

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

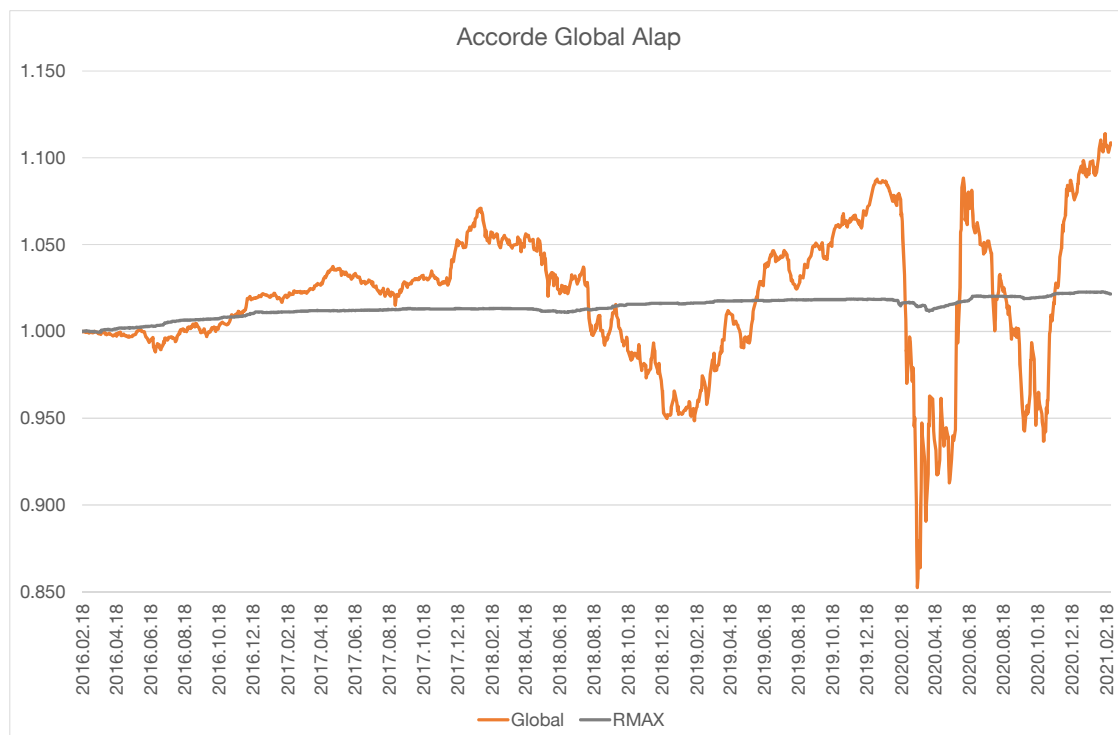


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

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 634,404,804

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.108654

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF, EURHUF short, CAH1 short

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 143.75%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	40.25
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	29.60
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.34
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	19.62
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	5.39
Követelés	-1.20
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 172 bázispontot emelkedett februárban. Az emelkedés mögött a javuló részvénypiaci hangulat állt, melynek köszönhetően a regionális kitétségek és a bankszektorral kapcsolatos pozíciók jelentősen hozzájárultak a teljesítményhez. A növekedést támogatta még az arany árfolyam-csökkenésére vonatkozó pozíció is. Rontott a képen, hogy a hónap vége felé a forint erősödését vártuk, amely kitétség némileg vett el a hozamból. A részvénypiacokon az egyes szektorok közti rotációt figyelhettünk meg: a válságálló növekedési szektorokból a tőke a lemaradt értékalapú befektetésekhez vándorolt. Hosszú távú képünk érdemben nem változott, azaz a jelenlegi makrogazdasági felállás (aktivista költségvetési és jegybanki politikák, fokozatosan újranyitó gazdaságok) a részvények és egyéb infláció-biztos befektetések szempontjából kedvezőnek tűnik. Rövid távon azonban az elmúlt hónapok heves és méretes árfolyam-emelkedése óvatosságra int, az elmúlt hetek látványos rotációján felül növekedett a széles piaci korrekció valószínűsége is. A közeljövőt ezért visszafogott részvény-pozíciókkal várja az alap.