

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

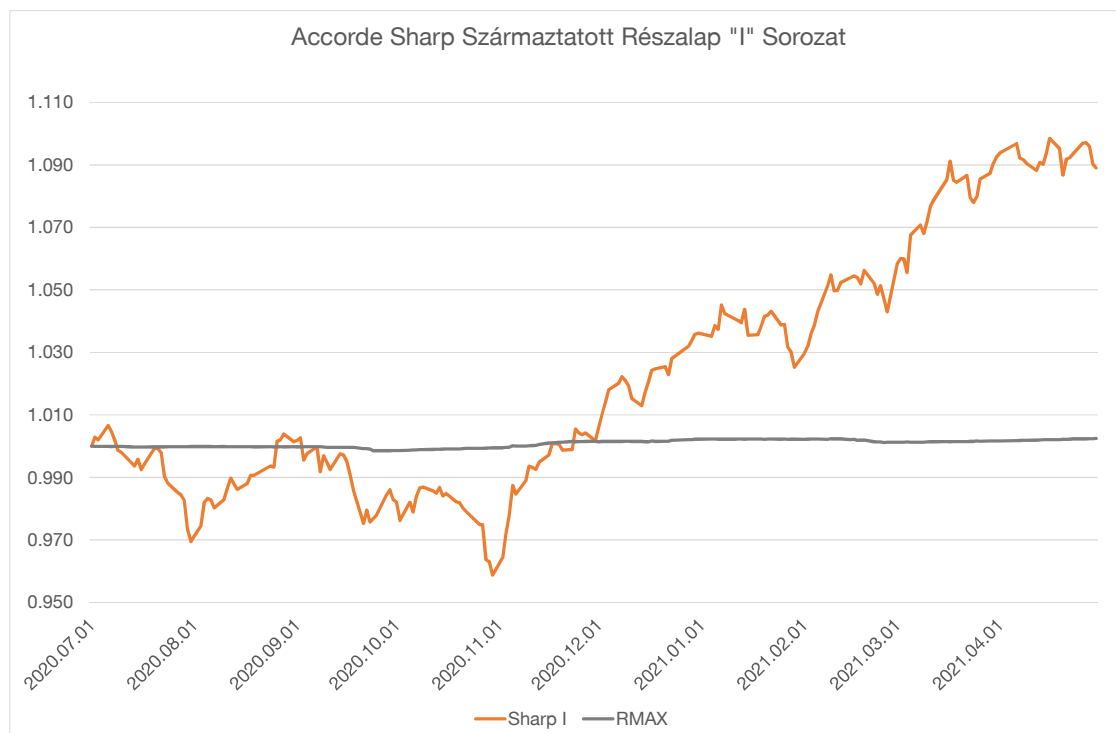


**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

## 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 jegyzésre, 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

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.  
 Benchmark összetétele: 100% RMAX  
 ISIN kód: HU0000725452  
 Indulás: 2020.07.01.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,638,364,435  
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 11,414,821  
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.089037  
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 D220504, HGN1 long, NQM1 short  
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 144.85%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	44.94
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	34.59
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.38
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	19.02
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	6.32
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.69
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.28
Követelés	-14.40
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap első három hetében szépen emelkedett a portfólió értéke, de a legutolsó héten ezt a nyereséget vissza is adtuk a piacnak, így minimális veszteséggel zárta a hónapot a Sharp alap. Az alap allokációján, a hónap végén jelentősen változtattunk, a korábbi nagy nettó long arányt drasztikusan levágtuk, és inkább bruttó kitétségét növeltük az alapnak, készülve egy átmeneti korrekcióra. A hónap során legjobban az árupiaci eszközökön keresett az alap, és a legnagyobb veszteséget a forint okozta, amely a nyitás hatására tudott erősödni, véleményünk szerint átmenetileg. Az alap továbbra is tartja Apple pozícióját, és kitétséget vállalt a Coinbase-ben amely a kibocsátás óta nem talált magára, de köszönhetően a megugró kripto tradingnek a következő jelentési időszakra véleményünk szerint összeszedheti magát. Ezekkel szemben jelentős technológia shortot nyitottunk a hónap utolsó napjaiban, amely taktikai kitétséget dinamikusán kezeljük. Mind az adóemelést mind a gazdasági nyitás miatti rotáció negatívan érintheti a karantén idején legjobban teljesítő technológiai szektort, ami hozamemelkedéssel párosulva hozhat érdemi esést. A hónap során jelentős hozammal lezártuk VW kitétségünket, és a görög részvények allokációján is módosítottunk, olyan irányba, hogy a nyári turisztikai szezonra érzékenyebb részvényeket válogattunk a portfólióba. A hónap során végbement a leghitványabb görög bank a Piraeus újratőkésítése, így óvatosan elkezdtünk pozíciót építeni a részvényben.