

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

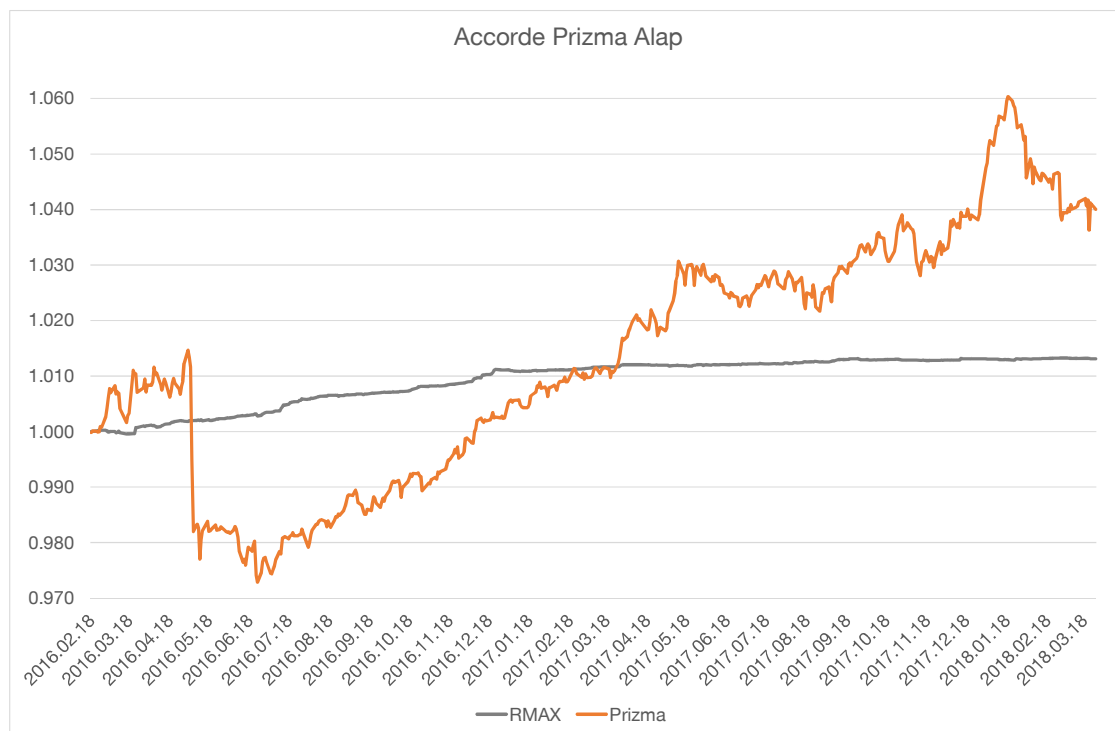


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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, 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 7,748,452,297

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,040023

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D181227

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 125,2848%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	16.84
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	33.05
Külföldi állampapír	8.56
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	5.27
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	16.59
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.56
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	13.67
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.37
Követelés	0.09
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Március során az alap hozama 38 bázispontot emelkedett. A tavasz első hónapja nagyon vegyes képet mutatott mind a piacokon mind a portfóliónkban. Az alap US short/EU long részvény stratégiája a heves csapkodás közepette elkezdett termelni, ugyanakkor a lengyel Getback részvényen szignifikáns veszteséget könyveltünk el. A vállalat rövid idő alatt került likviditási csapdába, amelyre a menedzsment a lehető legrosszabbul reagált ezzel felerősítette a részvényesi pánikot. Miután a pozíció meghaladta azt a veszteség szintet, amellyel komfortosak vagyunk ezért kockázati megfontolásból a pozíciót zártuk. Ezzel szemben magas nyereséget értünk el a román pozícióinkon, hiszen mind a BRD bank, mind pedig a Fondul alap árfolyama jelentősen emelkedett.