

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

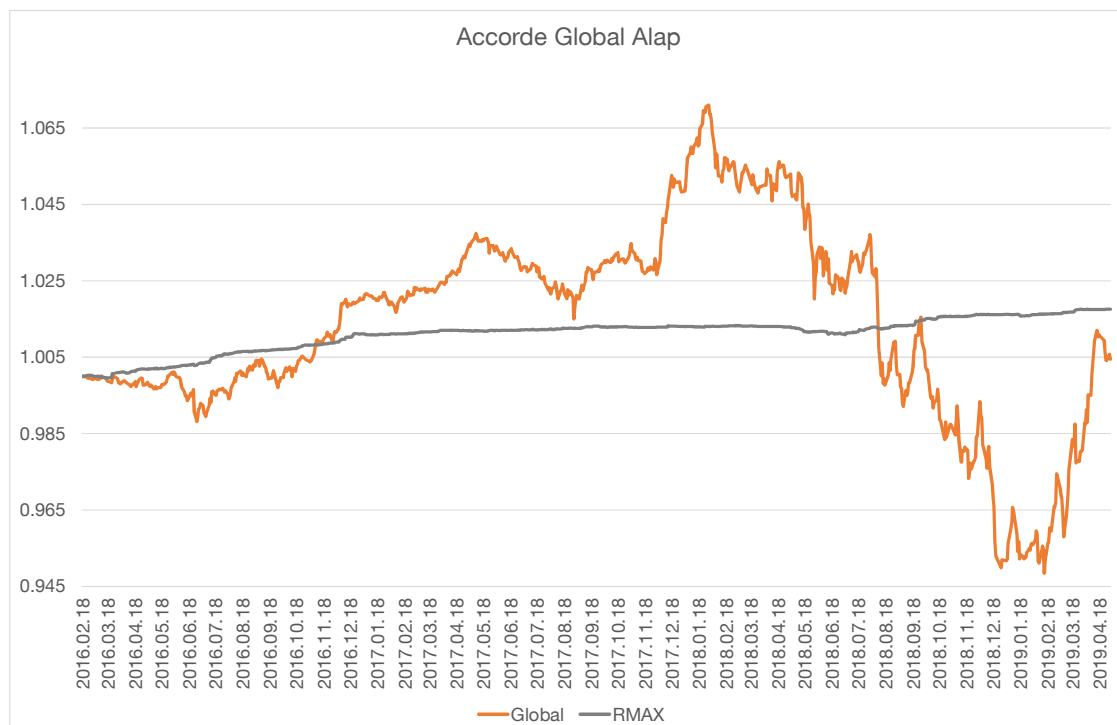


**Célkitűzés:** A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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. Alkalmas 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](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.  
Bemutató összetétele: 100% RMAX  
ISIN kód: HU0000716428  
Indulás: 2016.02.17  
Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 2,210,687,049  
Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.004465

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
D190522, Russia 7.6% 2022/07/20, Hellenic Rep 01/30/2033, EUR/USD long, EUR/HUF short

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 190,7561%

**Konzervatív  
befektetési stratégiák**
**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	13.96
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	27.48
Külföldi állampapír	21.48
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	1.78
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	12.92
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	16.40
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.33
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.96
Követelés	-0.55
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Áprilisban 244 bázisponttal emelkedett a befektetési jegyek árfolyama, amely a portfólióban lévő eszközök nagy többségének tulajdonítható volt. Az alapvető koncepció nem változott. Továbbra is a kedvező orosz fundamentumok, a javuló (és a jövőben potenciálisan tovább javuló) görög fundamentumok mellett némi európai részvénypiaci lehetőségek képezik/képezték a portfólió gerincét. Továbbra is tart a hitünk az euró dollárral szembeni potenciális felértékelődésével kapcsolatban: az amerikai gazdasági kilátások konvergálhatnak az európai kilátásokhoz, amint a - még az idei évre is áthúzódó hatású - korábbi költségvetési keresletlénkítő intézkedések lecsengnek. Az év eleje óta tartó bull piacban felhalmozott pozíciók egy részétől az alap megvált (alapvető irányultsága így is long maradt), várva, hogy egy kedvezőbb pontban ismét növelje a kitétséget. A forint euróval szembeni árfolyamával kapcsolatban új pozíciók kerültek felvételre, kihasználva azt a vélt nézeteltérést, amely a jegybanki kommunikáció és a piaci fogadtatás között alakult ki.