

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



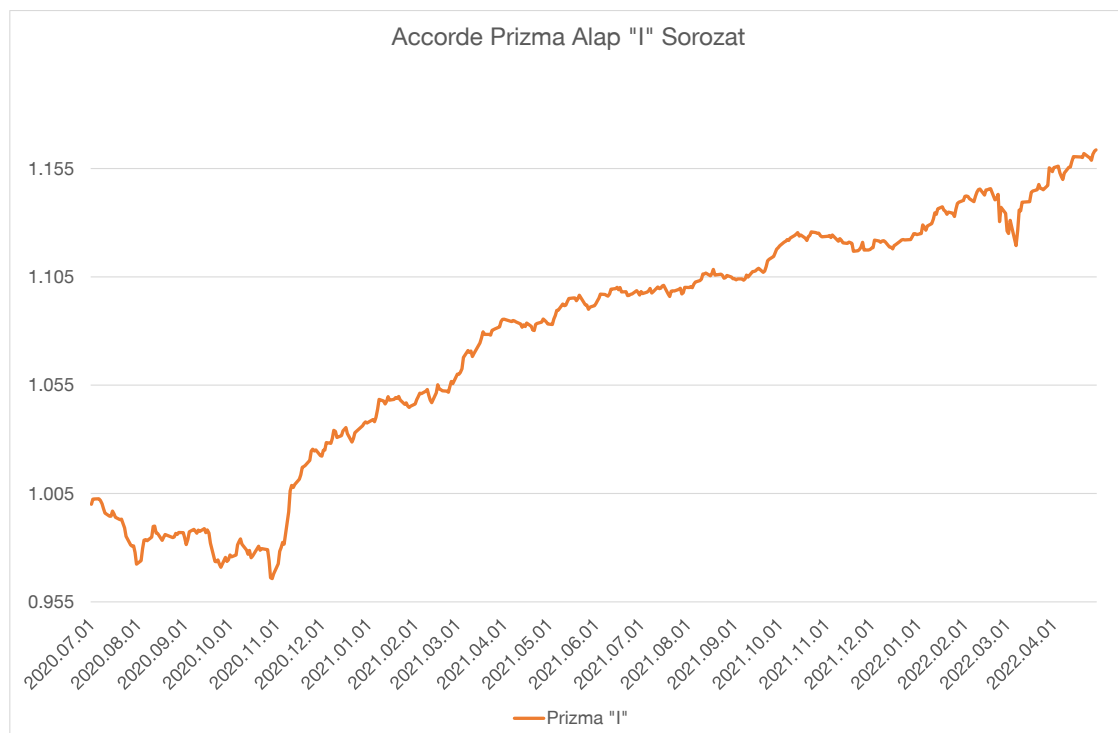
**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

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](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: Az alap nem rendelkezik referencia hozammal.  
 ISIN kód: HU0000725478  
 Indulás: 2020.07.01.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 10,778,474,117  
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 12,214,607  
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.163608

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 111.56%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	15.89
Bankbetét	30.62
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	15.31
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.69
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	27.23
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	5.26
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.75
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.20
Követelés	-0.55
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

A hónap során jól teljesítettek az alapon lévő egyedi régiós részvények, miközben a fedezésre nyitott DAX short pozíciót is jó ütemben menedzseltek, és az opciós fedezésen is nyereséget értünk el. Csökkentettük némiképp részvénykitettségenket a hónap során, de továbbra is bízunk abban, hogy az egyedi részvénykiválasztásunk hasonlóan az eddigi hónapokhoz felülteljesítik majd a piacot. Ennek keretében némiképp mérsékeltek az RWE és zártuk a PKN pozíciókat, amiken jelentős nyereséget értünk el, valamint feleztük az Airbus pozíciót is miután a vállalat jó jelentésére kilőtt az árfolyam. A portfólió ingatlan kitettségét is módosítottuk, kikerült a GSPark és helyette a német Vonovia papírjában lettünk tulajdonosok. DAX short pozíciót is zártunk, így amikor a WIZZAIR pozíciót sikerrel lezártuk már a nettó részvénykitettség nem változott az alapon.