

**Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője**

**Fundamentális
megközelítés**

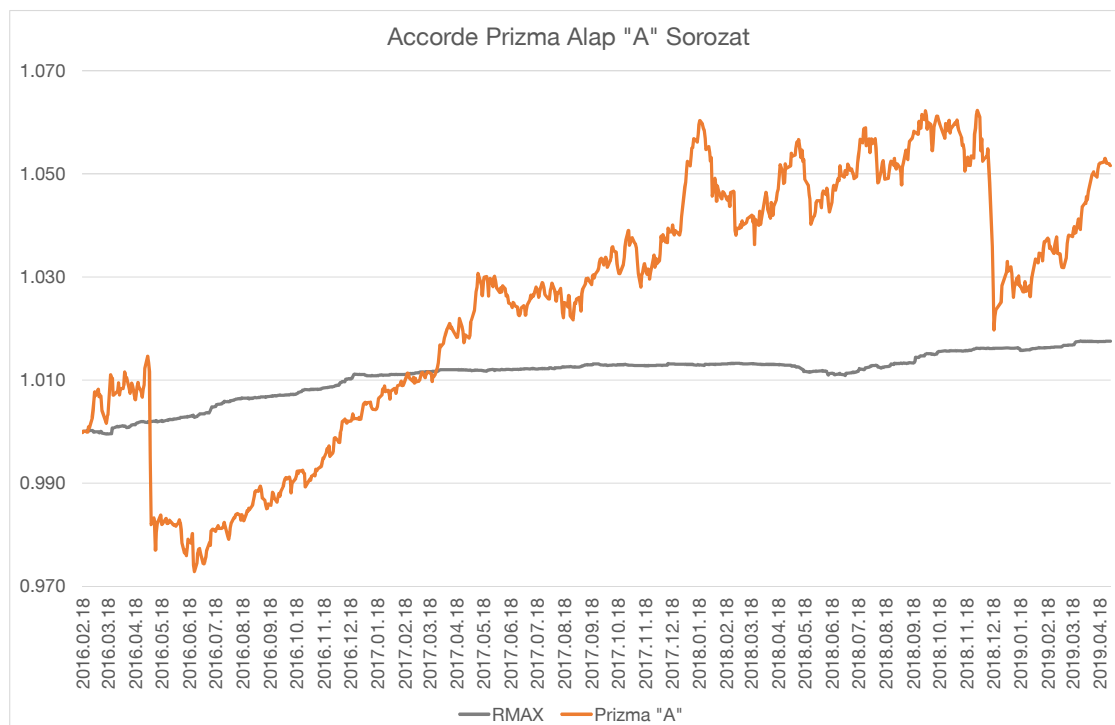


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

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.

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716410

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 5,505,513,618

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 5,418,061,143

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.052078

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 112.2672%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	32.74
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	30.58
Külföldi állampapír	7.52
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.99
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	18.36
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.49
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.09
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.22
Követelés	-1.40
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Április során az alap hozama közel 84 bázispontot emelkedett és a decemberi esést az Alap ledolgozta. A hónap során 11 százalékos hozammal eladtuk OMV kitettségünket illetve 16 százalékos hozammal Petrom kitettségünket is csökkentettük. Csökkentettük az osztrák RBI pozíciónkat is miközben kiszálltunk az Erste befektetésünkéből 9 százalékos hozammal. Ezekkel összhangban csökkentettük a short pozíciónkat. Az alap jelentősen lecsökkentette kockázati kitettségét Áprilisban így májusnak a korábbi 15-20 százalékos kitettséghez képest alacsonyabban, durván nettó 10 százalékkal vág neki az Alap várva a kedvezőbb beszállási pontokat.