

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

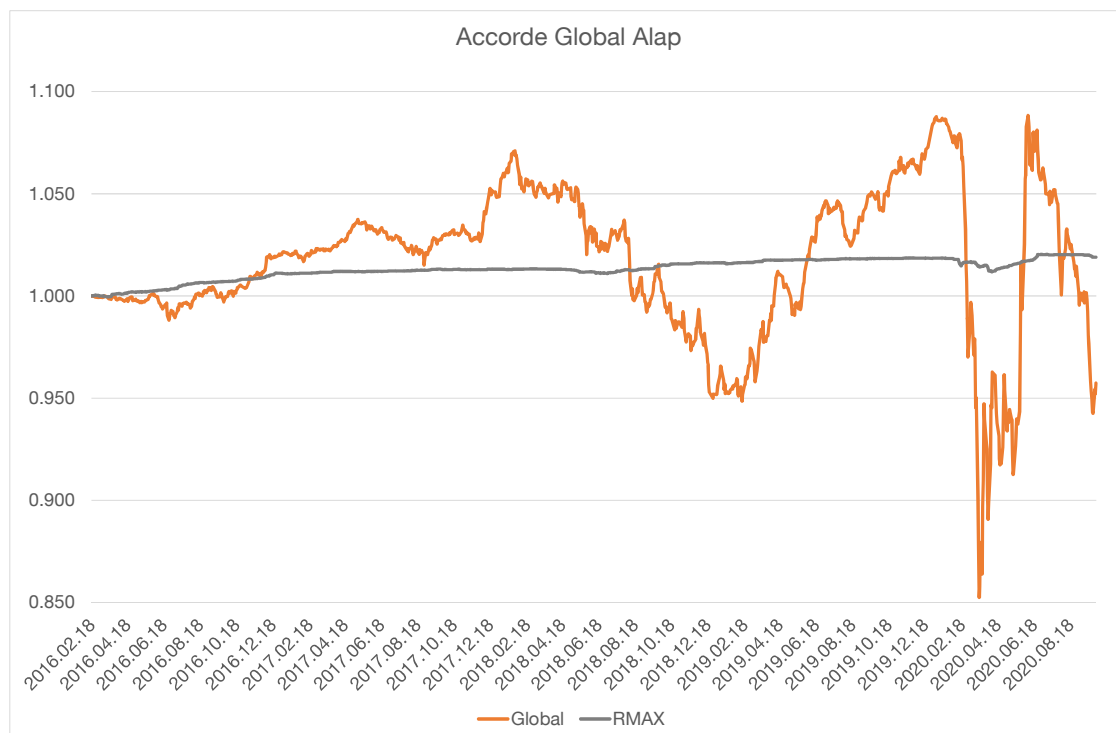


**Célkitűzés:** A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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 905,681,515  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.957349

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 Adventum Magis Zártkörű Ing. Alap, CAZ0 long

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 123.25%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	36.51
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
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	24.96
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	29.75
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.52
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.23
Követelés	-0.51
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 4,7 százalékot esett szeptember folyamán. Az árfolyam csökkenése mögött a ciklikus részvények árfolyam csökkenése húzódott meg. A globálisan vezető részvényindexek korábbi emelkedését érdemi korrekció követte a hónap folyamán, ami az emelkedésből nagyrészt kimaradt európai szektorokban is érdemi árfolyam korrekciót okozott. A némileg normalizálódott gazdasági aktivitásban a hónap adatai megtorpanást tükröztek, így továbbra is a keresletlénkítő gazdaságpolitikai kilátások változása okoz érdemi mozgásokat a tőzsdéken. Az amerikai elnökválasztás kimenetele, illetve egyre inkább a demokraták gazdaságpolitikai terveinek tisztázódása lehetnek a közeljövő legfontosabb piacmozgató fejleményei. A jövőt tekintve továbbra is biztató a koronavírus elleni vakcinákkal kapcsolatos hírfolyam, és így a remény a viszonylag gyors gazdasági talpraállásra. Ennek köszönhetően az alap kitétségét továbbra is óvatos long részvénykitétség jellemzi, elsősorban a hagyományos szektorokban, amelyek visszafogott árázással rendelkeznek.