

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 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 (elérhetőség: www.accorde.hu, 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: HU0000725452
 Indulás: 2020.07.01.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 6,404,475,859
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 192,630,712
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.155116
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Fondul Proprietatea, HUF betét
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 142.24%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	12.84
Bankbetét	51.57
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	5.74
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	14.55
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.21
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	10.36
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.96
Követelés	-0.30
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során emelkedett a Sharp hozama. Jelentős átallokálást hajtottunk végre a taktikai pozíciók terén. Közel nullában zárásra került a korábbi USA kitétségünk és átallokáltuk a kitétséget a fejlődő piacokra, főként a kínai nyitásra és alulpozicionáltságra spekulálva, jelentős MSCI EM kitétséget, HSI index illetve Alibaba pozíciót vettünk fel az alapban. A kínai trade ötletéről részletesebben az alábbi postban irtunk.

<https://concordeblog.hu/2022/06/02/naplobejegyzes-a-tigris-eve/>

Az alap a forint jelentős gyengülését látva, többször sikeresen fogadott a hónap során egy gyors erősödéssre, ezeken a kisebb nagyobb nyereségeket realizálta, de jelenleg is rendelkezik markánsabb PLNHUF short pozícióval 86.2 szintről. Nem kérdőjelezzük meg a forint gyengülő pályájának hosszútávú folytonosságát, de úgy gondoljuk, hogy rövidtávon a háború alacsony intenzitásra váltása, vagy az EU pénzek esetleges folyósítása hozhat egy gyors erősödést. A lengyelek esetében minden „jó hír” mint például az EU pénzek folyósítása, magyarnál alacsonyabb infláció és kamatemelés kijött, miközben a magyarok esetében már minden rossz hír birtokában van a piac. Ez az asszimetria jó lehetőséget ad egy gyors tradere, miközben a termék ritkán korrelál a globális piac más eszközeivel.