

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



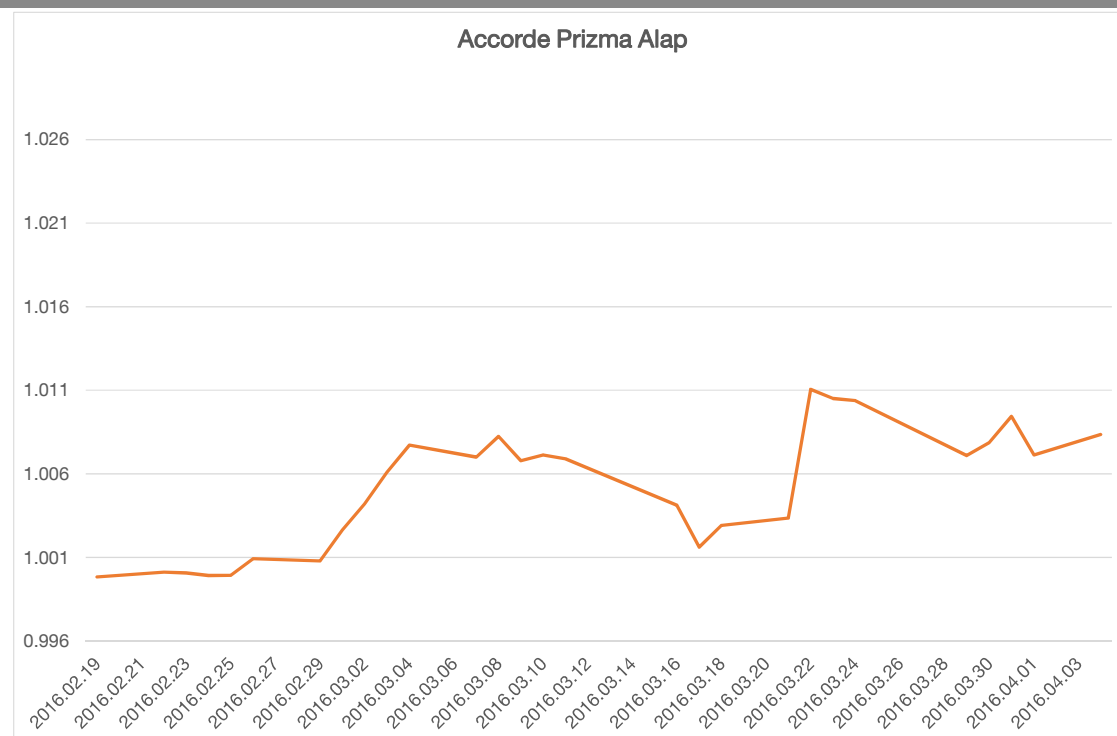
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 (előretekintés: 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 3,451,312,864

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,009439

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D160601, D160601, D170316

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	25.5
Bankbetét	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	29.98
Külföldi állampapír	0
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0
Vállalati kötvények	1.67
Jelzáloglevelek	0
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	26.96
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	22.21
Egyéb kollektív befektetési formák	0
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.56
Követelés	-6.88
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Márciusban tovább folytatódott a február közepén kezdődő emelkedés a globális tőkepiacokon. Az okok között megemlíthetők az amerikai jegybanknak a vártnál (is) lazább monetáris politikája, a stabilizálódó üzleti bizalmi indexek, a kínai fiskális és monetáris – a növekedést stabilizáló - intézkedések, a dollár gyengülése illetve az emelkedő nyersanyagárak.

Az Alap igyekezett a pozitív tőkepiaci trendet meglovagolni részvények vásárlásával, illetve tovább folytatta a hosszabb távon is perspektivikusnak ítélt vállalatok részvényeibe történő befektetéseket.

Megítélésünk szerint a jelenlegi globális gazdasági kilátások nem indokolják az elmúlt másfél havi pozitív tőkepiaci tendenciák folytatását. Az óvatosságot egyre inkább indokoltnak érezzük. A portfólió szerkezete ennek figyelembevételével került kialakításra.