

Az Accorde a  
Concorde Csoport  
alapkezelője

Fundamentális  
megközelítés

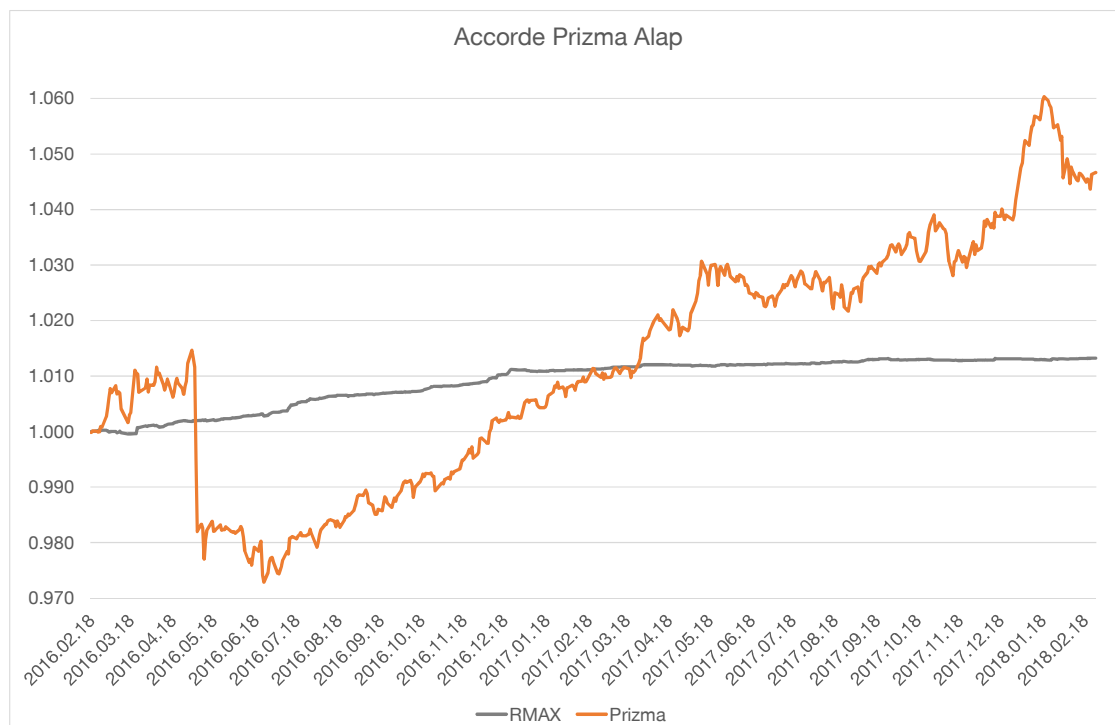


**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

## 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](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.

Bechmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716410

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,821,348,072

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,046666

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
D181227

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 129,0909%

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök                                                   | Eszközök aránya (%) |
|------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                     |
| Folyószámla                                                | 25.37               |
| Bankbetét                                                  | 0.00                |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                     |
| Magyar állampapír                                          | 32.75               |
| Külföldi állampapír                                        | 8.45                |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | 0.00                |
| Vállalati kötvények                                        | 3.50                |
| Jelzáloglevelek                                            | 0.00                |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>          |                     |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények         | 16.01               |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                     |
| Befektetési jegy                                           | 5.32                |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 9.93                |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                |
| <b>Egyéb</b>                                               |                     |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | -0.05               |
| Követelés                                                  | -1.31               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>          |

## PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Február során az Alap hozama 88 bázispontot romlott köszönhetően a piacok heves csapkodásának. A Alap kezelője alacsonyan tarja a nettó részvénykitettséget, miközben egyedi ötleteket keres jó beszállással. A hónap során növelésre került a Banca Transilvania kitettség, miközben a nem konvencionális olaj és gáz pozíció (FRAK US) lecserélésre került a likvidebb olaj és gáz ETF-re (XOP US). A hónap során növelésre került a feltörekvő piaci short kitettség, illetve az Alap eszközeit amerikai shortok pozíciókkal is fedezte.