

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



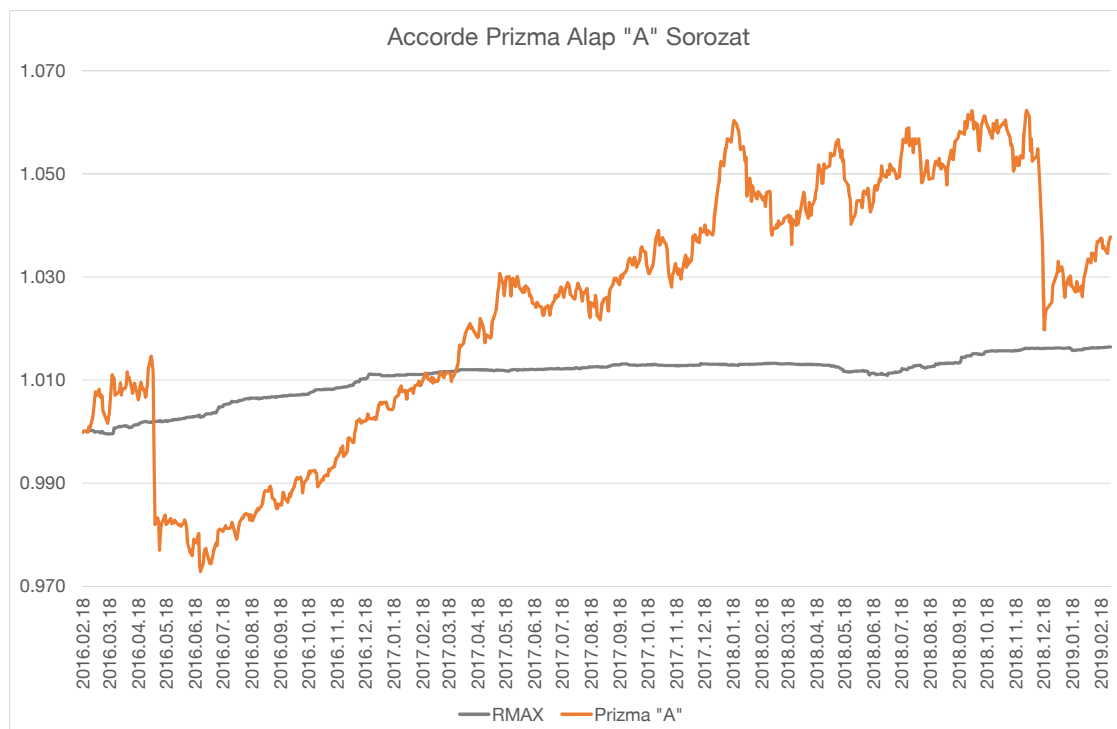
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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

 Konzervatív
befektetési stratégiák

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 5,865,858,754

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 5,775,019,427

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.036199

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 114.7728%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	31.85
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	29.22
Külföldi állampapír	6.89
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.08
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	20.04
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.07
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.00
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.13
Követelés	-0.54
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Február során az alap hozama közel 67 bázispontot emelkedett.

A hónap során csökkentettük Erste pozíciónkat, miközben növeltük a Raiffeisen bank kitétségünket a bank pénzmossási botránya után. Ezenfelül pozíciót vállaltunk az európai autó szektorban, amely nem csupán közel 5 százalékos osztalékhozamot biztosít, de véleményünk szerint rendkívül olcsó árazáson forog. A hónap során sokat emelkedtek görög bank kitétségeink mind az Alpha mind az Eurobank szépen emelkedett köszönhetően a kedvező NPE kipucolási híreknek és a vállalatok jó jelentéseinek. Az Alap zárta Adris kitétségét, amelyet az elmúlt években összesen 22 százalékot tett hozzá a teljesítményhez.

Továbbra is közel 15-20 százalékos nettó long kitétséggel vág neki az Alap a márciusnak.