

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

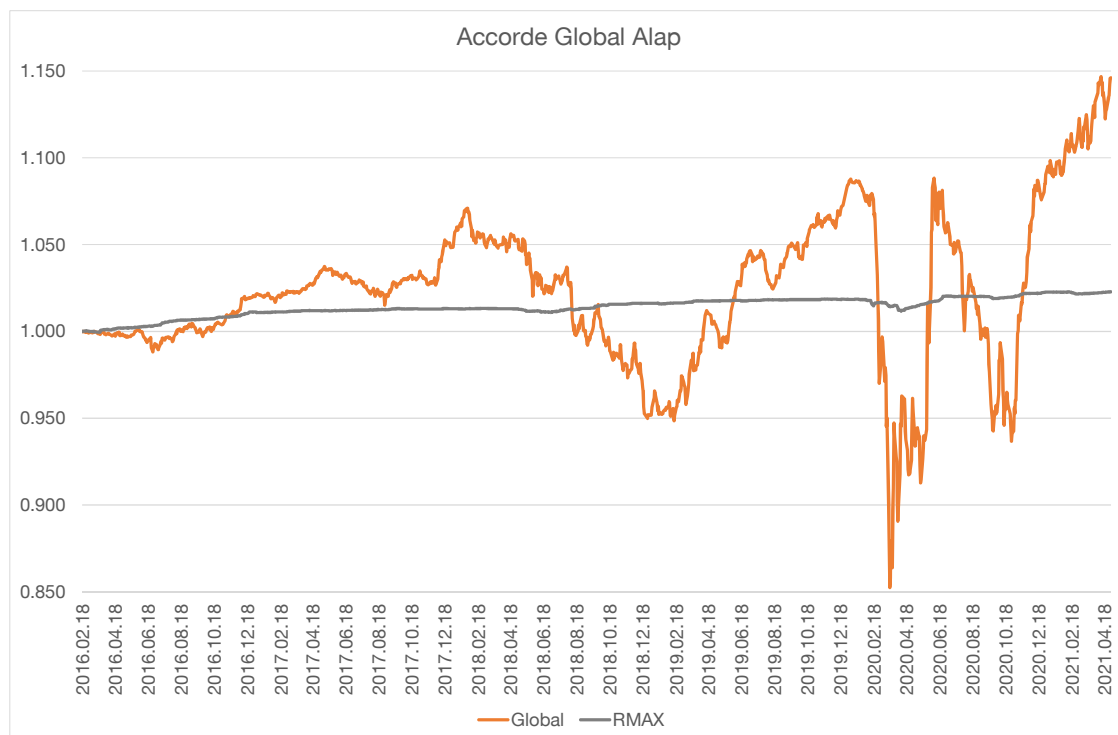


**Célkitűzés:** A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

Értékalapú  
befektetések

Konzervatív  
befektetési stratégiák

**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 589,862,628  
Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.146126

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 105.58%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	54.44
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	28.42
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	6.79
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.50
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.03
Követelés	8.87
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 204 bázispontot emelkedett április folyamán. A kedvező teljesítmény mögött a gazdaság normalizálódásával kapcsolatos befektetések álltak. Erősödtek az európai bankrészvények, és más regionális részvény kitétségünk is emelkedett. A forint árfolyama is támogatta a befektetéseink felértékelődését. A hónap során a piaci fejleményeket arra használtuk fel, hogy a részvény kitétségeket és egyéb kockázatos kitétségeinket mérsékeljük. Míg ugyanis a hosszú távú fundamentumokkal kapcsolatban optimisták vagyunk, a részvénypiacok elmúlt féléves teljesítménye kapcsán egyre indokoltabbnak találjuk az óvatos hozzáállást. Ezzel együtt egy esetleges (várt) korrekciót a részvénykitétség ismételt növelésére használnánk fel, amennyiben a fontos fundamentális mutatókban érdemi változás nem áll be.