

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](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 7,502,455,504  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,032794

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 D180228

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 125,90%

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

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	47.36
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	27.97
Külföldi állampapír	5.56
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	3.71
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	2.24
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	4.01
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	6.03
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.43
Követelés	2.77
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Májusban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 10 bázisponttal emelkedett. A növekedés több kisebb pozíció értéknövekedésének volt köszönhető. Az alap továbbra is tartja azt a visszafogott long kitétséget, amely az alapvetően kedvező fundamentális kilátásainkat és a régóta tartó, jelentős áremelkedés miatti részvényárfolyam korrekcióval kapcsolatos félelmünket tükrözi. Az alap óvatos pozíciókat épített ki az olajárcsökkenés másodkörös hatásaival kapcsolatban, illetve a görög eszközök eddiginél lassabb, de további felértékelődése tekintetében. A fejlett piaci kötvényhozamok emelkedésére vonatkozó pozícióink némi értékvesztést okoztak az alapnak, de bízunk az év hátralévő részében ezen pozícióink ismételt eredményességében.