

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

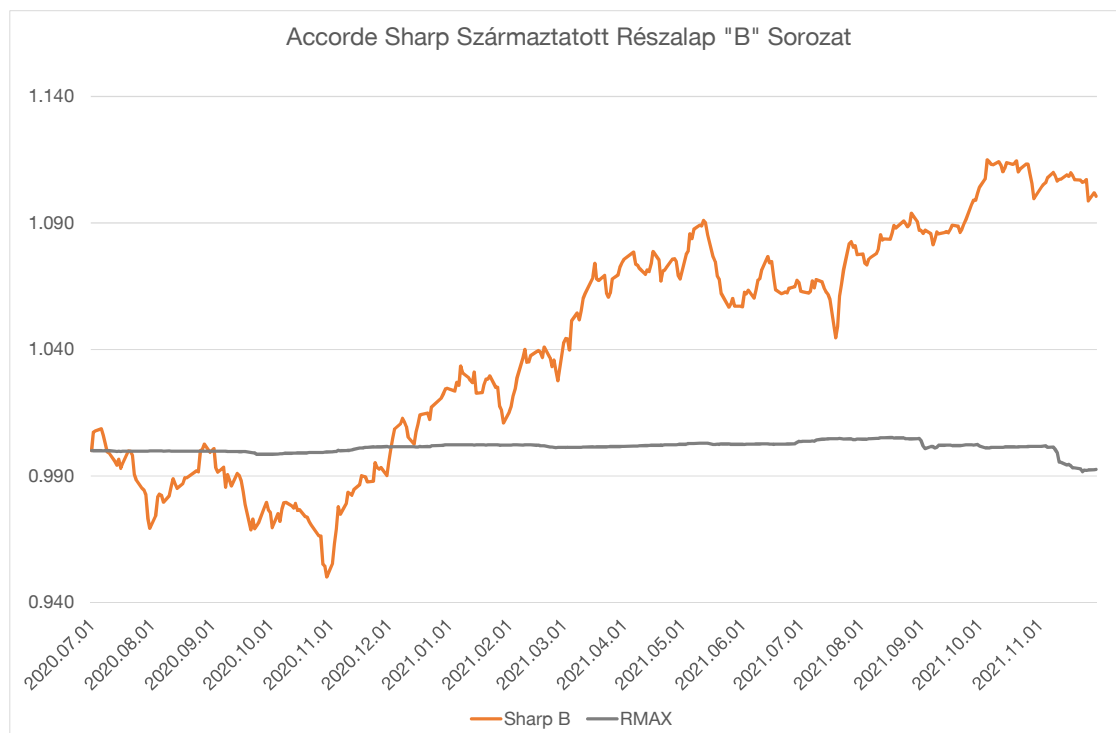


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 4,637,285,770
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 330,986,573
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 902,288.73
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.100528

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 115.53%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	14.44
Bankbetét	52.43
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	6.89
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	1.98
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	3.45
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	10.25
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.76
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.43
Követelés	1.49
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

November közepén az alap viszonylag defenzív stratégiát vett fel, és csupán a stratégiai pozíciókat tartotta meg, így az alap nettó kitettsége jelentősen az átlagos alatt van. A hónap végéhez közeledve érdemben estek az amerikai piacok, és megugrott a volatilitás, miközben december szezonálisan erős hónap szokott lenni. Az esés során taktikai NASDAQ long pozíciót építettünk ki. Fontosnak tartjuk, hogy az index 4-5 legnagyobb komponense főként azok, amelyeknél jelentős a buyback, sokkal jobban tartották magukat, mint azok a technológiai cégek ahol nem ilyen erős a cashflow és vízióra árazzák, mint mondjuk az ARK Invest számos pozíciója, ahol már 40-60% esést is láthattunk. Úgy gondoljuk, ez a divergencia a továbbiakban is fennmarad, és mivel nem tudjuk, hogy az új vírusvariáns mit jelent még pontosan az emberiségre nézve, érdemes óvatosságnak lenni, kerülni rövidtávon a ciklikus papírokat. Ahogy múlt hónapban írtuk, enyhén túlfűtöttnek tűnt a kriptopiac, ezért csökkentettük kitettségünket. Érdekes volt, hogy a technológiai részvények esése elején, a kriptók nem igazán reagáltak, sőt az ethereum kifejezetten erős volt, de aztán gyorsan jött ebben is a pánikszerű öntés, így az alap újra vevőként jelent meg az ethereum piacán és visszanövelte a kripto kitettségét 2 százalékra.