

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



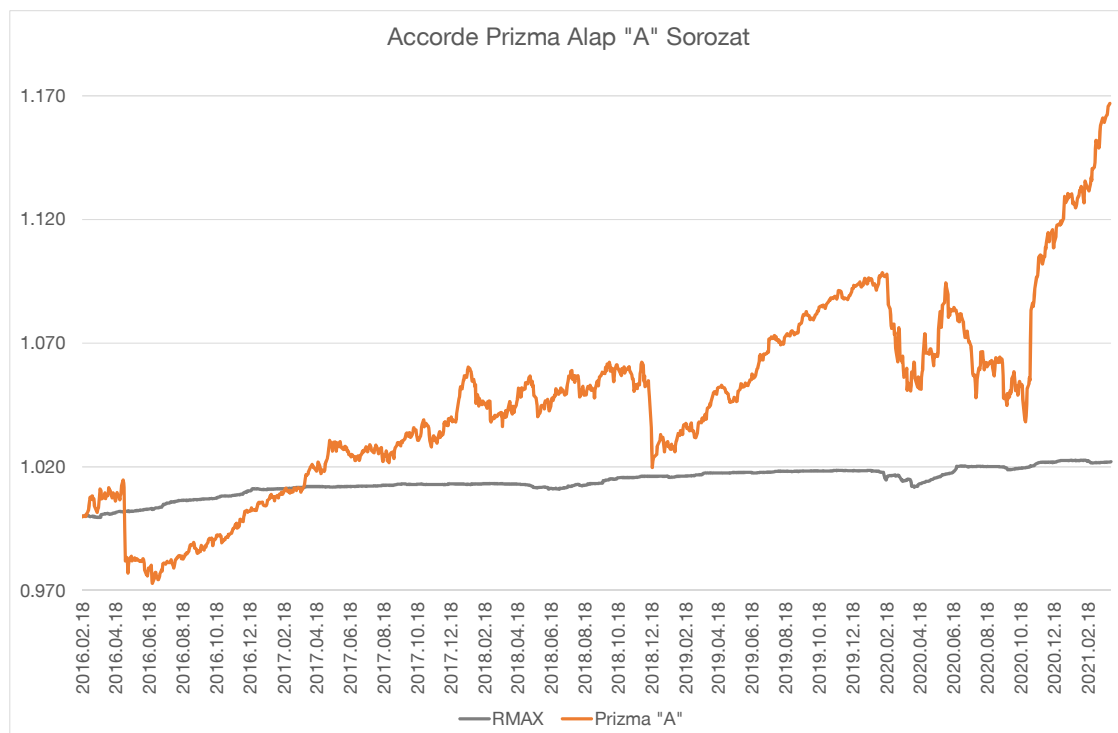
**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://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: HU0000716410

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,386,086,054

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 6,469,186,726

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.166909

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 108.86%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök   | Eszközök aránya (%) |
|--|---------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                     |
| Folyószámla  | 26.04               |
| Bankbetét  | 0.00                |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                     |
| Magyar állampapír  | 29.44               |
| Külföldi állampapír  | 3.52                |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | 0.00                |
| Vállalati kötvények  | 4.88                |
| Jelzáloglevelek  | 0.00                |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>          |                     |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények         | 27.19               |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                     |
| Befektetési jegy   | 5.44                |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 2.91                |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                |
| <b>Egyéb</b>   |                     |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | 0.29                |
| Követelés  | 0.75                |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>          |

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap teljesítménye javult a hónap során, köszönhetően a kedvező részvénytapi hangulatnak. Az alap csökkentette némileg régiós kitettségét, és vele együtt a fejlett piaci shortokat is mérsékelte, így az alap nettó kitettsége enyhén mérséklődött. A hónap során új portfólió elemként került be a BAT, amely véleményünk szerint jelentősen alulértékelt az ESG hatására. Másik meghatározó esemény volt a hónap során, hogy csökkentettük MOL kitettségünket, miután a cég olyan lépésekre szánta el magát, amely mérsékelten szolgálja a befektetők érdekét. Jelentős nyereséget realizálva lezártuk VW pozíciónkat is, illetve az alap orosz kötvény kitettségét is zártuk, az Ukrán helyzet eskalálódása miatt.