

Értékalapú  
befektetések

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Hungary Zrt.  
 Bechmark összetétele: 100% RMAX  
 ISIN kód: HU0000721782  
 Indulás: 2019.01.21  
 Devizanem: EUR  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,235,069,715  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 526,586,029  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,470,458.88  
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.039581

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 HUF betét, Accorde Spartan Görög Részvényalap 'I' Sorozat

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100.00%

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	11.44
Bankbetét	37.21
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	3.65
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	20.70
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	19.81
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	5.57
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.21
Követelés	1.77
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során minimálisan csökkent az alap árfolyama, amely kifejezetten jó teljesítmény annak fényében, hogy a globális részvénytőzsdék forintban számítva 7 százalékos esést estek január során. A masszív felülteljesítésnek három fő összetevője volt: 1.) az Alap a stratégiájában szereplő minimális részvénysúlyal (40%) ment bele az esésbe, majd jó időzítéssel növelte kitétséget 50 százalék fölé 2.) az Alap deviza kitétséget még december során fedeztük, így a forint erősödése nem okozott veszteséget 3.) az Alapban szereplő egyedi részvények felülteljesítették a piacot, ilyen volt az Unicredit, de a jelentést követően az Apple és a Alphabet (leánykori nevén Google) is, amelyek érdemben hozzájárultak a Cuvée alap hozamához.

Január során megnyitottuk, Accorde Cuvée globális kiegyensúlyozott vegyes alapunkat a lakossági ügyfelek számára, amely véleményünk szerint a jelen inflációs és kamatkörnyezetben egy rendkívül hatékony megoldás befektetőink számára, hogy kiegyensúlyozott kockázatvállalás mellett megőrizzék pénzüik értékét a jelenlegi inflációs környezetben.