

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

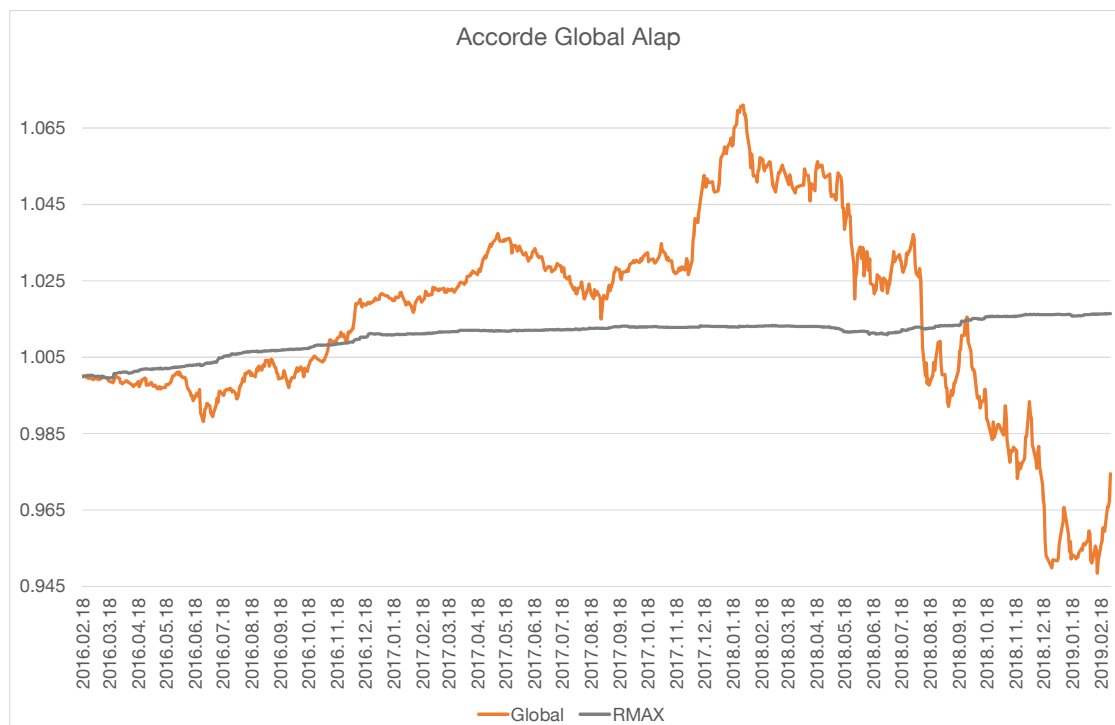


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- és devizapiaci instrumentumokra épít.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az alap befektetéseit magasabb kockázatú eszközök szelektív és időzített vételével hajtja végre. Az alap összetétele dinamikusan változhat, hiszen az aktuális piaci helyzet alapján választja ki az alapkezelő a befektetéseit. Alkalmos befektetési lehetőségek hiányában az alap eszközeit alacsony kockázatú eszközökben tartja (bankbetét, állampapír).

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.
Bemutató összetétele: 100% RMAX
ISIN kód: HU0000716428
Indulás: 2016.02.17
Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 2,456,441,197
Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.974445

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D190522, Russia 7.6% 2022/07/20, RXH9 short, EUR/USD long, USD/HUF short, USD/RUB short, FESBM9 long
Az Alap nettó kockázati kitétsége: 234,4695%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	10.87
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	24.72
Külföldi állampapír	21.44
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	1.54
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	14.43
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	18.88
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	8.91
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.33
Követelés	-1.12
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Februárban 190 bázisponttal javult az alap nettó eszközértéke, amelyből a befektetési portfólió nagy része kivette részét. A kedvező nemzetközi hangulatban a banki és kelet-európai regionális kitétség is kedvező volt, sokat értékelődtek fel a görög és orosz eszközök is. Mérséklőleg hatott ugyanakkor a befektetési jegyek árfolyamára, hogy az európai hozamemelkedésre hangolt pozíciók érdemi csökkenést szenvedtek el. A főbb jegybankok várható intézkedései fényében az euró dollárral szembeni felértékelődését, a rubel erejét és a forint erős szinten maradását várjuk. A korábbi régiós (némi orosz, görög, kis osztrák) részvénytársasági kitétséget továbbra is tartjuk. A legnagyobb kitétség a görög részvénytársasággal szemben áll fenn, kötvények tekintetében az orosz és görög kötvények képezik a befektetés "gerincét".