

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

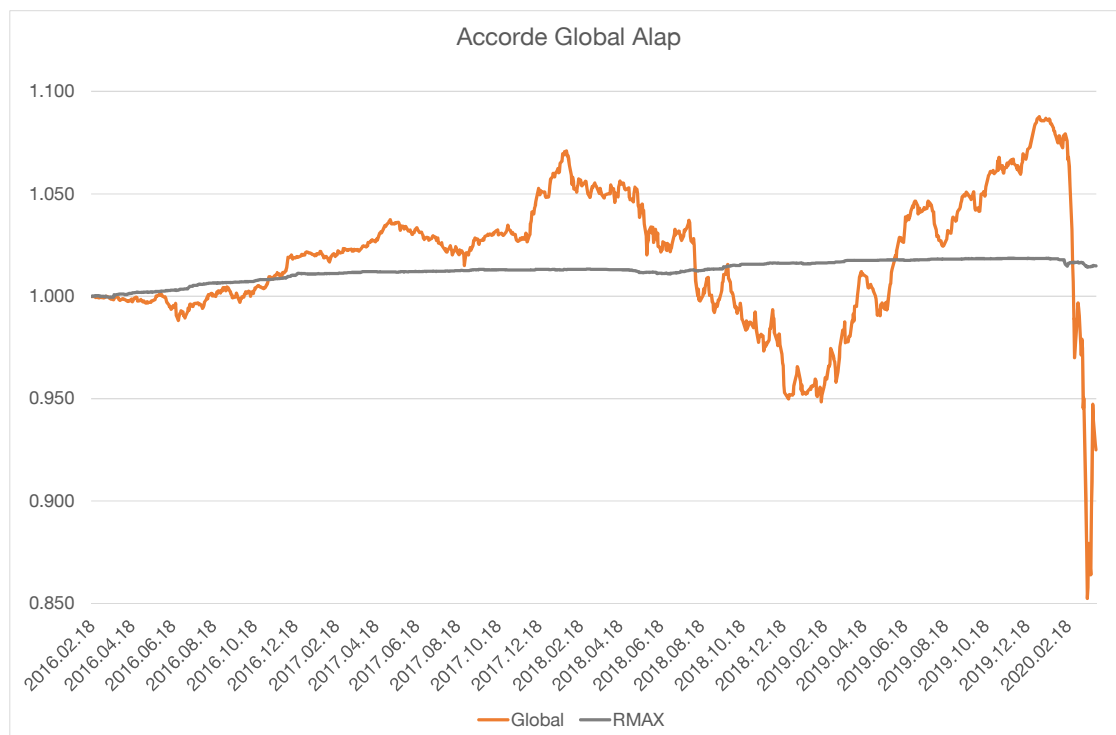


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716428

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,079,774,559

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.925035

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D200429, EURHUF short, Adventum Magis Zártkörű Ing. Alap,

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 142.95%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	29.46
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	19.44
Külföldi állampapír	7.33
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	19.64
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	23.33
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	6.39
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-8.89
Követelés	3.40
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap 4,5 százalékot esett márciusban, folytatva a februárban megkezdett értékvesztését. Az alap teljesítményét a hónap során az általános piaci mozgások befolyásolták, a részvénypiaci árfolyamok lefelé tartó mozgása során növelt részvénykitettség segítette a piac mélypontján tapasztalt nettó eszközérték javításán. A koronavírus által okozott gazdasági hatások értékelése még jelenleg is bizonytalan, azonban a tőzsdék érdemben korrigáltak a pánik mélypontjához képest. Igaz ez az alap sok kitettségére, azonban vannak olyan eszközök is, amelyek az általános piaci hangulatot csak késlekedéssel követik, vagy fundamentálisan a gazdasági visszaesésben az átlagosnál vélhetően erősebben veszik ki részüket. Ilyen a görög kitettség is, ahol a turizmus nagy szerepe a helyi gazdasági kilátás kilátásait rontotta le. Az államok és nagy jegybankok által fogantatosítandó gazdaság-védelmi és keresletlénkítő intézkedések a vírus elleni harc során a piacokat is várhatóan képesek lesznek a jelenlegi szint környékén stabilizálni. Amennyiben a vírus elleni küzdelemben sikerül olyan előrelépést elérni, amely a későbbiekben a jelenlegihez hasonló gazdasági leállásokat nagyon valószínűtlenné tesz, akkor a globális keresletlénkítés várhatóan további pozitív árfolyammozgásokban ölthet testet. Az alap ezért figyelve a vírus-ellenes harc alakulására, és esetleges piaci visszaesésekre, további vételi lehetőségeket keres.