

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál 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.
 Bechmark összetétele: Az alap nem rendelkezik benchmarkkal.
 ISIN kód: HU0000725452
 Indulás: 2020.07.01.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 6,138,143,329
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 190,400,669
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.141744
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Fondul Proprietatea, HUF betét
 Az Alap nettó kockázati kitettsége: 122.61%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	14.59
Bankbetét	48.88
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	4.48
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	17.82
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.13
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	10.36
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-2.20
Követelés	-0.07
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Csökken az Alap hozama a hónap során, amely részben az S&P 500 index kitettség illetve az Apple pozíciókon elszenvedett veszteség okozta. Úgy gondoljuk, hogy alapvetően a fundamentumok nem kedvezőek a részvényt piacon az idei év során, viszont jelenleg már eléggé túladdott a piac, szélsőséges a pozícionáltság ezért egy gyors felpattanásra számítunk, és ennek megfelelően alakítjuk a taktikai S&P500 pozíciónkat. Másik meghatározó eleme a portfóliónak a 10 százalékos Brent kitettség, amely a hónap során bár jelentősen mozgott, de igazából érdemben nem változott az árfolyama. Ahogy már korábban írtuk, az EU szankciók komoly emelkedést hozhat az olaj árfolyamában, amelyet most átmenetileg ellensúlyozott Kína zéró-covid politikája miatti lezárások. Úgy gondoljuk, hogy a lezárások feloldása, a szezonálisan erős nyár és egy esetleges markánsabb EU szankció komoly felértékelődési potenciált jelent.