

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

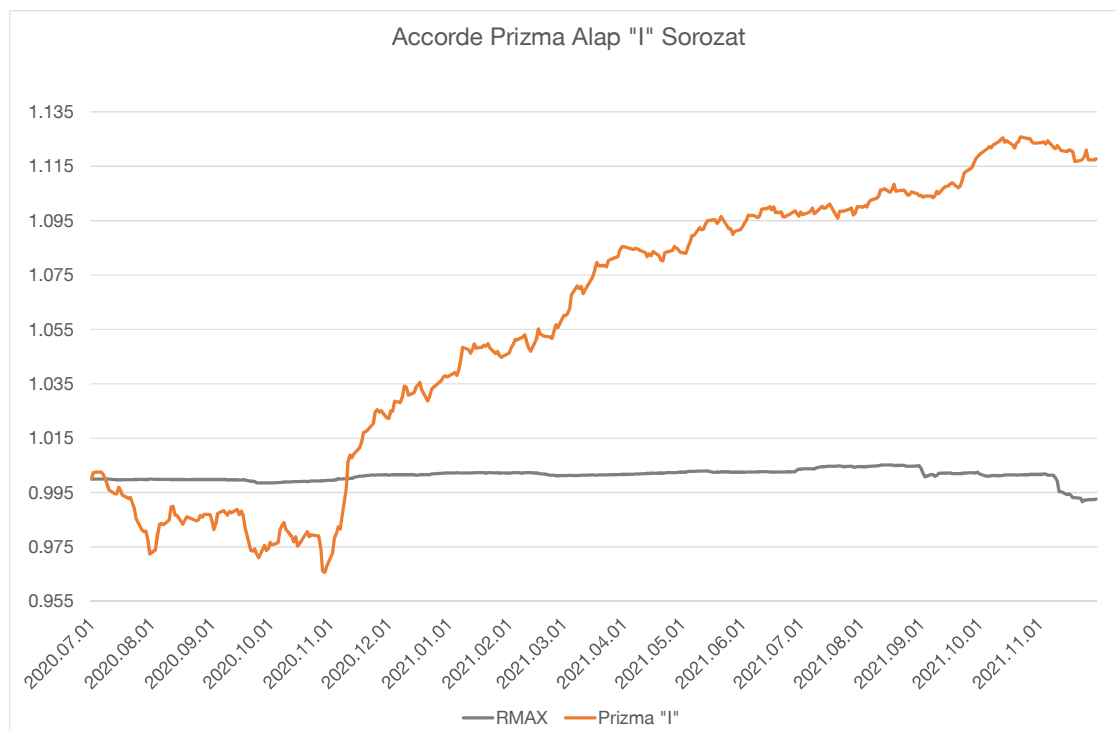


**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci meglátása és értéktétele szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.

## 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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://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: HU0000725478  
 Indulás: 2020.07.01.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 9,724,962,354  
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 11,732,442  
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.117676

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 116.62%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

| Eszközök   | Eszközök aránya (%) |
|--|---------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                     |
| Folyószámla  | 10.23               |
| Bankbetét  | 38.23               |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                     |
| Magyar állampapír  | 20.78               |
| Külföldi állampapír  | 0.00                |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | 0.00                |
| Vállalati kötvények  | 0.00                |
| Jelzáloglevelek  | 0.00                |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>          |                     |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények         | 24.63               |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                     |
| Befektetési jegy   | 4.06                |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 1.64                |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                |
| <b>Egyéb</b>   |                     |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | 0.78                |
| Követelés  | -0.02               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>          |

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

A hónap során csökkent a Prizma hozama, ami az új vírusvariánsra hatására jelentkező ciklikus európai részvények eladási hulláma okozott. A hónap során csökkentettük egyedi short kitétségeinket, PKN és WizzAir short pozícióinkat zártunk, illetve az ACWI short pozícióinkat lecseréltük DAX index short pozícióra, ami remek döntésnek bizonyult, mivel ez a kitétség sokkal jobb védelmet ad a régiós kitétség fedezésére, amit a hónap végén tapasztalhattunk is. A hónap végén további put opció vásárlását eszközöltük, szintén a DAX indexre, hogy az alap egy jelentősebb korrekció esetén védve legyen. Az alap nettó részvénykitétsége kicsivel 20 százalék alatt van.