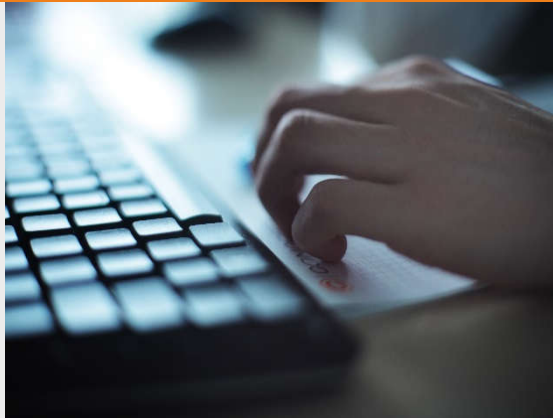


Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



Célkitűzés: Az Alap ügyfelei számára elsősorban az USA részvénytőzsdéin vállalatitettiséget, oly módon, hogy nagyrészt kollektív befektetési formákat, tőzsdén kereskedett ETF-eket vásárol abból a célból, hogy az alap részvényitettisége 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: HU0000726666

Indulás: 2021.02.01.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: USD 7,004,101.46

A „B” sorozat nettó eszközértéke: USD 2,986,853.54

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 2,636,444.63

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.204454

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

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

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	6.90
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	94.63
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.08
Követelés	-0.46
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Magas volatilitás jellemezte az év utolsó hónapját, ami részben továbbra is az új variánssal kapcsolatos híreknek volt köszönhető. De negatívan fogadták a befektetők azt is, hogy a FED gyorsítani fog az eszközvásárlási programjának kivezetésén, ezen felül pedig a FED kamatpálya várakozása is felfelé tolódott jelentős mértékben. Pozicionáltság szempontjából elmondható, hogy a bizonytalanság és a megnövekedett volatilitás hatására a piaci szereplők csökkentették részvénypiaci kitettségüket. A szisztematikus stratégiák részvénypiaci kitettsége az év eleji szintekre esett vissza, és a diszkrecionális megközelítést alkalmazó alapkezelők nettó-, illetve bruttó részvénypiaci kitettsége is drasztikusan lecsökkent.