

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

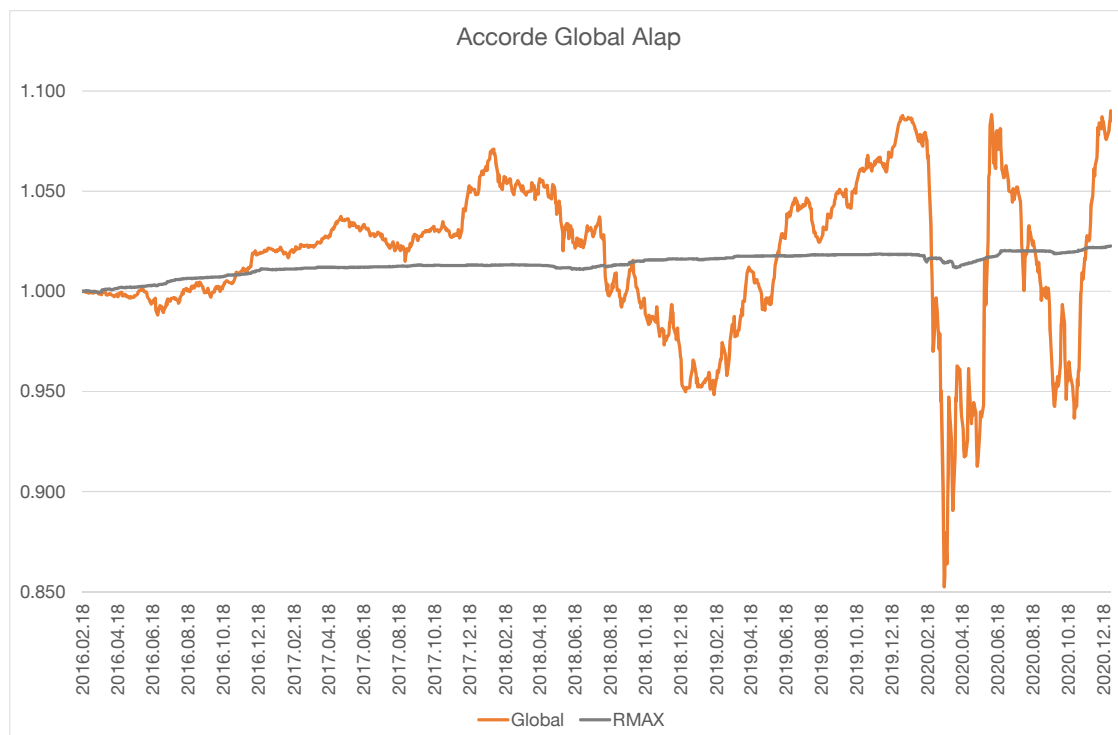


**Célkitűzés:** A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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

**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 1,029,289,254  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.090186

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 CAH1 short, Lyxor Stoxx Europe 600 Bank ETF long

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 119.71%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	49.64
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	18.07
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	17.25
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	10.93
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	2.71
Követelés	1.40
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke december folyamán 406 bázisponttal nőtt, amivel új csúcsra emelkedett. Az emelkedés mögött elsősorban a régiós kitétségeken elért érdemi árfolyamnövekedés húzódott meg, mely részvényt piacokon a befektetői hangulat a fejlett piacokhoz képest csak megkésve javult érezhetően. Hozzájárultak még a teljesítményhez a forint melletti átmeneti pozíciók is. Jelenleg a piacokat kettősség jellemzi. Egyrészt az amerikai megismételt georgiai szenátusi választások után az összes olyan ősszel még alapvető kockázatnak tekintett esemény a jó irányban dőlt el, amelyek korábban óvatosságra inthették a befektetőket (megszülettek a Covid elleni vakcinák, erős gazdasági stimulusra képes amerikai törvényhozási konstelláció alakult ki, Európában a hétéves költségvetéssel és a vírus elleni helyreállítási alappal kapcsolatban megállapodás született...), amely tartósan jó reálgazdasági teljesítményt vetít előre. Másrészt a befektetői közösség hosszú idő óta először erősen a tartós részvényt piaci árfolyam emelkedésre pozicionált, amely felveti annak a veszélyét, hogy a növekedéssel kapcsolatos most még nem látható esetleges problémák felbukkanása érdemi korrekciót okozhat. Ezen hatások eredője az idei évre bonyolult befektetési környezetet teremt, azaz óvatos pozicionáltsággal vág neki az alap 2021-nek.