

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, 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 7,289,602,503

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,021403

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D170316, D170524

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 115,10%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	37.63
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	42.13
Külföldi állampapír	7.22
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.82
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	1.83
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	3.97
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	4.54
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.15
Követelés	-0.34
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Februárban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke csekély mértékben változott. Ennek oka az egymást kioltó mozgások az alap befektetéseiben, melyek a halvány pozitív teljesítményt eredményezték. Továbbra is óvatosan long kitétséget vállalunk a részvénypiacokkal szemben, illetve óvatos, inkább short pozíciót vállalunk a kötvénypiacokon. Bár javultak az európai választások kimenetelével kapcsolatos várakozások, ezeknek inkább több hónapos, nem pedig rövid távú hatásaira számítunk a részvénypiacokon és a kötvénypiacokon, egyaránt. Az európai gazdaság fundamentumai folyamatosan javulnak, amely egyrészt javuló inflációs kilátásokban, másrészt várhatóan javuló növekedési mutatókban manifesztálódhatnak az év hátralévő részében. Az alap ezért a részvénypiacokon alapvetően továbbra is a long kitétségeket keresi, a kötvénypiacokon pedig a hozamok emelkedésére számító pozíciókat akumulál. A görög kérdés pozitív lezárására vonatkozó befektetéseinket kismértékben növeltük a hónap folyamán, amint Görögország hitelezőkkel történő megegyezésének esélyét növekedni láttuk.