

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

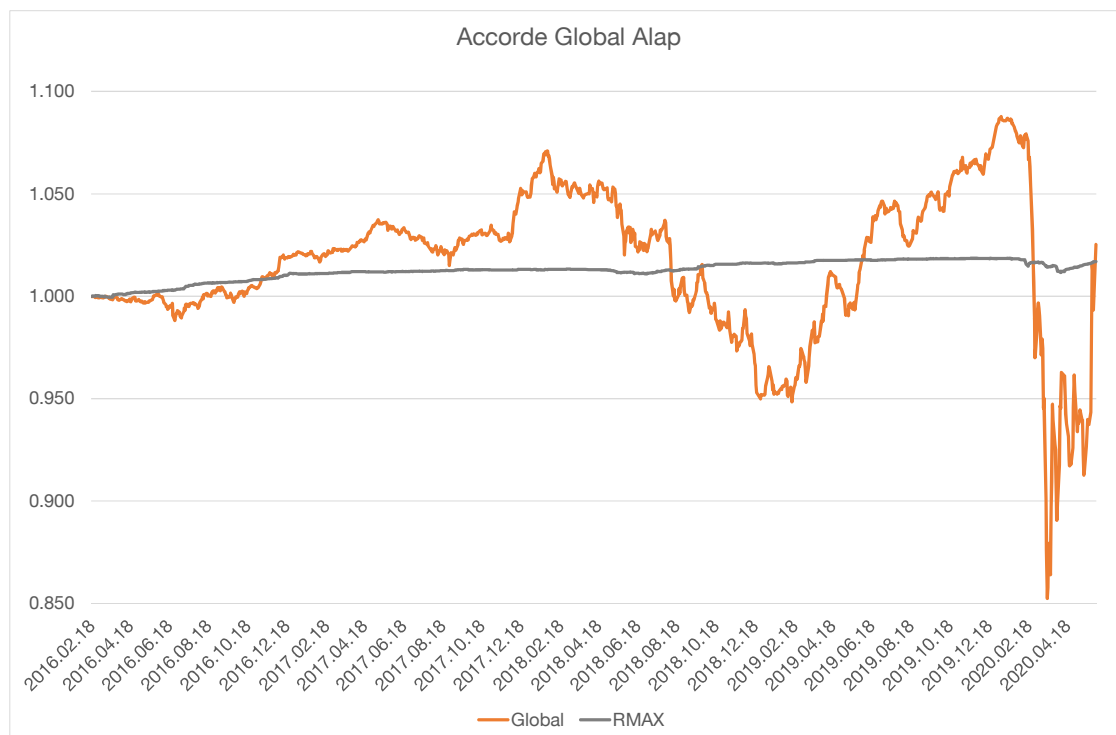


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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 jegyzésre, 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 (lelérhetőség: www.accorde.hu, www.con.hu és a forgalmazási helveken).

**Értékalapú
befektetések**
**Konzervatív
befektetési stratégiák**
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 1,116,931,931
Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.993339

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
Adventum Magis Zártkörű Ing. Alap, CAM0 long, BNK FP long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 117.90%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	25.23
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	23.61
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	23.52
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	15.34
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	5.65
Követelés	6.64
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap májusban tovább javított a teljesítményén, és ledolgozott egy jelentősebb részt a tavaszi eséséből. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték a hónap folyamán 4,15 százalékkal emelkedett, köszönhetően a koronavírus járvány kapcsán tapasztalt korábbi befektetői hangulatromlás fokozatos oldódásának. Az alapon lévő, az általános hangulatjavulást csak késleltetve követő eszközök felértékelődése elkezdődött, amelyre a hónap második felében illetve a végén került sor, és amely áthúzódott júniusra is. Az alap pozícionáltságát illetően elmondható, hogy a kedvező részvénypiaci környezet okán továbbra is a vételi lehetőségeket keresi, ám ezeket első sorban a még mindig alul értékeltnek tartott szektorokban, és az emelkedéssel párhuzamosan fokozatosan építi le az ilyen kockázatos kitétségeket. Továbbra is azt tartjuk, hogy a komoly jegybanki és költségvetési stimulusok - karöltve a jelenleg még nyomott, de potenciálisan feltámadó inflációs környezettel - hosszú távon kedvező környezetet teremtenek a részvénypiaci emelkedésnek. Ugyanakkor a közelmúlt megemelkedett volatilitása mellett fennáll a veszélye annak, hogy a környezetben fellépő esetleges romlás érzékeny árfolyam-korrekciókhoz vezethetnek, ami miatt az árfolyamok változékonyságát az év hátralévő részében is a korábban megszokottnál magasabbnak várjuk.