

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



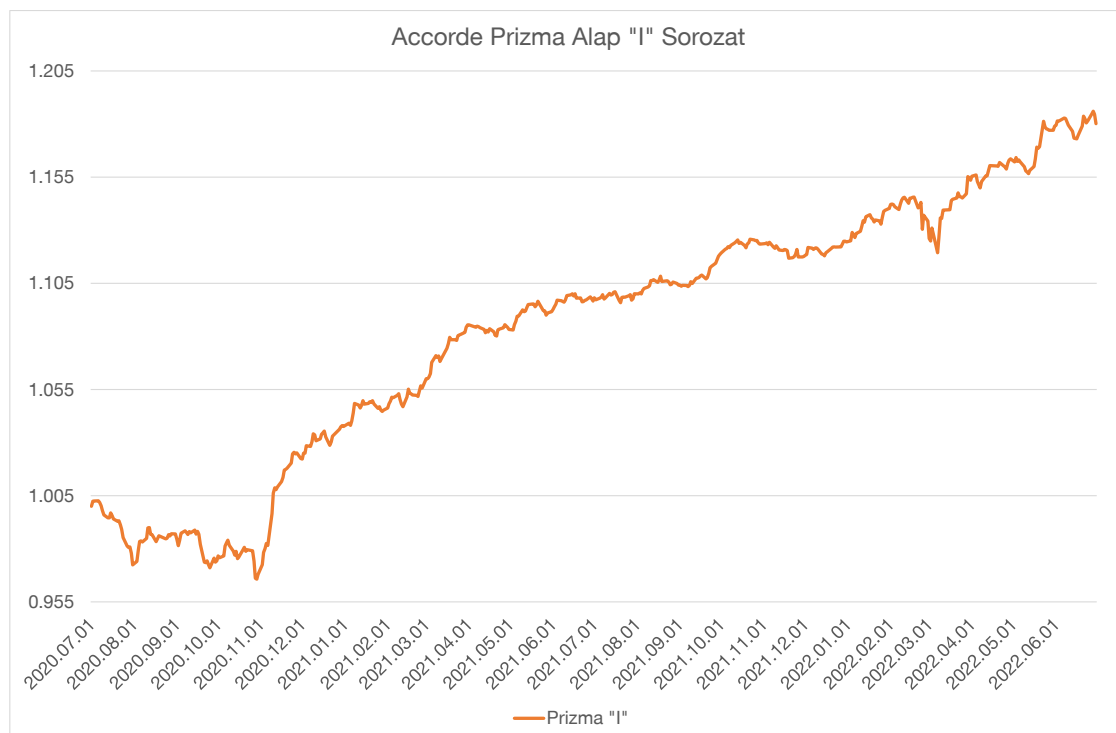
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 értékítélete 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: Az alap nem rendelkezik referencia hozammal.
 ISIN kód: HU0000725478
 Indulás: 2020.07.01.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 10,615,133,631
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 1,784,554,201
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.180241

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 108.68%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	19.65
Bankbetét	32.97
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	14.37
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	6.92
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	19.91
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.96
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.76
Egyéb kollektív befektetési formák	-0.06
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.50
Követelés	-0.99
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során visszafogottan emelkedett az alap hozama. A stratégiában meghatározó változást nem valósítottunk meg, továbbra is tartjuk a főként régiós alulértékelt egyedi részvénykitettségeinket, amelyet DAX index short pozícióval fedezünk, utóbbinak mértékét a hónap során némileg növeltük, így az alap nettó kockázatát mérsékeljük. Komoly korrekció volt a WizzAir részvényében, amely részben a jetfuel árfolyamának brutális emelkedése, részben a különadó, valamint a vállalat menedzsmentjének szerencsétlen kommunikációja okozott, úgy gondoljuk, rövidtávon jó lehetőség van a részvényben ezért 1.5 pozíciót építettünk ki a papírban. Ezzel szemben leépítésre került a maradék RWE pozíciónk. Az alap törekszik devizakittségének fedezésére, így a hazai deviza jelentős ingadozása érdemben nem befolyásolja az árfolyamot.