

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**
**Konzervatív
befektetési stratégiák**
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 1,978,380,278
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.041707

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 kitettsége: 176.7460%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	28.31
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	10.59
Külföldi állampapír	22.18
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	11.63
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	19.61
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.93
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.21
Követelés	4.53
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Júniusban ismét kedvezően alakultak az alap szempontjából meghatározó kondíciók, amely folyamat az egy jegyre jutó nettó eszközérték 281 bázispontos emelkedésében manifesztálódott. A fejlett piacokon érzékelhető kötvénypiaci hozamcsökkenés kedvező hatása a görög és az orosz kötvények áremelkedésén keresztül növelte az alap megtérülését. A részvénypiaci kitettségek - itt első sorban az orosz, görög és fejlődő piaci kitettségek - esetében árfolyamemelkedésnek lehettünk tanúi, de nyomott árfolyamon maradtak a portfólióban lévő európai bankrészvények. A laza jegybanki kommunikáció kapcsán átmenetileg felvállalt opportunistá arany pozíció és a régóta tartott eurUSD pozíció is hozzájárult az alap teljesítményéhez. A továbbiakban az alapot a laza monetáris kondíciók fennmaradására, és hosszú távon a részvénypiacok további emelkedésére pozicionáljuk. A részvénypiacok érdemi szárnyalására tekintettel azonban rövid távon visszafogottabb részvénypozícióval vág bele az alap a következő hónapokba.