

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

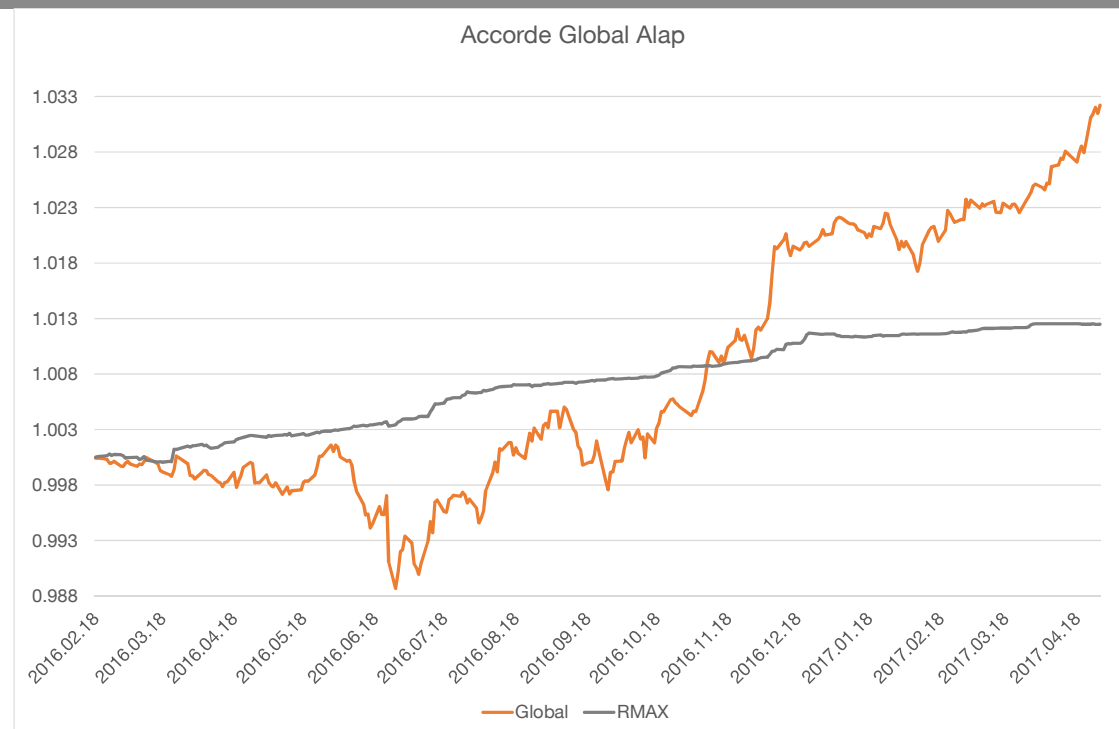


**Célkitűzés:** A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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](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 7,156,327,806

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,031716

 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
D180228

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 121,98%

**Konzervatív  
befektetési stratégiák**
**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	40.29
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	37.70
Külföldi állampapír	5.81
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	3.39
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	2.75
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	4.11
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	6.22
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.09
Követelés	-0.40
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Áprilisban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 71 bázisponttal emelkedett. A növekedés megint több kisebb pozíció eredménye volt, azonban a mozgások mögött három nagyjából önálló történet húzódott meg. Az egyik az euró erősödése. A javuló európai konjunktúra, az eurozóna szétesésétől való félelem oldódása miatt az EKB és a FED közötti monetáris politikai konvergenciára számítnak. Az ennek köszönhető némi euró erősödés segítette az alap teljesítményét. Második, az alapot pozitívan befolyásoló fejlemény volt a görög helyzet további javulása, amely fokozatosan, kis mértékben járult hozzá az alap teljesítményéhez, míg érdemi lökést csak a hónap legvégén-május elején érzékelünk, miután a görög kormány megállapodott az európai hitelezőkkel a szükséges intézkedésekről. Mindkét téren további javulásra számítnak, ezeket a pozíciókat az alap továbbra is tartja. A harmadik esemény, a francia elnökválasztás első fordulójához kapcsolódott: a vártak megfelelő kimenet komoly megkönnyebbülést, és árfolyam emelkedést hozott a tőkepiacokon. Az alap visszafogott long kitétséggel vágott neki a májusnak.