

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

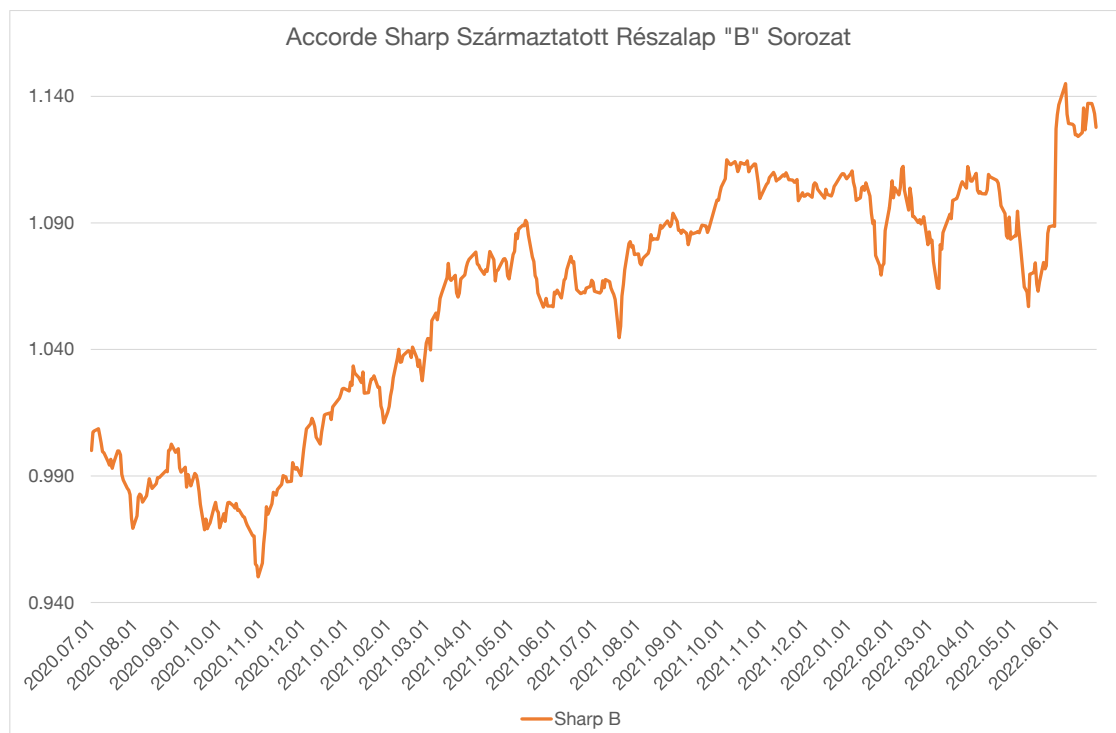


**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzüiaci 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 (lelérhetőség: [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú  
befektetések

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.  
 Benchmark összetétele: Az alap nem rendelkezik benchmarkkal.  
 ISIN kód: HU0000725460  
 Indulás: 2020.07.01.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 6,426,053,225  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 473,865,544  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,194,368.10  
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.083599

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 146.96%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	14.53
Bankbetét	59.13
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	7.41
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	6.77
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	6.24
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.92
Egyéb kollektív befektetési formák	0.17
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.78
Követelés	-0.44
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során érdemben nem változott a Sharp hozama. Tovább csökkentettük egyedi részvénykitettségünket, és főként határidős EM és NASDAQ long index pozíciókat vállaltunk, amelyek minimális veszteséggel, kistoppolódtak, Egyedi pozíciók közül, az Alibaba és a Eurobank részvényeit tartjuk, illetve a beöntést követően tovább növeltük, ezek jelenleg 6-6 százalékos kitettségek. <https://concordeblog.hu/2022/06/30/naplobejegyzes-a-sarkanyok-hallgatnak/>

A hónap során nagyon aktív deviza kereskedést folytattunk, eddig kisebb sikerrel, ami főként a részvénypozíciókon elért veszteségeket kompenzálta. Több kisebb sikert értünk el a PLNHUF keresztben mind long mind short irányba, valamint nullában zártuk az EURHUF short pozíciónkat, bár utólag kár volt. A forint szélsőséges kilengéseit a továbbiakban is szándékozunk kihasználni, remélhetően nagyobb sikerekkel.