

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



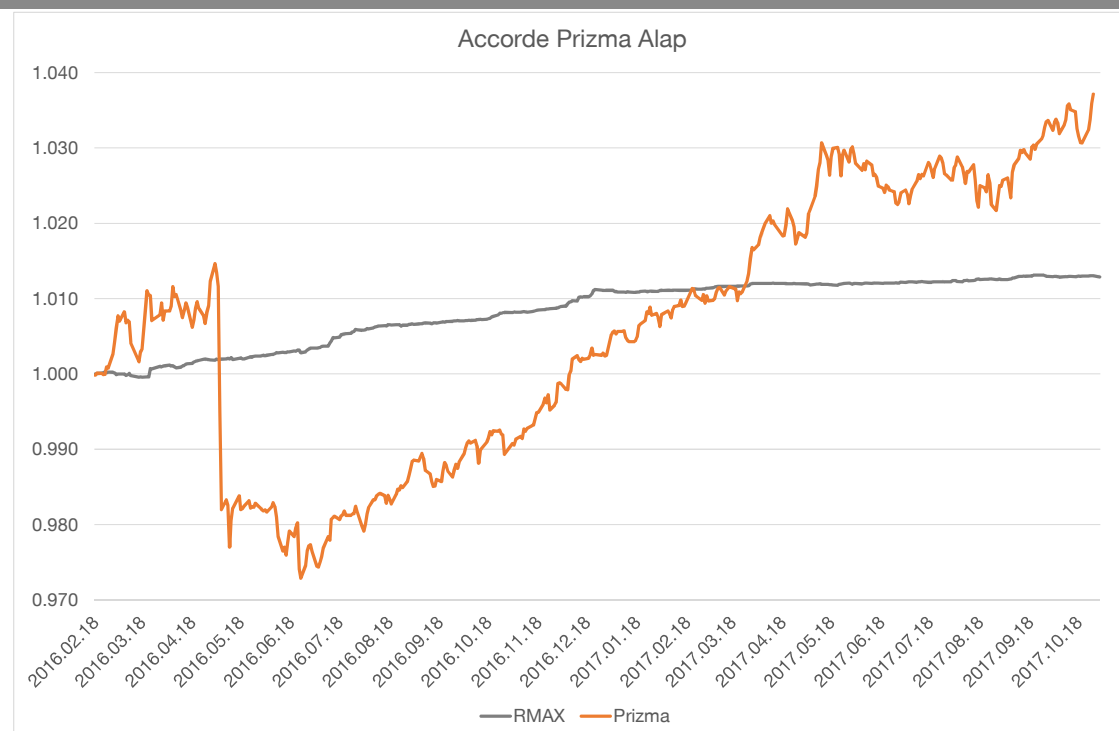
Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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**
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 6,825,622,891

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,037156

 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D180228

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 120,3195%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	18.03
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	26.68
Külföldi állampapír	8.94
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	3.99
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	26.63
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.58
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	11.55
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.44
Követelés	-0.95
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓ KEZELŐI BESZÁMOLÓ

Október hónapban tovább emelkedett a Prizma alap hozama kicsivel több, mint 30 bázisponttal, ezzel indulása óta legmagasabb értéket érte el. Az éves hozama az alapnak jelenleg 4.4% (YTD 3.4%), amelyhez alacsony szórás is társult. Az ideális hozam/kockázat mutató főként a több mint 80%, „találati aránynak” köszönhető, miközben a pozíciók mérete alacsony maradt a diverzifikált portfólióban. Október közepén több mint 50 bázispontos visszaesés realizáltunk főként az egyedi részvény kitétségeink hatására, ugyanakkor ezt a visszaesést a hó végére teljesen ledolgoztunk a CAC és az IBEX index jó teljesítésének köszönhetően. A spanyol index esetében két vételi pontot is meghatároztunk, elsőt még a függetlenségi szavazás előtt, másikat az azt követő pánik hangulatban léptük meg. Véleményünk szerint elenyésző jelenleg annak a valószínűsége, hogy a katalán tartomány ténylegesen és jogszerűen függetlenné váljon, így hosszútávon nem indokolt, hogy az index lényegesen alulteljesítse más EU országok piacait. Ezenfelül a spanyol index kimagaslóan nagy dél amerikai kitétséget is tartalmaz áttételesen, amelyeket a katalán kérdés egyáltalán nem érint. Nem számítunk lényeges korrekcióra az elkövetkező két hónapban így long irányú kitétségeinket tartjuk és újabb régiós ötleteket keresünk.