

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

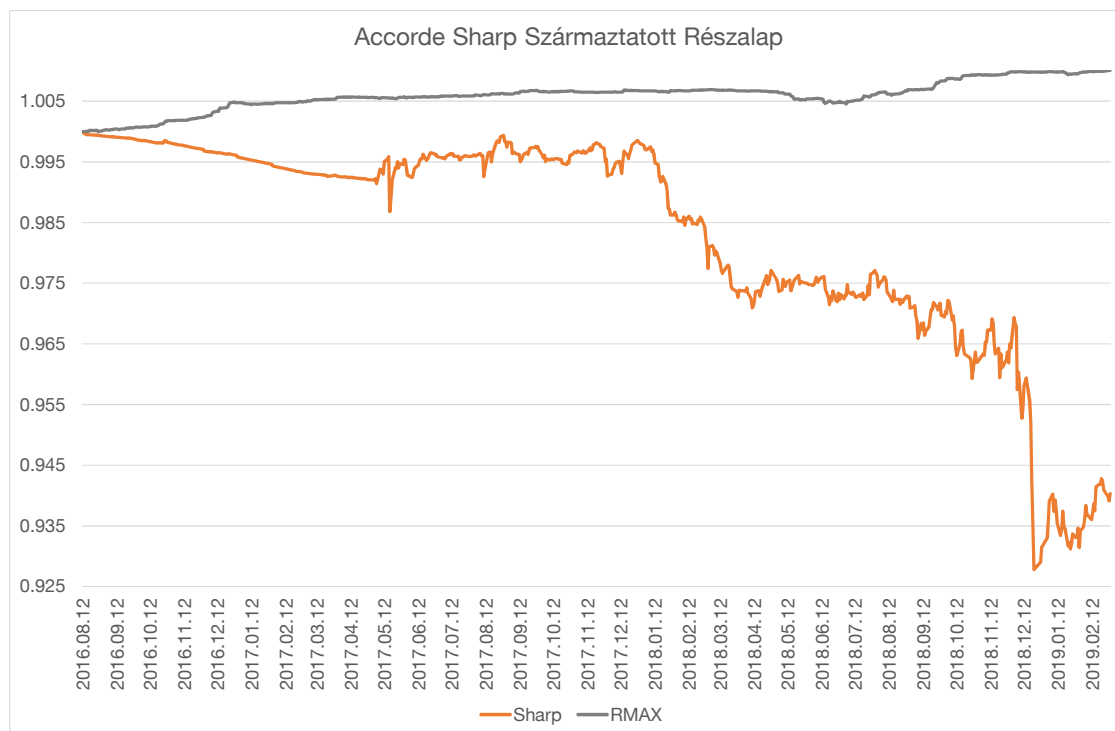


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 1-3 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzüi 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

Konzervatív befektetési stratégiák

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 889,516,748

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.940310

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 141,1977%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	29.33
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	22.41
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.07
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	27.18
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	12.24
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	5.62
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.39
Követelés	-0.60
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Február során az alap hozama közel 60 bázispontot emelkedett.

Az Alap a hónap során 10 százalékos S&P index longot épített ki, amelyen végül minimális hozamot könyvelhetett el. Miután a piac lekonyult a pozíciót enyhe nyerővel stoppoltunk, de március közepével újra nyitottuk. Amint az korábban is kihangsúlyoztuk, az Alapban idén hangsúlyosabb elemként jelenik meg a béta stratégia, ami kiegészíti az egyedi részvény kereséses alpha stratégiát. Februárban az arany gyengülése illetve a fejlődő piaci short pozíció hagyott nyomot az alap teljesítményén. Ezzel szemben a görög bank és olaj kitettség jelentősen javította a hozamot, amihez csatlakozott az autó és ingatlan piaci indexeken elért hozam is. Új régiós elemként jelent meg a portfólióban az SIMMO osztrák ingatlanos vállalat, miközben eladtuk a Wienerberger részvényünket. A hónap során pár gyors trade ötletünk volt: MOL short, Verbund long valamint a CDRED short. Ezeket a pozíciókat pár nap után nyereséggel tudtuk zárni. A március 25-30 százalékos részvénykitettséggel kezdi az Alap.