

**Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője**

**Fundamentális
megközelítés**

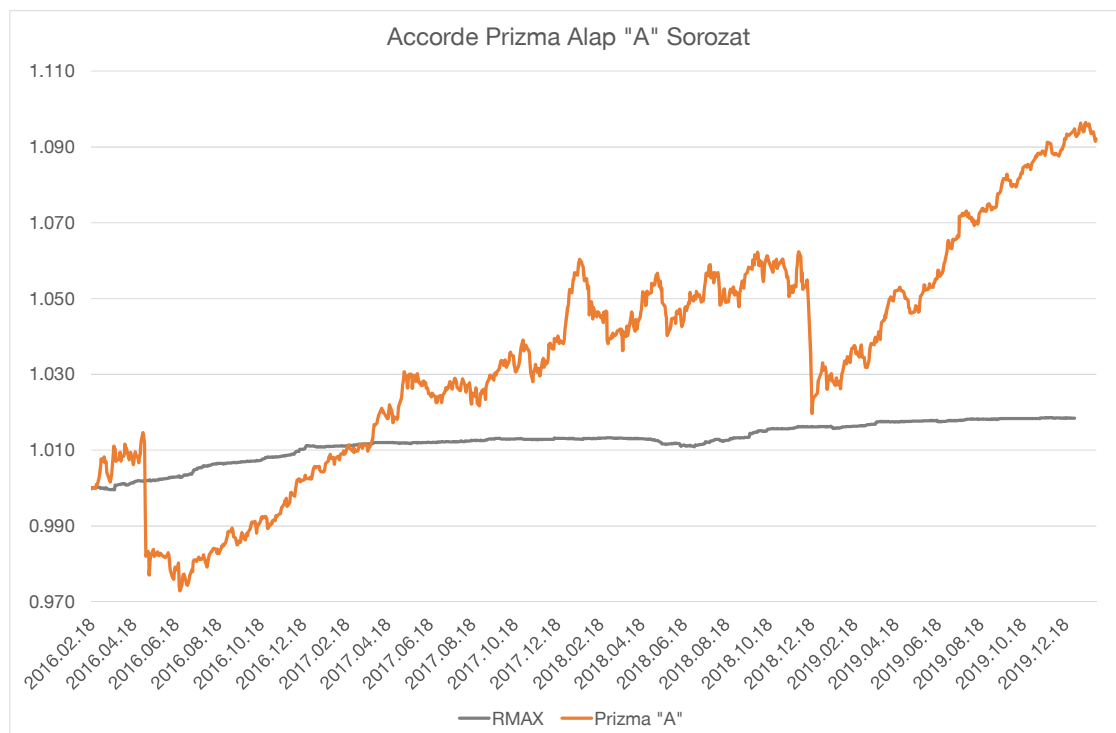


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 (elérhetőség: www.accorde.hu, 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 8,497,092,180

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 7,239,471,051

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.092233

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D201021

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 104.66%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	28.52
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	35.79
Külföldi állampapír	5.26
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	5.95
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	16.66
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	8.02
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.42
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.07
Követelés	-1.55
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Megfontoltan kezdte az évet a Prizma alap. Az alap részvénykitettsége a korábbi 15 százalék környékén mozgott a hónap során ennek köszönhetően mérsékelten csökkent csak a hozama a piac esésekor és felülteljesítette a versenytársakat az időszak alatt. Az alap tovább növelte román BRD bank és a magyar GSPARK kitettségét miközben lefelezte a német Vonovia-ban lévő pozícióját és teljesen eladta az Erste bank részvényét. A fejlődő piaci short pozíciót DAX indexre szóló put opcióra cseréltük a hónap elején.