

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

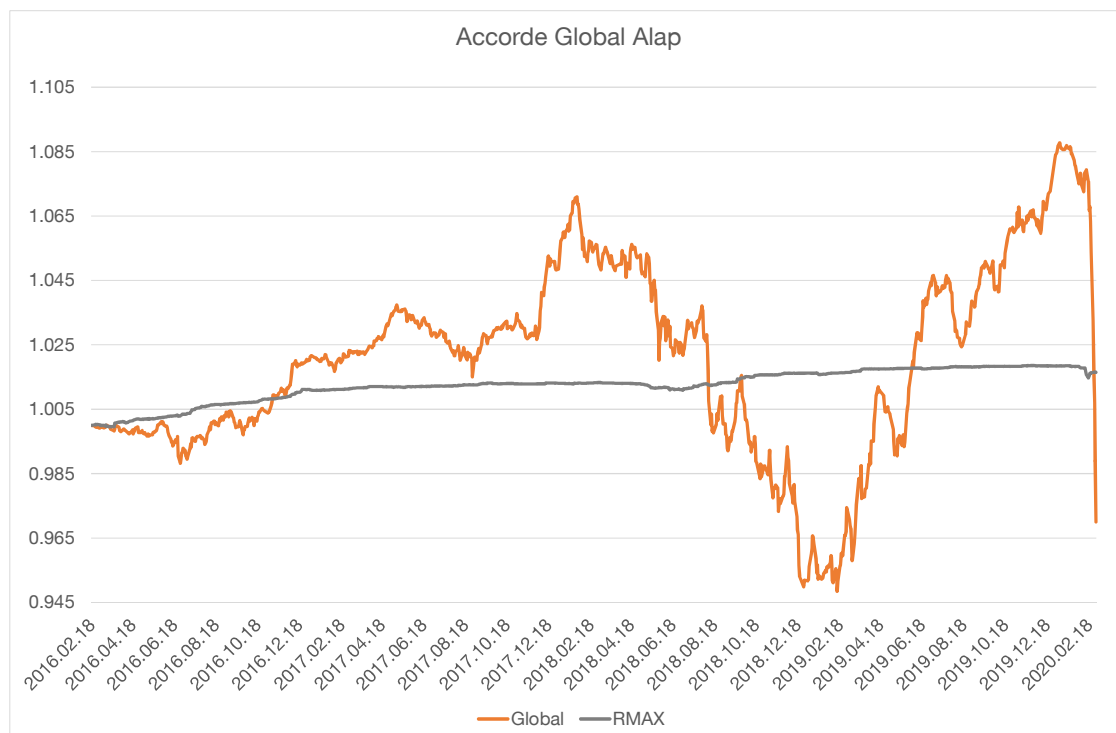


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

**Értékalapú
befektetések**
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Bechmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716428

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,409,087,765

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.970038

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D200429, EURHUF short, Adventum Magis, Hellenic Rep 01/30/2033

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 118.52%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	33.50
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	14.90
Külföldi állampapír	10.63
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	16.32
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	21.91
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.51
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.42
Követelés	3.65
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Februárban 10 százalékot esett az alap árfolyama, amely lényegében az utolsó egy hét alatt történt. A visszaesés hátterében a koronavírus (piaci) hatásainak alulbecslése, és emiatt rossz pozíciók felvétele/késedelmes likvidálása húzódott meg. A korábbi hónapokban írt stratégiával összhangban az alap kereste a vételi lehetőségeket, amelyeket sajnos rossz időzítéssel vett fel. A pozíciók között több olyan van, amelynek tartását azok nehéz értékesíthetősége (illikviditása) is akadályozta, ugyanakkor tartásuk a jelenlegi alacsony árakon komoly felértékelődési potenciállal kecsegtet. A koronavírussal kapcsolatos gazdasági kilátásokat igen nehéz megbecsülni, azt gondoljuk azonban, hogy továbbra is annak van legnagyobb valószínűsége, hogy a kezdeti pánikot követően vételi lehetőségek nyílhatnak egy esetlegesen gazdaságpolitikai intézkedésekkel is megtámogatott gazdasági környezetben. Ennek ellenére, a lefelé mutató kockázatokat a februárinál aktívabban igyekszünk korlátozni.