

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



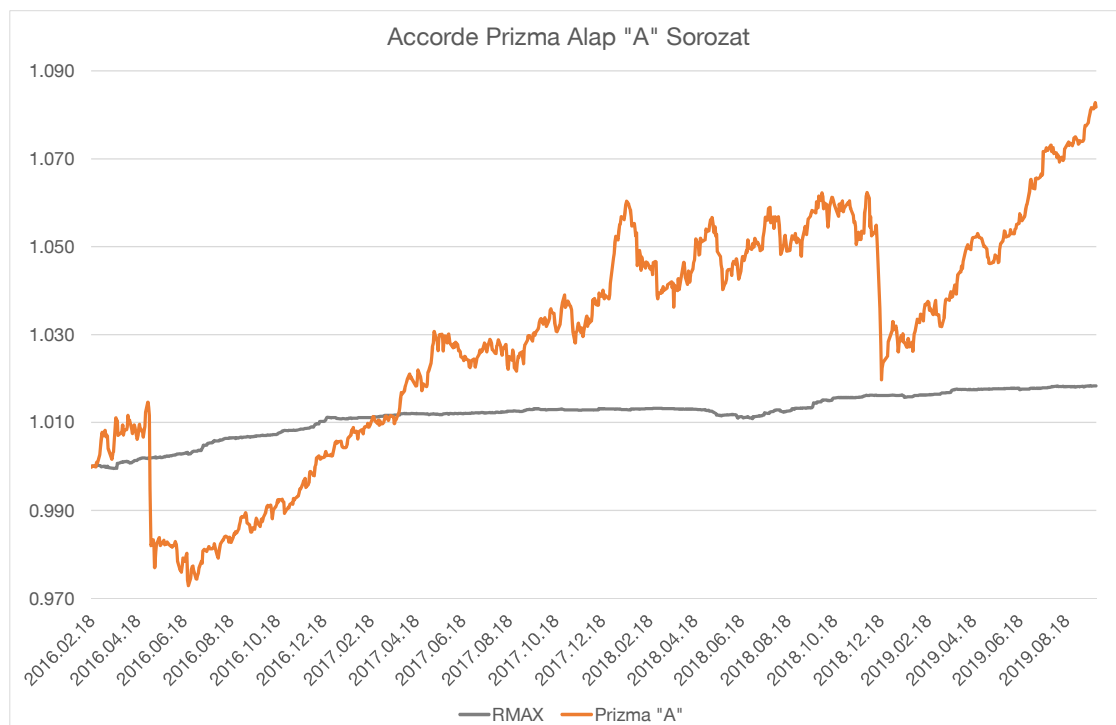
**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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

 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 6,803,977,291

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 6,393,939,274

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.081807

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 108.11%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	23.34
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	42.92
Külföldi állampapír	5.99
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	6.48
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	12.35
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	8.49
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.95
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.19
Követelés	0.12
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

**A Prizma alap idén elérte az 5.7 százalékos hozamot, amellyel lényegesen felülteljesíti a hasonló volatilitású abszolút hozamú alapokat.**

A hónap során felére csökkent a görög kötvény kitettsége az Alapnak, amelyen busás hozamot ért el az elmúlt évek során. Ezzel szemben az alapkezelő folyamatosan növelte a görög részvény kitettségét az Alapnak, míg a kívánt 2 százalékos súlyt el nem érte, mivel a részvényt piacban sokkal nagyobb potenciált látunk a következő években.

Az Alap tovább növelte ingatlankitettségét a német Vonovia által, ugyanakkor a DAX index put opciók számát is növelte ezzel együtt. Az Accorde Prizma Alap továbbra is kitart a defenzív stratégiája mellett.