

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

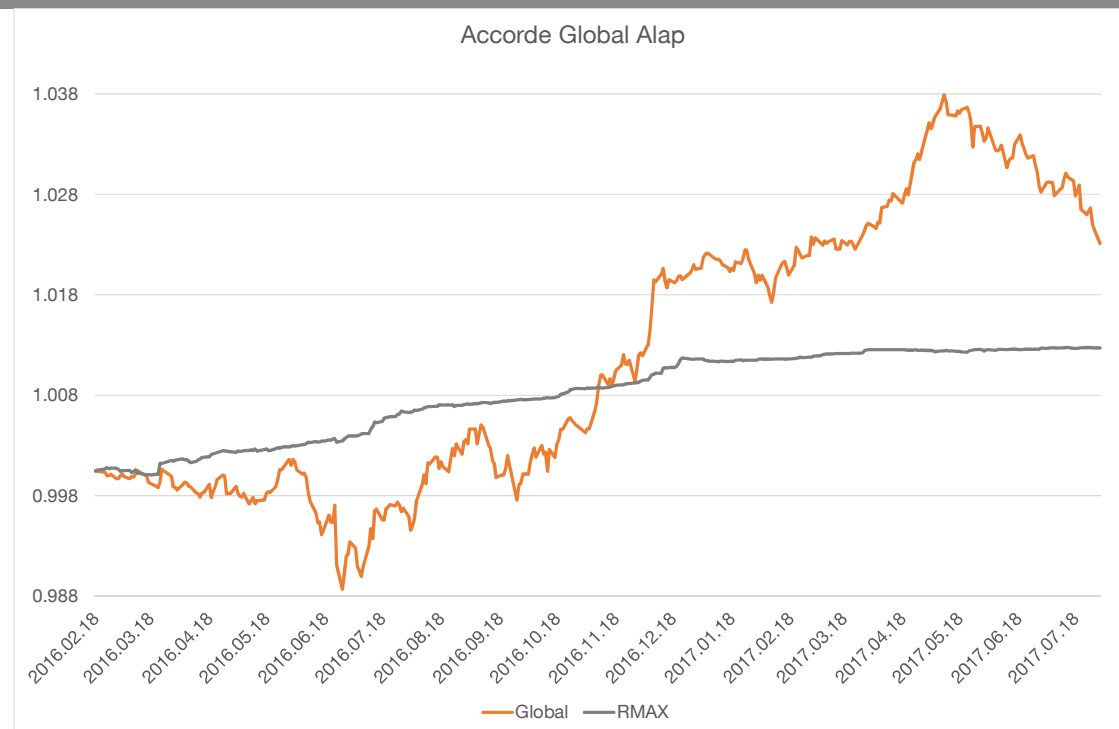


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

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 7,716,902,187

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,022615

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D180228

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 138,4966%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	45.28
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	27.20
Külföldi állampapír	12.07
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	3.23
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	1.94
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.21
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	5.68
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.13
Követelés	-2.69
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Júliusban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 55 bázispontot esett. A negatív teljesítmény mögött az európai részvénypiaci emelkedésre és a dollár korrekciójára tett fogadások álltak. Továbbra is tartjuk ezeket a pozíciókat, számítva arra, hogy a fundamentumoknak megfelelő elmozdulás következik be az európai részvényekben, és az EKB számára egyre kényelmetlenebb euró-erősödés hozhat monetáris politikai/politikusi reakciókat. Az orosz kitétségünket mérsékeljük, amint az olajár stabilizálódott, és óvatos rubel kötvénypozíció kiépítését is elkezdjük. A görög gazdaság irányába való kitétségünk tovább növeltük, mivel az IMF-nek a görög segélyprogramban való feltételes részvételétől és a hitelminősítők javuló megítélésétől a görög helyzet további normalizálódását várjuk.