

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: Az alap nem rendelkezik benchmarkkal.
 ISIN kód: HU0000725452
 Indulás: 2020.07.01.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 6,162,388,658
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 193,320,849
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.159255
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Fondul Proprietatea, HUF betét
 Az Alap nettó kockázati kitettsége: 126.45%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	13.95
Bankbetét	50.29
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	4.05
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	17.27
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.40
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	10.36
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.07
Követelés	-0.29
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Múlt hónapban írtuk, hogy lesznek olyan napok március során, amikor a félelem irányított piacon érdemes nagyobb pár napos long pozíciókat felvenni, ezt is csináltuk, a hónap során először zártuk DAX short pozíciónkat majd átmentünk egy meghatározó méretű DAX long pozícióba, amelyet a hónap során zártunk is. Az alap a hónap során nyitott Brent long pozíciót, amellyel kezdetben közel 14 százalékot kerestünk, de ezt a nyereséget nem sikerült jó ütemben zárni, így az olaj korrekciója során, közel nullában kistoppoltuk a pozíciót. A magyar választást megelőzően az alap 25 százalékkal fogadtunk a forint gyengülésére, amely a választást követően meg is kezdődött. Növeltük, annak a 4 egyedi részvényének súlyát az alapban, amelyeket stratégiai céllal tartunk, ezek közül leginkább a görög bank részvényt érdemes kiemelni, ahol arra számítunk, hogy az idei turisztikai szezon kimagaslóan jó lesz, ezért a korábbihoz képest markánsabb pozíciót építünk ki. Április szezonálisan erős hónapnak számít, a háborús hírek már egyre kevésbé határozzák meg a piaci hangulatot, a FED állandó kommunikációja viszont jelentős mozgásokat hoz, ugyanakkor úgy gondoljuk, hogy a 50 bps kamatemelés forgatókönyvét árazza a piac, vagy legalábbis senki számára nem okozna meglepetést, ezért a hónap végén SP500 pozíciót építettünk ki, és erre a termékre vettünk call opciókat is, csökkentve az alap volatilitását.