

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



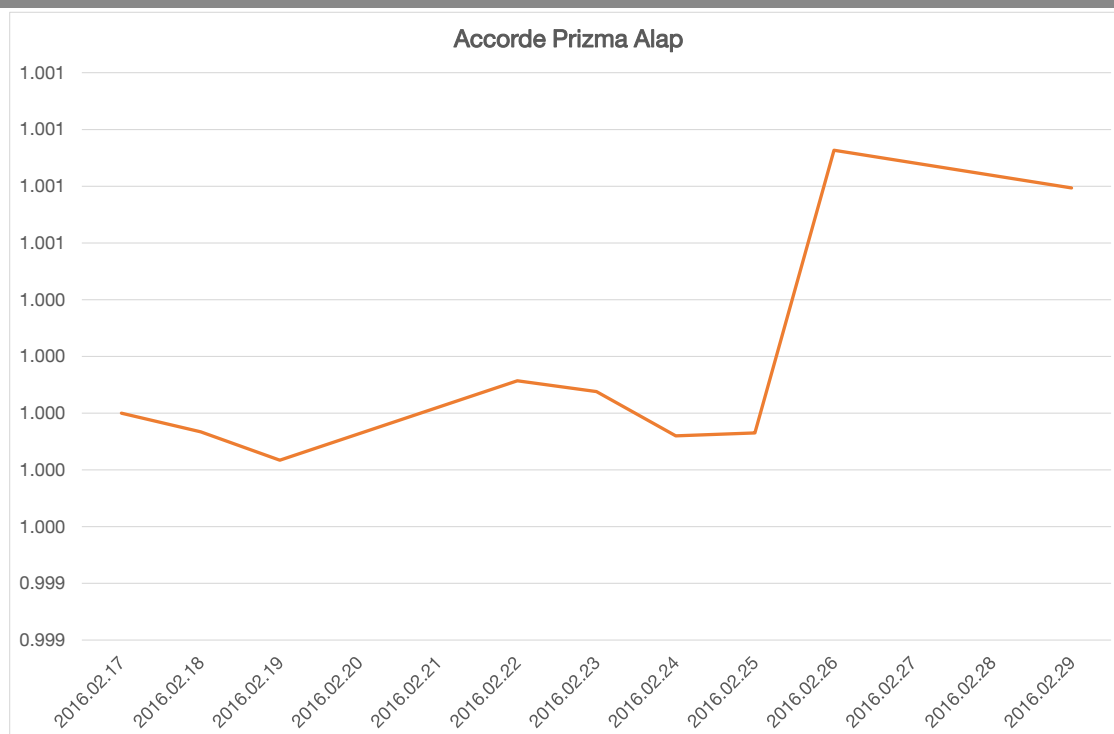
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

Fundamentális megközelítés

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci meglátása és értéktétele szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.

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: HU0000716410
 Indulás: 2016.02.17
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,895,179,875
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,000794

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D160601, D161228, D160309

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	39.24
Bankbetét	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	69.54
Külföldi állampapír	0
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0
Vállalati kötvények	0
Jelzáloglevelek	0
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	18.07
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0
Egyéb kollektív befektetési formák	0
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.43
Követelés	-26.44
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

A globális növekedési félelmek – ideértve a kínai gazdaság potenciális lassulását is –, az amerikai vállalati profitkilátások mérséklődése illetve számos nyersanyag kínálati nyomása miatt február első felében tovább folytatódott a részvény- és nyersanyagárak tavaly elkezdődött mélyrepülése. A rendkívül túlradott állapotból a hónap második felében egy pozitív korrekció kezdődött, amelynek eredményeképpen számos tőke- és nyersanyagpiac minimális veszteséggel zárta a hónapot.

A hónap második felében indult Alap részben a részvénypiacok rövidtávú normalizálódására játszó pozíciókat vett fel, részben pedig az alapkezelő által vonzónak tartott vállalatok papírjait vásárolta.

A kilátásokat illetően véleményünk szerint továbbra is indokolt az óvatosság: a makrogazdasági bizonytalanságok, a jegybanki eszköztárak kimerülése, a magas adósságráták és a geopolitikai kockázatok miatt az elkövetkező időszakban is jelentős árfolyammozgásra számítunk.