

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



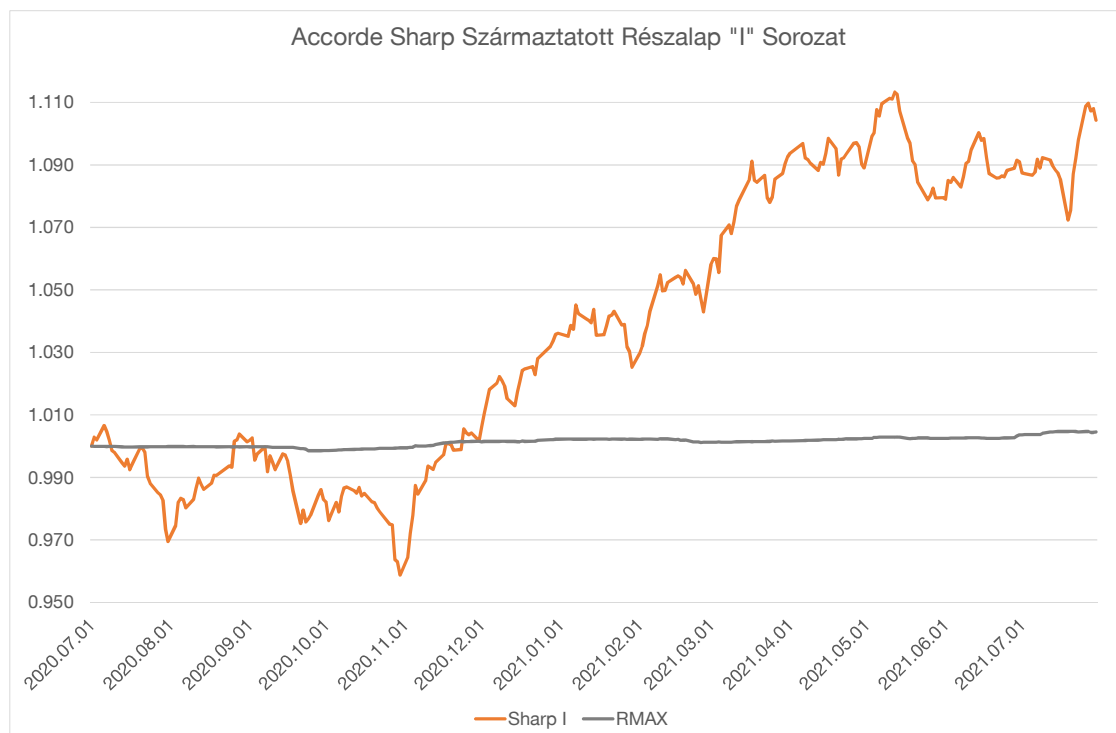
**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

Fundamentális megközelítés

## 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](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 2,176,634,542

Az „I” sorozat nettó eszközértéke: 11,574,254

Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.104248

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D220504

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 118.88%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	34.99
Bankbetét	2.28
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	37.81
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.04
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	10.03
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	4.70
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.29
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.12
Követelés	-0.94
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Hosszas huzavona után az OPEC megállapodásra jutott, amit (szerintünk tévesen) a piac egy 7 százalékos öntéssel értékelt. Már korábban is optimisták voltunk az olajra, így az esés során, a korábbi 5 százalékos pozíciókat 15 százalékra növeltük. Ezzel párhuzamosan, a réz piacán is az eladók domináltak, miközben a fundamentális kép nem változott, sőt inkább pozitívként értelmezhető, hogy Kína a korábbi várakozásokkal ellentétben kevesebb készlettel igyekszik lenyomni az árakat. Mindkét árupiaci termékben a long pozíciók kiépítését követően érkezett egy hirtelen, heves felpattanás, ahol a nyereség jelentős részét realizáltuk. Másik meghatározó pozíciónk a fejlődő piacok shortolása volt. Roppant látványos, hogy a kínai állam szabályozói kockázata, lassan minden szektort érint, miközben a hidegháborús helyzet az USA-val is fokozódik. A kínai technológiai cégek hirtelen esésének hatására a HSI index túladdottá vált, így ideiglenesen realizáltuk a short pozíción elért 50 bázispontnyi nyereségünket, de továbbra is figyeljük a kedvező beszállási lehetőséget.