

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

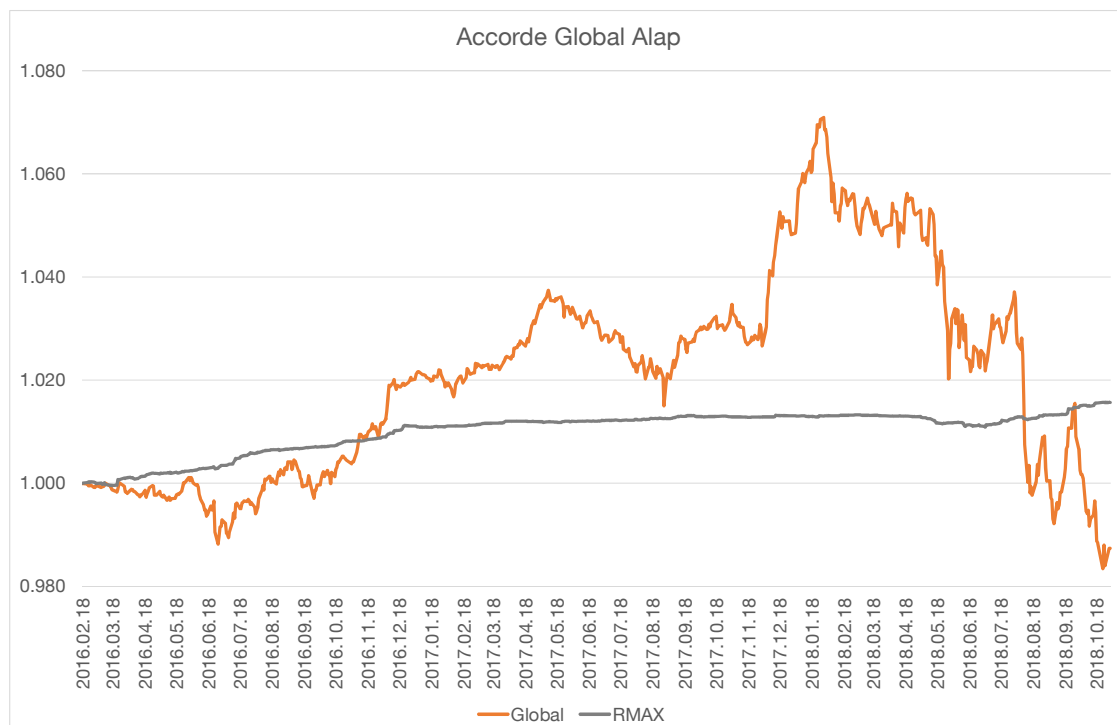


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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.
Bemutató összetétele: 100% RMAX
ISIN kód: HU0000716428
Indulás: 2016.02.17
Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 5,324,823,779
Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.987383

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D181227, D190522, Hellenic Rep. 01/30/2033, RXM9 short, USD/RUB short, EUR/USD long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 163,3770%

Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	13.08
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	32.77
Külföldi állampapír	20.89
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	3.31
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	4.38
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	17.06
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.70
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.89
Követelés	-0.52
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Októberben folytatódtak az alap szempontjából kedvezőtlen tőkepiaci folyamatok, melynek köszönhetően 220 bázispontot esett a portfólió értéke. Az alap összetételében érdemi változás nem történt, továbbra is igaz az, amit a korábbi beszámolóban írtunk, miszerint az alap nagyrészt részvénypiaci emelkedésre és európai kötvényárfolyamcsökkenésre lett hangolva, emellett a görög eszközök iránti kitettség jelentős. A görög kitettségünk szempontjából érdemi fejlemény nem történt. Az orosz piaci kitettségünk esetében (alapvetően deviza és kötvény, nagyon kis mértékben részvény) továbbra is kedvező fundamentumokat látunk, igaz, november elején érdemi olajár csökkenés tetézte az amerikai szankciók hangulat-romboló hatását. Az európai monetáris politikai normalizálódást az olaszokkal kapcsolatos költségvetési huzavona mellett néhány, a konjunktúra átmeneti lassulását jelző adat is gátolta.