

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 6,369,972,303
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,068660

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D180228, D180718, Hellenic Rep. 01/30/2033, 10y Bund short,

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 140,8210%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	13.40
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	37.69
Külföldi állampapír	18.17
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.58
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	3.73
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	13.18
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	10.20
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.75
Követelés	-1.70
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Januárban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 195 bázispontot emelkedett. Az emelkedés mögött több pozíción elért nyereség is meghúzódott. A tőzsdei emelkedésre pozicionált európai részvényindex longok mellett a görög pozíciók is felértékelődtek. További lényegi hozzájárulás származott a német hosszú államkötvény hozamának emelkedéséből csakúgy, mint az euró felértékelődéséből.

Az alap világgépe nem változott, továbbra is a kedvező gazdasági fundamentumok okán a részvénypiaci vételi lehetőségeket keresi. Az időszak végét követő piaci turbulencia kedvezőtlenül érintette az egyébként lecsökkentett részvénypiaci kitettséggel rendelkező portfóliót. Az alacsony részvényárakat - elsősorban a gyors európai gazdasági növekedés és az EU szempontjából kedvezően alakuló német koalíciós tárgyalások fényében - egyre kedvezőbb vételi lehetőségnek tartjuk.

Az alap hosszú magyar állampapírban is kitettséget vett fel, mellyel a magyar jegybank - eddig kevésbé sikeres - hosszú hozam-mérséklő intézkedéseinek hatékonyságára fogadott.