

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

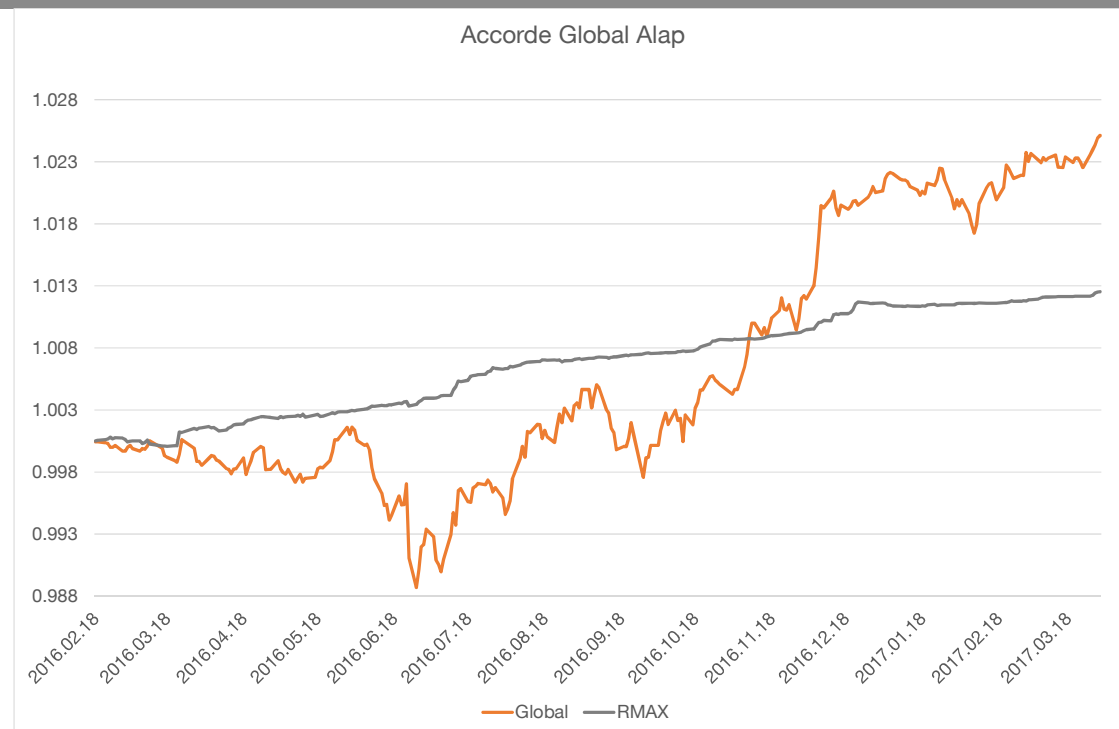


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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 7,295,690,817
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,024617

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D170524, D180228

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 129,22%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök | Eszközök aránya (%) |
|--|----------------------------|
| Folyószámla és betétek | |
| Folyószámla | 34.66 |
| Bankbetét | 0.00 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Magyar állampapír | 46.20 |
| Külföldi állampapír | 5.36 |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | 0.00 |
| Vállalati kötvények | 2.85 |
| Jelzáloglevelek | 0.00 |
| Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények | 2.65 |
| Kollektív befektetési formák | |
| Befektetési jegy | 3.99 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek | 5.51 |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0.00 |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.13 |
| Követelés | -1.19 |
| Nettó eszközérték | 100 |

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Márciusban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 31 bázisponttal növekedett, ami sok kis elmozdulásnak volt a következménye. Az alap továbbra is összességében long kitétséggel rendelkezik a részvénypiacok iránt, ebben azonban némi mérséklődés történt, főleg az európai piac felé fennálló indexpozíciók csökkentése folytán. Az alap a részvénypiacokkal szemben a korábbiaknál is óvatosabbá vált az elmúlt hetekben, amelynek oka az elmúlt fél éves részvénypiaci szárnyalás alapjául szolgáló folyamatokba vetett bizalom csökkenése. Kiváltképp az amerikai kormányzattól várt piacbarát, növekedést serkentő intézkedések esélyének csökkenése emelhető ki. Az év egészére jónak tűnnek az európai és kelet-európai részvénypiaci fundamentumok, ezért kedvező szinten újra a long kitétséget fogjuk keresni. Az alap továbbra is tartja a görög befektetéseit, amely a legkockázatosabb portfólióelemnek tekinthető