

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



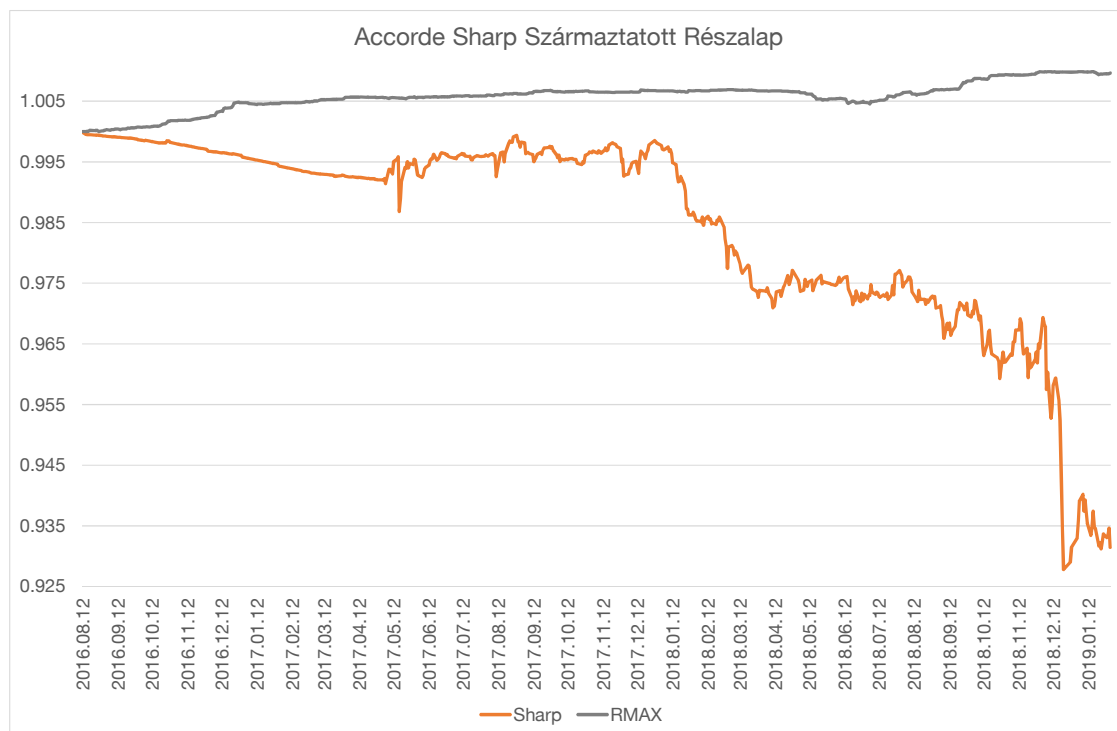
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

Fundamentális megközelítés

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A részvények tekintetében elsősorban az amerikai tőzsdéken listázott társaságok részvényeibe fektet és a 'buy and hold' módszer mellett rövidebb távú elmozdulásokra is spekulál. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza.

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: HU0000717590
 Indulás: 2016.08.08.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 925,660,025
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.931459

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 127,6494%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	43.84
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	10.77
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	3.91
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	25.55
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	11.77
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	5.22
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.03
Követelés	-1.09
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Január során az alap hozama közel 50 bázispontot emelkedett.

A portfólióban magas súllyal szereplő EXOR részvényen közel 15 százalékos hozamot értünk el, míg a görög Alpha bankon hasonló nagyságú negatív hozamot, bár ezt némiképpen javította, hogy a görög bankból jóval kisebb kitettséggel rendelkezik az Alap. Az alap hozamát növelte az OMV, és a Brent long pozíciók, de jelentősen csökkentette a RON és az USD árfolyamának ingadozása.

Az alap január során pár napos taktikai tradet hajtott végre. A lengyel számítógépes játékokat gyártó CRED részvényének shortolásával egy nap alatt 4 bázispontot, míg a MOL egy hétig tartó shortolása szintén 4 bázispontot tett az Alap hozamához. Az Alapkezelő nem titkolt célja, hogy ezeket a taktikai long/short ötleteket a jövőben nagyobb pozíciókkal (4-5%) is megjátssza szigorú stop szintek mellett.

Az Alap hónap végén jelentősen csökkentette nettó részvénykitettségét.