

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

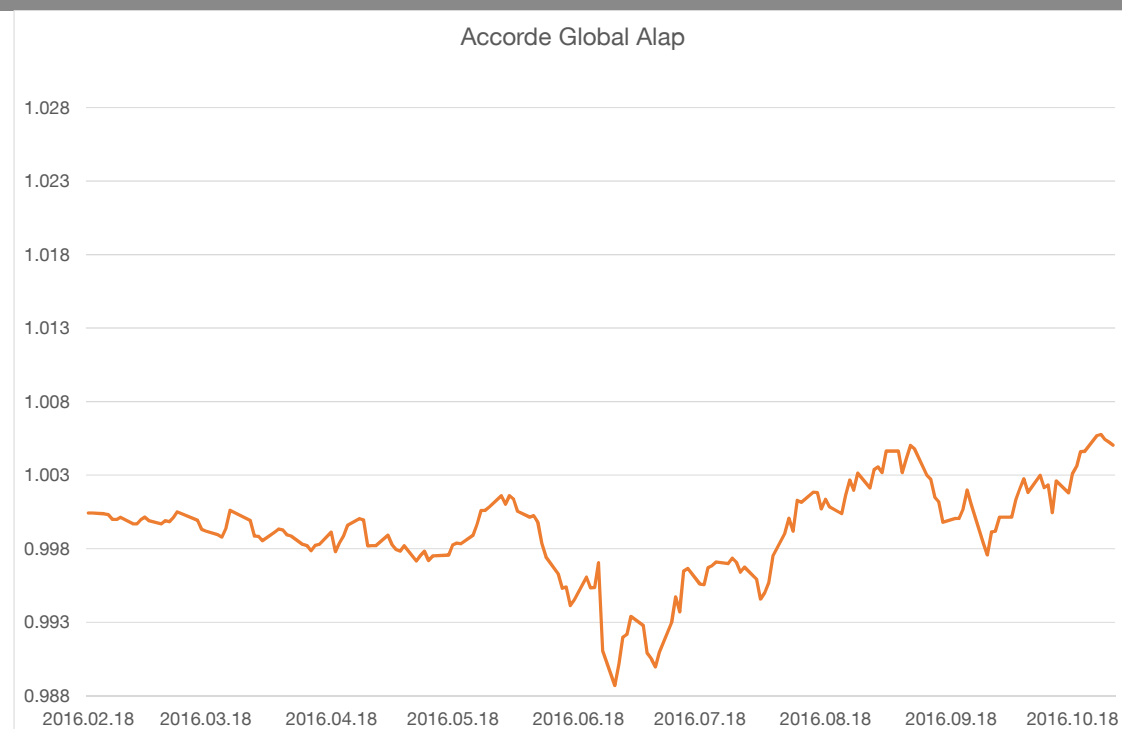


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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 5,968,055,941
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,004538

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D170316, D170524

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 121,59%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	28.98
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	51.40
Külföldi állampapír	4.70
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	3.40
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	1.60
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	2.38
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.47
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.18
Követelés	-0.12
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Októberben óvatos optimizmus jellemezte a részvénypiacokat, amelyet az amerikai elnökválasztással kapcsolatos nyugtató hírek is támogattak. A hónap végéig meg is maradt ez a pozitív hangulat, amely az alap nettó long kitettségének átmeneti óvatos emelésére adott lehetőséget. Az amerikai elnökválasztással kapcsolatos bizonytalanság hónap végével történt ismételt feléledésével ezen pótlólagos long pozíciókat bezártuk. A hosszútávú növekedéssel és az inflációs kilátásokkal kapcsolatos várakozások emelkedésével összhangban a kötvénypiaci short pozícióink némileg felértékelődtek. További pozitív fejlemény kezdett kibontakozni a görög kötvénypozíciókkal kapcsolatban, ahol a várakozásainknak megfelelően a görög kormány sikeresen teljesítette a futó hitelprogram első felülvizsgálatának feltételeit, és a második felülvizsgálat gyors lezárását ígerte. Az alap továbbra is inkább a vételi lehetőségeket keresi a részvénypiacokon, a fejlett piaci kötvények esetében a short pozíciók felépítésén dolgozunk, illetve tartjuk a befektetési kategória alatti vállalati kötvényportfóliónkat, ügyelve a kamatkockázat korlátozására.