

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

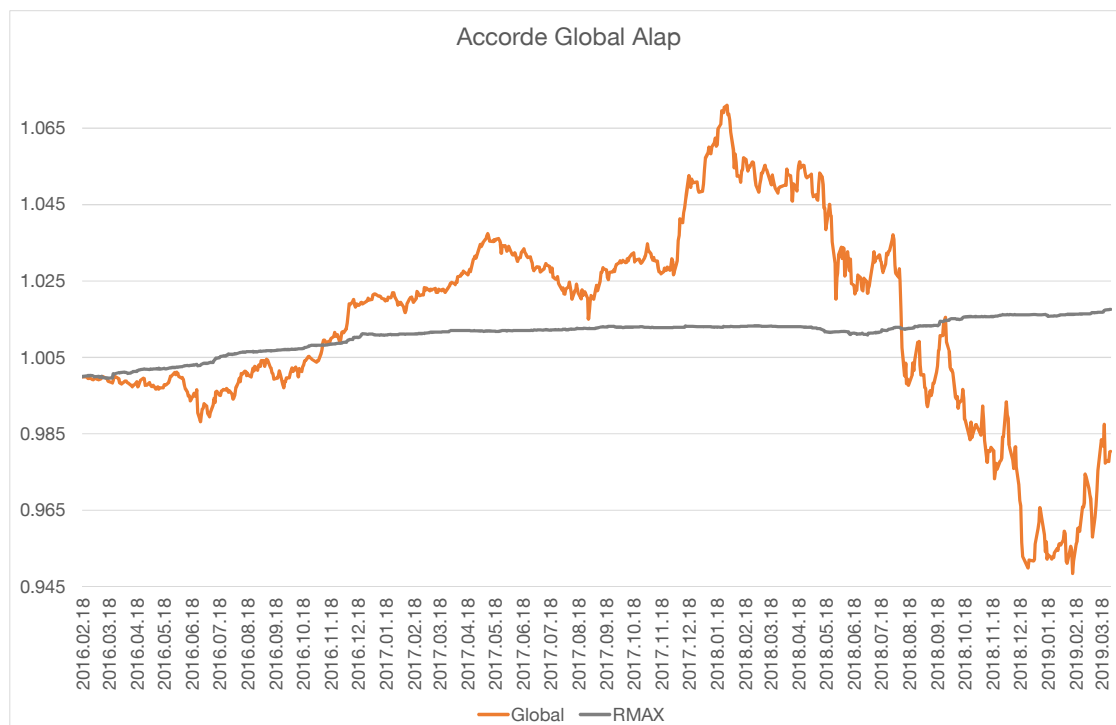


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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**
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 2,278,417,284
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.980562

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: 178,9441%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	12.23
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	26.66
Külföldi állampapír	20.21
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	1.71
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	12.92
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	17.94
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	10.06
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.23
Követelés	-1.49
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Márciusban 61 bázisponttal emelkedett az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke. A növekedést táplálta a világban tapasztalható kockázatvállaló hangulat, az ennek hatására bekövetkező kötvény és részvényárfolyam emelkedés. Nem csak eszközosztályok szintjén, hanem regionálisan is igaz volt ez a tendencia. Az orosz és görög kitétségek is profitáltak a fejleményekből, míg az európai részvények, kifejezetten a bankok árfolyama a kontinenst érintő negatív hírek folyamánként továbbra is nyomottak maradtak. Az ECB monetáris politikai kilátásainak lazítása sajnos negatívan érintette az euró erősödésére vonatkozó kitétségek értékét. Előre tekintve az európai kilátásokat övező kockázatok mérséklődését, a gazdasági lassulás átmeneti voltát várjuk. A Brexittel kapcsolatos kilátások tekintetében némileg javult a helyzet, hiszen a legrosszabb kimenet lehetőségét visszautasította a brit parlament. Bár a megoldás még nem született meg, a rendezett Brexit keresése is csökkenti az eurót övező kockázatokat. Az orosz kitétségek értékét a lebegtetett amerikai szankciók, illetve az olajár szintjéhez képesti alulértékelttség kettőse befolyásolja. A görög eszközöknél pedig továbbra is a hozamok várható mérséklődésére, illetve a gazdasági növekedés (alacsony szinten történő) stabilizálódására számítunk. A magyar kitétségek esetében az alap azt a feltevését kívánja érvényesíteni, hogy a forint az euróval szemben egy széles sávban mozoghat.