

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

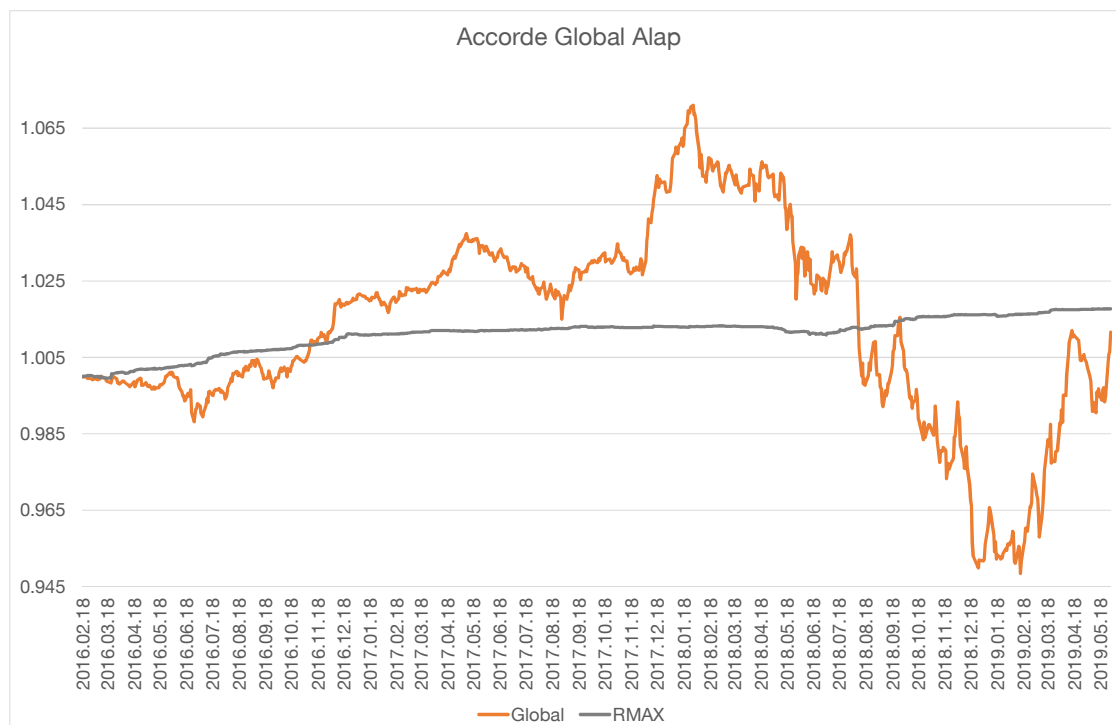


**Célkitűzés:** A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

Az alap nettó eszközértéke: HUF 2,114,522,844  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.013195

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 D190522, Russia 7.6% 2022/07/20, Hellenic Rep 01/30/2033, EUR/USD long, EUR/HUF short  
 USD/HUF short  
 Az Alap nettó kockázati kitéettsége: 209.9084%

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

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	32.86
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	9.91
Külföldi állampapír	23.27
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	11.63
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	18.27
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	3.13
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	1.91
Követelés	-0.55
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Májusban 87 bázispontot emelkedett az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Az emlékezés annak ellenére következett be, hogy a világban a hónap nagy részében kedvezőtlen hangulat jellemezte a tőzsdéket. A fő mozgatórugó a görög választások eredményeképpen kialakuló politikai helyzet volt, nevezetesen a jelenlegi kormánypárt európai parlamenti választásokon megbizonyosodott meggyengülése miatt elrendelt előrehozott választások. Szintén részben az európai választásokhoz köthető az euró erősödésének megindulása, amelyet az katalizált, hogy az integráció ellenes erők nem tudtak érdemi előretörést elérni. A deviza későbbi erősödésében a romló amerikai adatok is szerepet játszottak. Ugyancsak az alap eredményét javította a forint mélypontokról történő elmozdulása. Az érdemi emelkedés hatására a görög kitétségekben lényegi súlycsökkentést vittünk véghez, illetve az alap igyekszik óvatosan tekinteni a romló nemzetközi konjunktúráis hangulatban a kockázatosabb kitétségek felé.