

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

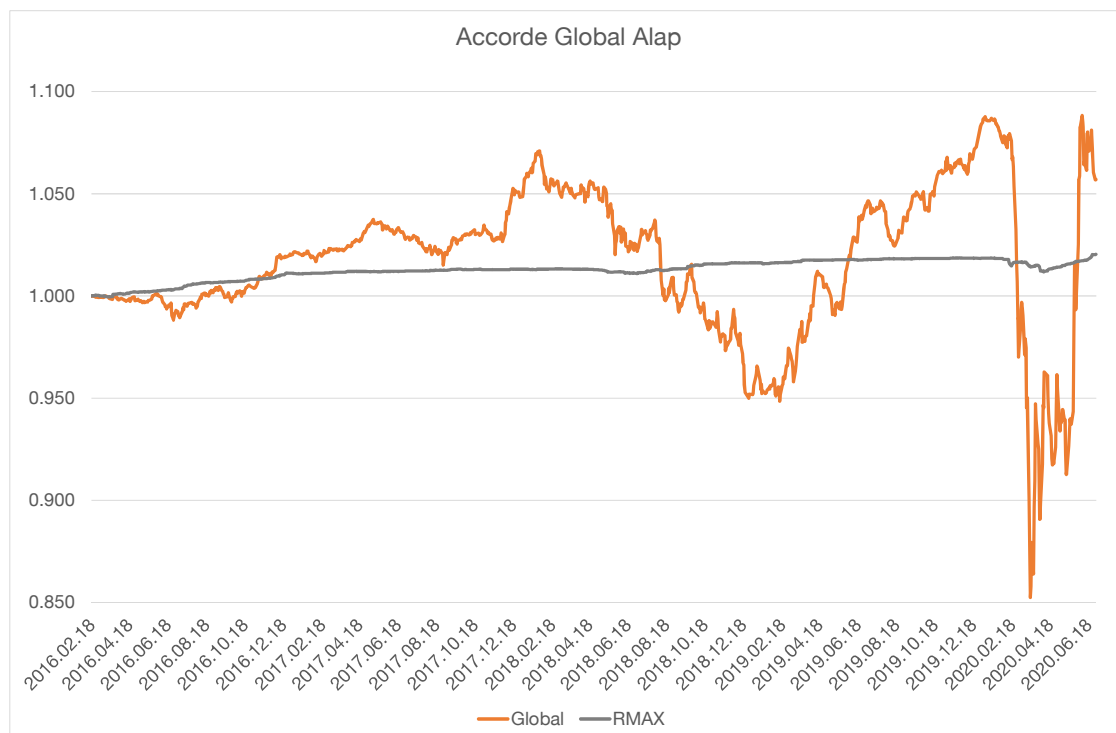


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716428

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,099,329,469

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.056953

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Adventum Magis Zártkörű Ing. Alap

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 109.99%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	47.35
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	17.19
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	24.24
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	8.70
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	2.82
Követelés	-0.29
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap júniusban teljesen ledolgozta a tavaszi, a koronavírus járvány kapcsán elszenvedett veszteségét, és a hónap során átmenetileg új csúcsra emelkedett. A hónap második felében némileg mérséklődött az egy jegyre jutó nettó eszközérték, és így a május végi állapothoz képest 6,4 százalék volt az emelkedés. Az alap teljesítményét alapvetően befolyásolta az, hogy a megelőző hónapban hosszú távon nézve is kifejezetten olcsón árazott európai bankpapírok árfolyama az alacsony szintekről érdemit korrigált. A hónap során a komoly részvénytársasági kitétséget fokozatosan leépítette az alap, tekintettel arra, hogy a márciusi mélypontokhoz képest érdemben emelkedő árazások mellett a várt gazdasági javulással kapcsolatban szaporodni kezdtek a kérdőjelek. Jelenleg úgy értékeljük a helyzetet, hogy a részvénytársasági piacokon a tavasszal tapasztalt kiugró árazási "diszkont" eltűnt, ugyanakkor a részvénytársasági befektetői pozícionáltság miatt felfelé mutató kockázatok is megmaradtak. Az alap ebben a helyzetben várja, hogy a kétféle kockázat közül melyik erősödik érdemben. Addig a kockázatos eszközök irányában felvett kitétségeket mérsékelt szinten tartja.