

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

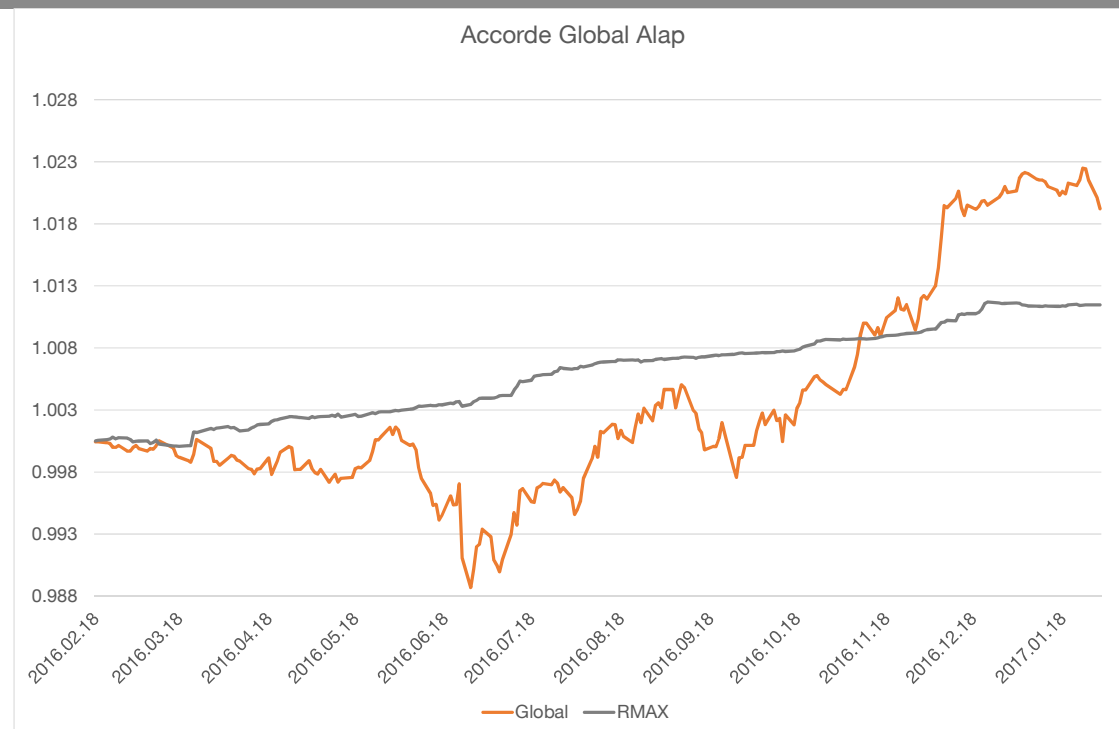


Célkitűzés: A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

**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 7,063,028,296
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,018719

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D170316, D170524

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 117,06%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	34.90
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	43.50
Külföldi állampapír	6.27
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.91
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	1.90
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	2.04
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	6.92
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.09
Követelés	1.46
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Januárban az alap teljesítménye tükrözte azt a visszafogott áralakulást, amelyet a tőkepiacokon láthattunk. A főbb részvénypiacok esetében alacsony volatilitás mellett, alig látható mértékű elmozdulás volt tapasztalható. Közben a korábbi hónapokban megfigyelt európai kötvénypiaci hozamemelkedés is megtorpant, sőt némileg korrigálódott. Az alap teljesítményében a legmarkánsabb (sajnos kedvezőtlen) hatással a görög mentőcsomaggal kapcsolatos negatív hírek szolgáltak. Az ismét felszínre került nézeteltérések ellenére továbbra is arra számítunk, hogy a hitelezőkkel végül megszűletik a megállapodás, ami a görög kötvények felértékelődéséhez vezet. A rendkívül szűk sávban zajló részvénypiaci kereskedés mellett, az alap kifejezetten visszavett a kitétségéből. A közelgő európai választási dömping várakozásunk szerint 2017 első felében hasonlóan ideges kereskedést indukál, mint amelyet 2016-ban láttunk. A legfontosabb kockázatok szerintünk a francia és a még be nem jelentett, de várhatóan nyár elején megtartandó olasz előrehozott választásokhoz kapcsolódnak. Az őszi német választások kimenetele viszont a megelőző hónapok izgalmaiért kárpótolandó pozitív kockázatokkal kecsegtet.