

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

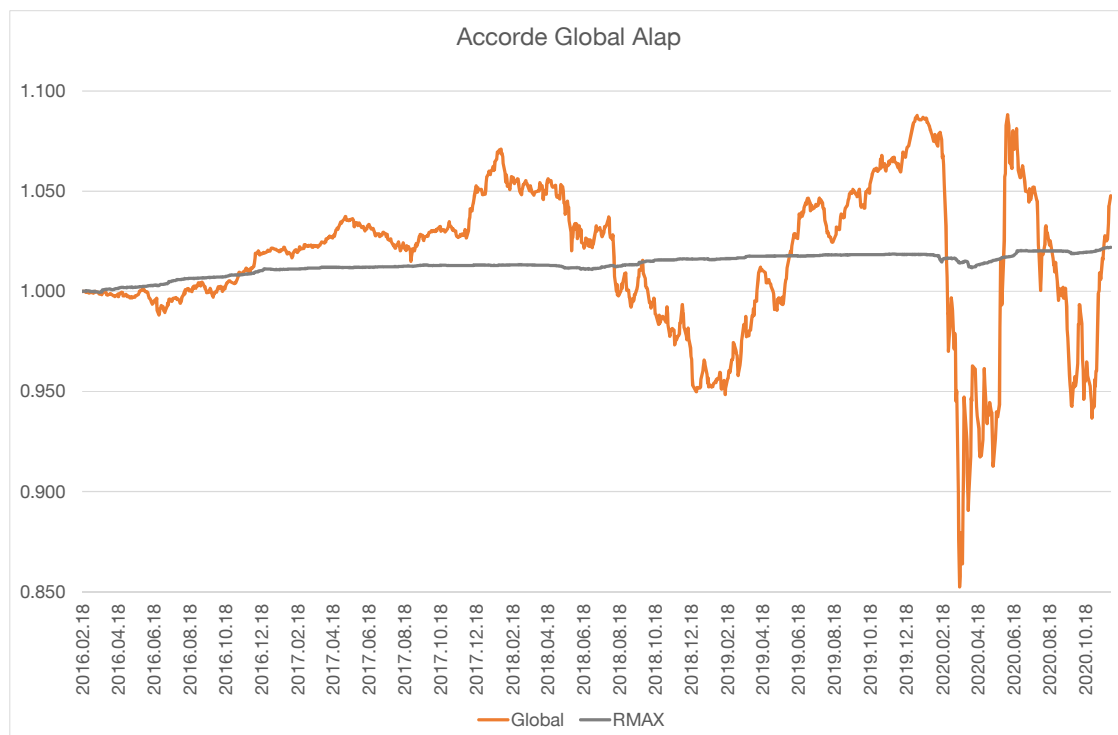


**Célkitűzés:** A Global alapot elsősorban a fontosabb gazdasági folyamatok, az ezek által kiváltott tőkepiaci mozgásokból adódó befektetési lehetőségek kiaknázására alapítottuk. Az alap befektetési stratégiája nem korlátozódik a magyar tőkepiaci folyamatokra, sőt, elsősorban a nemzetközi kötvény, részvény- 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. Alkalmos 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 982,607,451  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.047698

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 Adventum Magis Zártkörű Ing. Alap, CAZO short, Lyxor Stoxx Europe 600 Bank ETF long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 115.29%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	38.09
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	21.86
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	28.58
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	11.28
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.44
Követelés	-0.44
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke - köszönhetően a világ tőkepiacain látott feltámadással - 11,3 százalékot emelkedett november folyamán. Az alap összes, a piacok emelkedésére hangolt befektetése érdemi nyereséget könyvelhetett el, amely a pozitív vakcina híreknek és az amerikai elnökválasztás kapcsán mérséklődő politikai kockázatoknak köszönhető. A továbbiakban még jöhetnek jó hírek a vakcinával kapcsolatban, amelyek javíthatják a reálgazdaság felgyógyulásával kapcsolatos várakozásokat, azonban ezek jó részét már vélhetően beárazta a piac, ezért a fő piacokon érdemi felpattanásra már nem számítunk. A georgia-i január elejére időzített szenátusi választások kapcsán pozitív kockázatokat látunk amennyiben a demokraták jelöltjei nyernek, ez elsősorban a feltörekvő és az európai gazdaságoknak lehet jó, míg a vakcinákkal szemben a lakosság körében tapintható óvatosság folytán negatív lehet, ha a tömeges beoltás üteme, és így a nyájimmunitás megszerzése a vártnál lassabban haladna. Ez a jelenlegi visszafogott gazdasági aktivitás elhúzódásához, negatív részvénytőkepiaci hatásokhoz vezetne.