

Az Accorde a  
Concorde Csoport  
alapkezelője

Fundamentális  
megközelítés

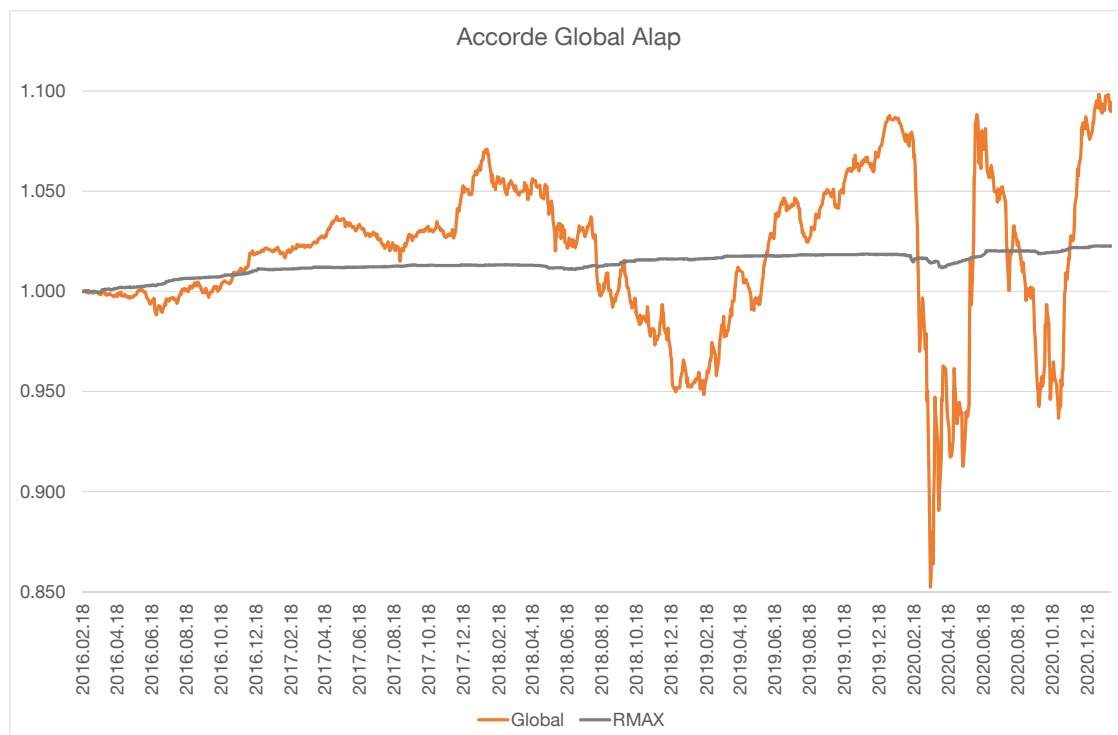


**Célkitűzés:** A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény-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

## Értékalapú befektetések

## Konzervatív befektetési stratégiák

### 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 1,039,161,264

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.089886

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

CAH1 short, EURUSD short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 135.50%

### ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök                                                   | Eszközök aránya (%) |
|------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                     |
| Folyószámla                                                | 56.02               |
| 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         | 13.58               |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                     |
| Befektetési jegy                                           | 7.76                |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 10.32               |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                |
| <b>Egyéb</b>                                               |                     |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | 3.52                |
| Követelés                                                  | 8.80                |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>          |

### PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke januárban minimálisan, 3 bázisponttal csökkent, amely hasonlóan visszafogott hónapon belüli árfolyammozgásokat takar. A nettó eszközérték ilyen mérsékelt váltakozását egyrészt egymás hatását kioltó mozgások, másrészt a korábban is hangoztatott óvatosság folytán a részvénykitettség érdemi lecsökkentése okozta. A makrogazdasági fundamentumok továbbra is kedvezőek - az amerikai és az európai kontinensen is folytatódik a laza fiskális politikák alkalmazása, a jegybankok részéről egyelőre inkább a konjunktúra és inflációs szempontból lefelé mutató kockázatok hangsúlyozása, ennek következtében pedig a laza monetáris politikák fenntartása jellemző. Az oltások ütemesen haladnak a fejlett országokban, és ebből következően a gazdaságok teljes újranyitása is immár elérhető közelségbe került. A tőkepiacokon egyre optimistább szcenáriókat áraznak, ez alól egyes szektorok kivételt képeznek - ilyen például a bankszektor -, ahol még jelentős a lemaradás a korábbi értékeltséghez képest. Az alap ebben az irányban keres belépési lehetőséget. Kockázatként érdemes megemlíteni, hogy az emelkedő hozamok egyelőre nem jártak együtt részvénytőzsi megtorpanással, de reális esélye van annak, hogy a magas értékeltségeken forgó részvényektől a befektetők elfordulhatnak. Óvatosságra int az optimista kilátásokra hangolt befektetői pozícionáltság is.