

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



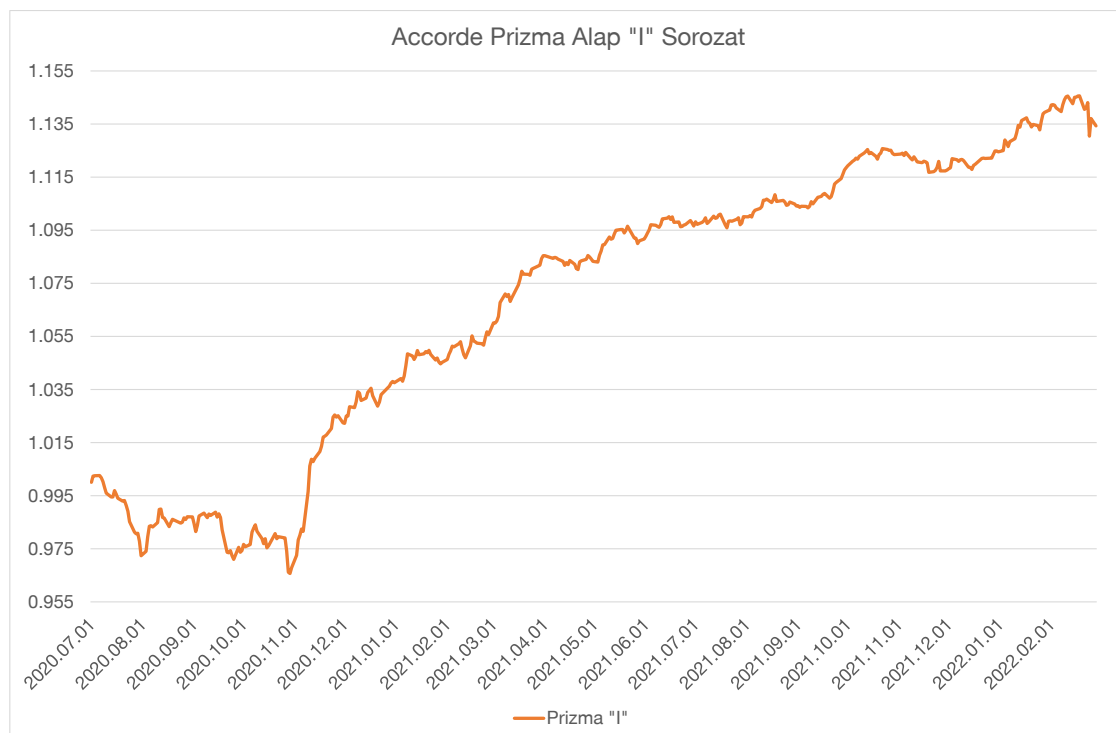
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

Fundamentális megközelítés

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, 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 10,231,525,424
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 11,906,981
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.134303

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 111,75%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	23.42
Bankbetét	6.84
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	22.87
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.84
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	30.39
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	4.67
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.74
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.21
Követelés	5.32
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A háború kirobbanásakor, nagyobb mennyiségű DAX put opciót vásároltunk, amely remek döntésnek bizonyult, és jelentősen tompította a régiós kitettségen elszenvedett veszteségünket. Az Alap vevőként jelent meg a háború második hetében az Erste, OTP, PKN és az Airbus papírjaiban, míg eladók voltunk a VW, BRD, BAT részvényekben. Alapvetően úgy gondoljuk, hogy hosszútávon érdemes a háború okozta nyomott árakon olyan minőségi régiós vállalatokba fektetni, amelyekből fundamentális szempontokat figyelembe véve már kiárazta a piac az orosz kockázatot, vagy nem is rendelkeztek azzal, mégis jelentős korrekción mentek keresztül. Az alap 5 százalékos pozíciót vállalt a forint erősödésére számítva. Az alap nettó részvénykitettségét enyhén emeltük, 28-30 százalékra. Fedezeti céllal a put opciókon kívül DAX index és EU bank index shortokat nyitottunk. Az alap nem rendelkezett orosz vagy ukrán eszközökkel és az alap kezelője nem is tervezi ilyen jellegű kitettségbe történő befektetést sem.