

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

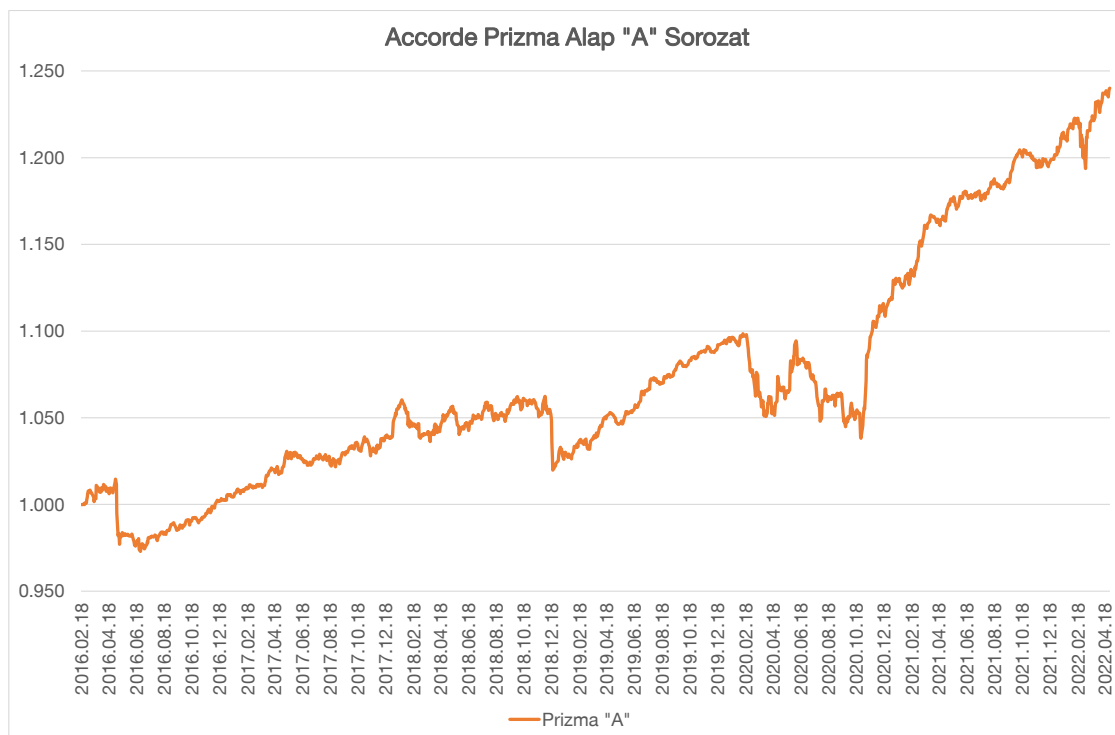


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

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 (előlrésztől): 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: Az alap nem rendelkezik referencia hozammal.
 ISIN kód: HU0000716410
 Indulás: 2016.02.17
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 10,778,474,117
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 9,280,928,285
 Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.240156

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 111.56%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	15.89
Bankbetét	30.62
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	15.31
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.69
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	27.23
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.26
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.75
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.20
Követelés	-0.55
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során jól teljesítettek az alapon lévő egyedi régiós részvények, miközben a fedezésre nyitott DAX short pozíciót is jó ütemben menedzseltek, és az opciós fedezésen is nyereséget értünk el. Csökkentettük némiképp részvénykitettségünket a hónap során, de továbbra is bízunk abban, hogy az egyedi részvénykiválasztásunk hasonlóan az eddigi hónapokhoz felülteljesítik majd a piacot. Ennek keretében némiképp mérsékeltek az RWE és zártuk a PKN pozíciónkat, amiken jelentős nyereséget értünk el, valamint feleztük az Airbus pozíciót is miután a vállalat jó jelentésére kilőtt az árfolyam. A portfólió ingatlan kitettségét is módosítottuk, kikerült a GSPark és helyette a német Vonovia papírjában lettünk tulajdonosok. DAX short pozíciót is zártunk, így amikor a WIZZAIR pozíciót sikerrel lezártuk már a nettó részvénykitettség nem változott az alapon.