

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

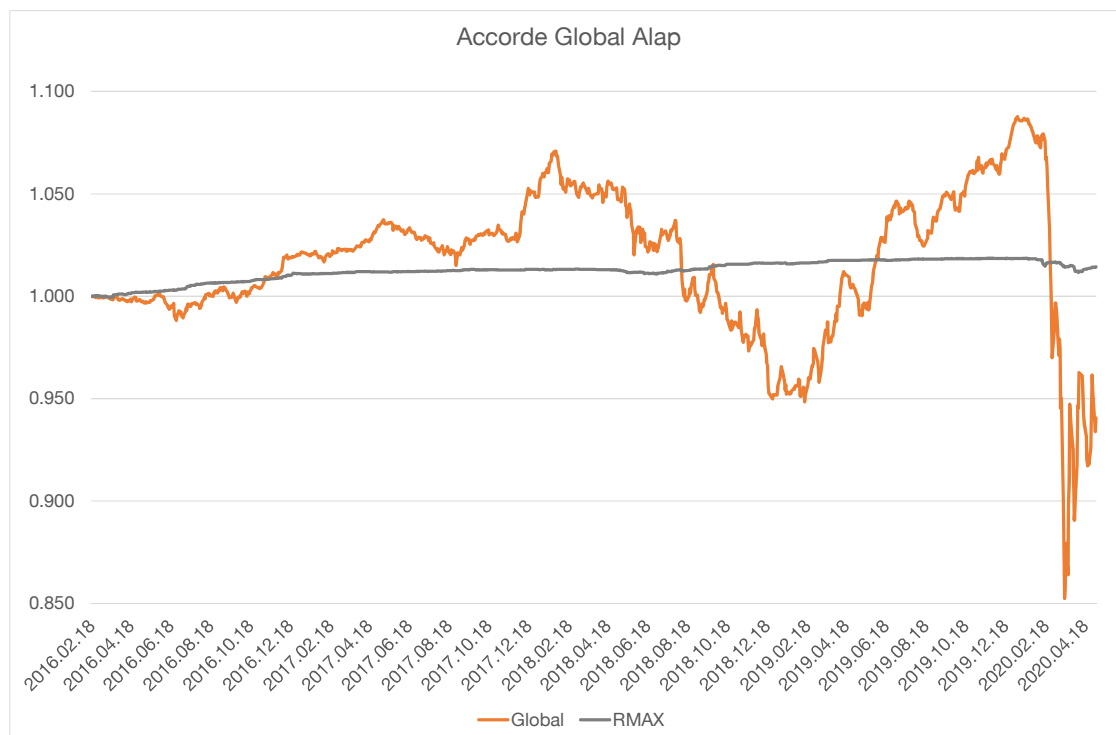


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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 (előlről: www.accorde.hu, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú befektetések

Konzervatív befektetési stratégiák

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 1,078,301,529

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.953719

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Adventum Magis Zártkörű Ing. Alap, CAM0 long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 113.50%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	40.59
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	6.86
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	21.53
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	24.09
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	8.37
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-5.24
Követelés	3.80
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap 3,1 százalékot emelkedett április folyamán, amivel sikerült lefaragni a megelőző két hónap negatív teljesítményéből. A meglévő befektetések közül a rövid távú, trading-jellegű pozíciók hozzájárulása volt a meghatározó, illetve azok a döntések, amelyek az eszközosztályok közötti súlyok változtatásait eredményezték. A portfólióban vannak olyan eszközök, amelyek az általános piaci hangulatot csak késlekedéssel követik, vagy fundamentálisan a gazdasági visszaesésben az átlagosnál vélhetően erősebben veszik ki részüket - ilyen a bank kitettség és a görög kitettség is, ezeknél egyelőre nem látszik visszapattanás a válság mélypontjához képest, de a normalizálódás előrehaladtával a bennük rejlő értékek felszínre kerülhetnek. Továbbra is azt tartjuk, hogy a költségvetési és jegybanki stimulusok fényében a részvényt piacok közül szelektíven még érdemes pozíciót vállalni, illetve általánosságban - többéves horizonton - a részvényt piacok az alacsony reálkamat-környezetben általában kedvező hozammal kecsegtethetnek.