

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

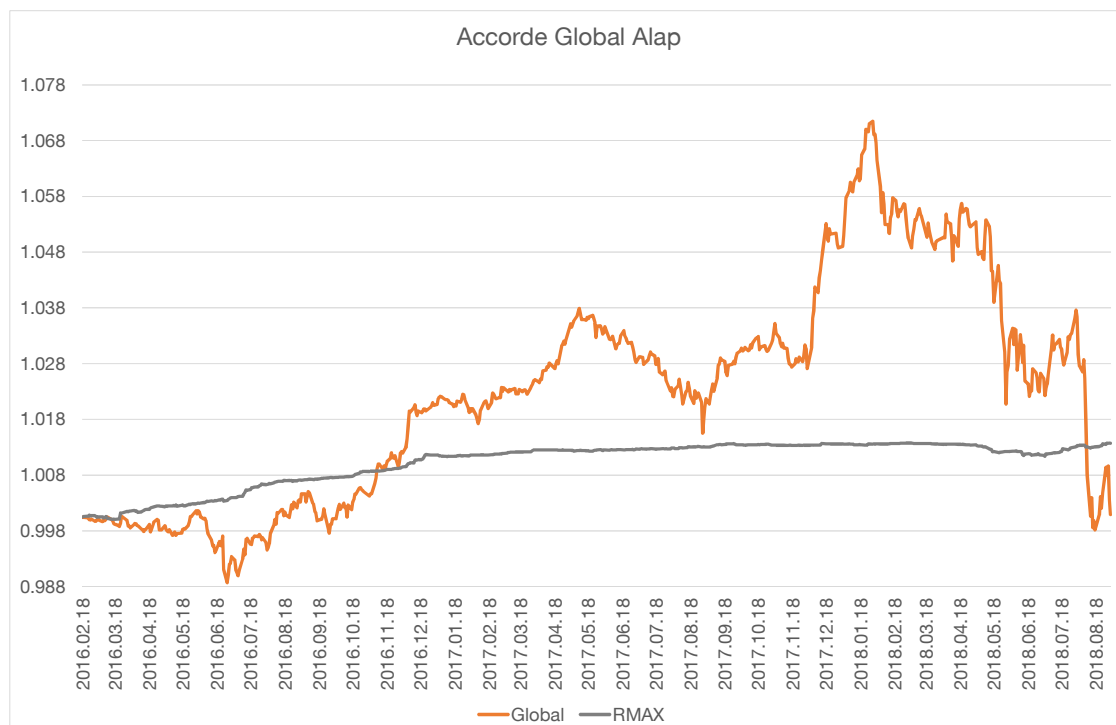


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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 5,692,481,727
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.000416

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D181227, Hellenic Rep. 01/30/2033, RXU8 short,

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 155,1265%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök | Eszközök aránya (%) |
|--|----------------------------|
| Folyószámla és betétek | |
| Folyószámla | 20.87 |
| Bankbetét | 0.00 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Magyar állampapír | 31.11 |
| Külföldi állampapír | 18.78 |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | 0.00 |
| Vállalati kötvények | 3.30 |
| Jelzáloglevelek | 0.00 |
| Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények | 4.19 |
| Kollektív befektetési formák | |
| Befektetési jegy | 16.10 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek | 10.16 |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0.00 |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | -3.56 |
| Követelés | -0.95 |
| Nettó eszközérték | 100 |

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap egy jegyre jutó eszközértéke augusztus folyamán 370 bázisponttal csökkent. Ennek oka a kereskedelmi háborúval, a Törökországgal és Oroszországgal kapcsolatos negatív hírek kockázatkerülési hajlandóságra kifejtett hatása volt. A lehetséges orosz szankciók illetve a török gazdaságpolitikával kapcsolatos folyamatosan hanyatló bizalom sok befektetőt a magas betájú (pénzügyi és fejlődő gazdaságbeli) eszközöktől való elfordulásra, a biztonságba menekülésre ösztönzött. Az alap által tartott eszközök szinte kivétel nélkül estek: orosz, görög, magyar részvények, a fejlett kötvények árfolyamcsökkenéséből profitáló pozíciók, az euró gyengülésére fogadó pozíciók. Mivel világképünk alapvetően nem változott, és a világgazdaság növekedésére, a fejlett gazdaságok ciklikus pozíciójára vonatkozó várakozásunk változatlan, ezért továbbra is kitarunk a befektetési alapelveink mellett. Az egyes országokat tekintve is igaz az, hogy a korábbiaknál is több értéket látunk bennük.