

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

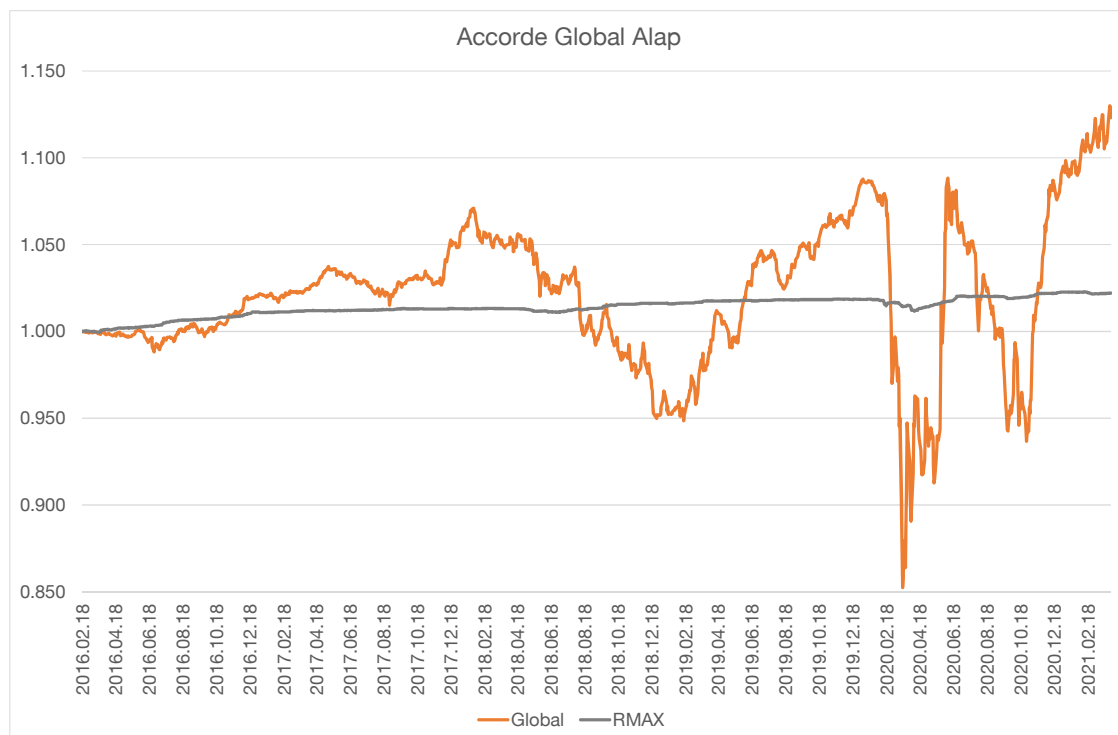


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

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 601,076,812

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.123237

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF, EURHUF short, CAM1 short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 128.32%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	44.18
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	36.12
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.74
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	11.85
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	3.05
Követelés	-1.95
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 132 bázisponttal emelkedett március folyamán. A teljesítményt a részvénypiaci kitettségek támogatták, míg a forint melletti pozíciók erodáltak a hozamot. A pozíciók felvállalásával kapcsolatos hozzáállásunkat továbbra is az az óvatosság jellemezte, amit az év korábbi hónapjaiban, főleg a pozícionáltsággal kapcsolatos kontráriánus megfontolások vezéreltek. Továbbra is tart az alap olcsónak tekintett régiós eszközöket, és opportunistá módon vállal a forint mellett egyéb devizakeresztekben is pozíciót. Így a dollár euróval szembeni gyengülését vagy a rubel erősödését is kisméretű pozícióval "megjátította". A felértékelődő pozíciókból az alap folyamatosan csökkenti a kitettségeket és olcsónak tekinthető eszközöket keres. A teljes kockázati kitettség érdemi növelését csak akkor tervezzük, ha olyan befektetési lehetőség adódik, amely fundamentálisan és technikai kép alapján is kedvezőnek tűnik, illetve ha a túlvettséggel kapcsolatos aggályok mérséklődnek.