

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



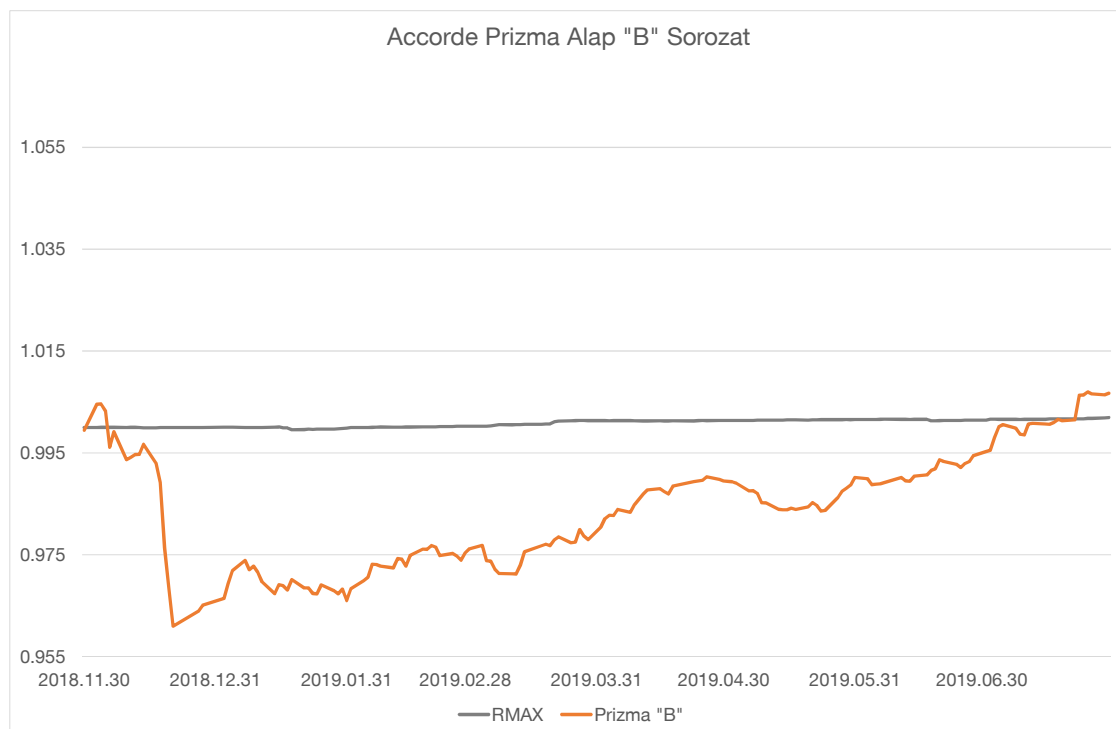
**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

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

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

**ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:**

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
 Benchmark összetétele: 100% RMAX  
 ISIN kód: HU0000716410  
 Indulás: 2018.11.30.  
 Devizanem: EUR  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 6,341,647,739  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 128,097,827  
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 391,556.86  
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.007231

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 112.08%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	25.29
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	42.04
Külföldi állampapír	8.67
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	2.75
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	12.72
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	8.74
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.71
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.24
Követelés	-1.18
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

**A Prizma alap B sorozatának hozama a hónap során 128 bázispontot emelkedett. Az Alap B sorozatának hozama idén elérte a 4,37 százalékot.**

A Prizma hozamához a hónap során jelentősen hozzáadtak ingatlanpiaci kitettségei. Az Atrium részvényre a többségi tulajdonos ajánlatot tett és ennek hatására a részvény árfolyama hirtelen 16 százalékot emelkedett, ahol az Alap értékesítette kitettségét.

Másik ingatlan pozíciónk az Adventum Trium zárt alap is jelentőset emelkedett a hónap során így a pozíción bekerülés óta már 38 százalék hozamot ért el az Alap.

A hónap során további védelmet vásárolt az Alapkezelő DAX put által, míg a hónap legvégén jelentős európai short pozícióval az Alap nettó részvény kitettségét 5 százalék alá csökkentette a kereskedelmi háborúra felizzása miatt. A Prizma továbbra is számottevő arany pozícióval rendelkezik, ami ellensúlyozza a letörő piac okozta veszteséget.