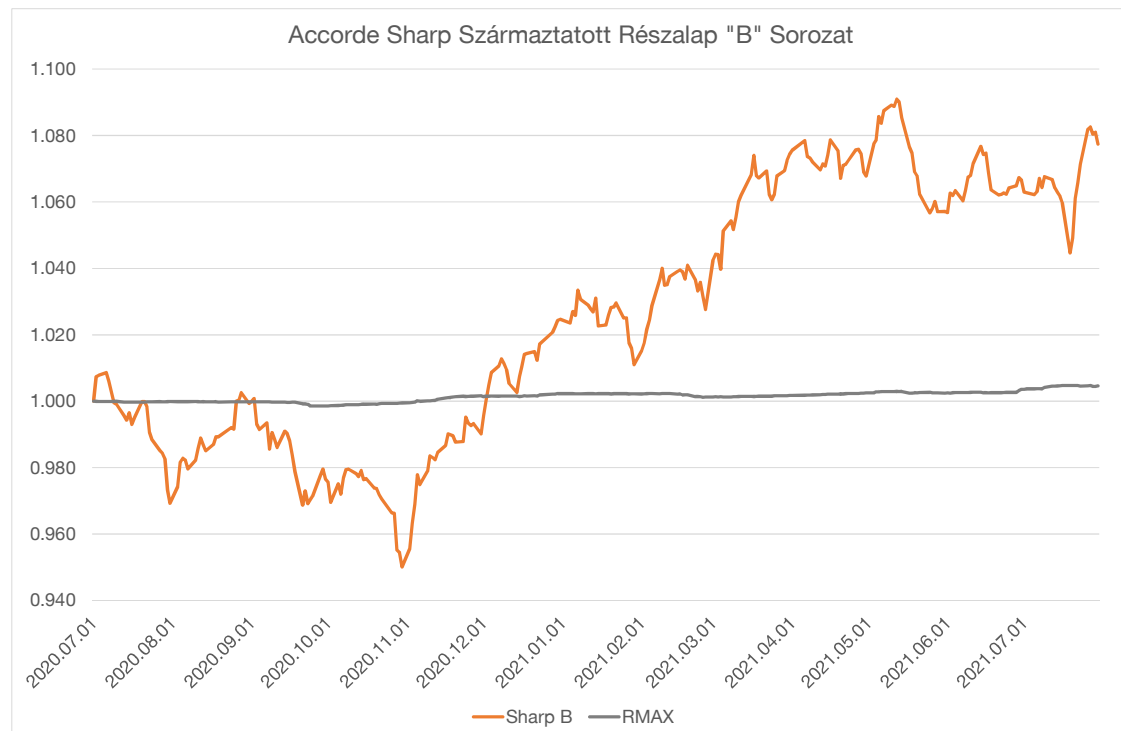


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 2,176,634,542
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 149,209,910
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 417,230.23
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.077438

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D220504

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 118.88%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	34.99
Bankbetét	2.28
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	37.81
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.04
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	10.03
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	4.70
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.29
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.12
Követelés	-0.94
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Hosszas huzavona után az OPEC megállapodásra jutott, amit (szerintünk tévesen) a piac egy 7 százalékos ötéssel értékelt. Már korábban is optimisták voltunk az olajra, így az esés során, a korábbi 5 százalékos pozíciókat 15 százalékra növeltük. Ezzel párhuzamosan, a réz piacán is az eladók domináltak, miközben a fundamentális kép nem változott, sőt inkább pozitívként értelmezhető, hogy Kína a korábbi várakozásokkal ellentétben kevesebb készlettel igyekszik lenyomni az árakat. Mindkét árupiaci termékben a long pozíciók kiépítését követően érkezett egy hirtelen, heves felpattanás, ahol a nyereség jelentős részét realizáltuk. Másik meghatározó pozíciónk a fejlődő piacok shortolása volt. Roppant látványos, hogy a kínai állam szabályozói kockázata, lassan minden szektort érint, miközben a hidegháborús helyzet az USA-val is fokozódik. A kínai technológiai cégek hirtelen esésének hatására a HSI index túladdottá vált, így ideiglenesen realizáltuk a short pozíción elért 50 bázispontnyi nyereségünket, de továbbra is figyeljük a kedvező beszállási lehetőséget.