

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

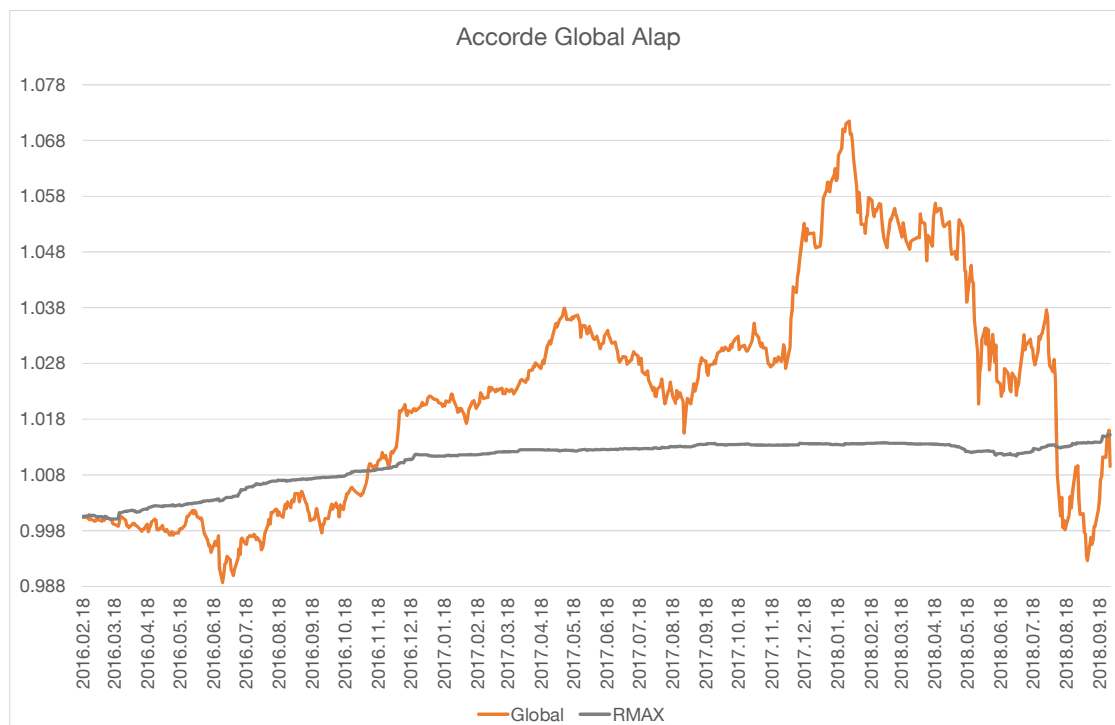


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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 5,661,938,372
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.009041

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D181227, Hellenic Rep. 01/30/2033, RXM9 short,

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 157,9483%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	14.96
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	31.25
Külföldi állampapír	19.45
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	3.31
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	3.19
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	17.21
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	10.74
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.65
Követelés	-0.76
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap egy jegyre jutó eszközértéke augusztus folyamán 90 bázisponttal nőtt. Az emelkedés oka a világban látható enyhülő kockázatelutasító magatartás volt. A hangulat az alap által tartott eszközök majd' mindegyikére pozitív hatást gyakorolt. Az európai kötvények árfolyamcsökkenéséből profitáló pozíciók ismét jobban teljesítettek, itt az USA hozamok emelkedése mellett az EKB korábban bejelentett monetáris szigorítási lépéseinek terv szerinti végig vitele volt a fontos fejlemény. Kedvező volt a hangulat a szankció-veszélyben beadott orosz eszközök és devizaárfolyam tekintetében is. Lényegében az egyetlen, kifejezetten negatív teljesítményű (a befektetők által szinte elfelejtett) eszközosztály portfóliónkban a görög részvények voltak, ahol a bankok tőkehelyzetével kapcsolatos aggályok a kedvező nemzetközi hangulat ellenére is nyomott árfolyamokat eredményeztek. Stabilan jól szerepeltek a portfólióban lévő ingatlanpiaccal kapcsolatos kitétségek. Az alap továbbra is tartja az alulértékeltnek tartott európai és regionális eszközeit.