

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

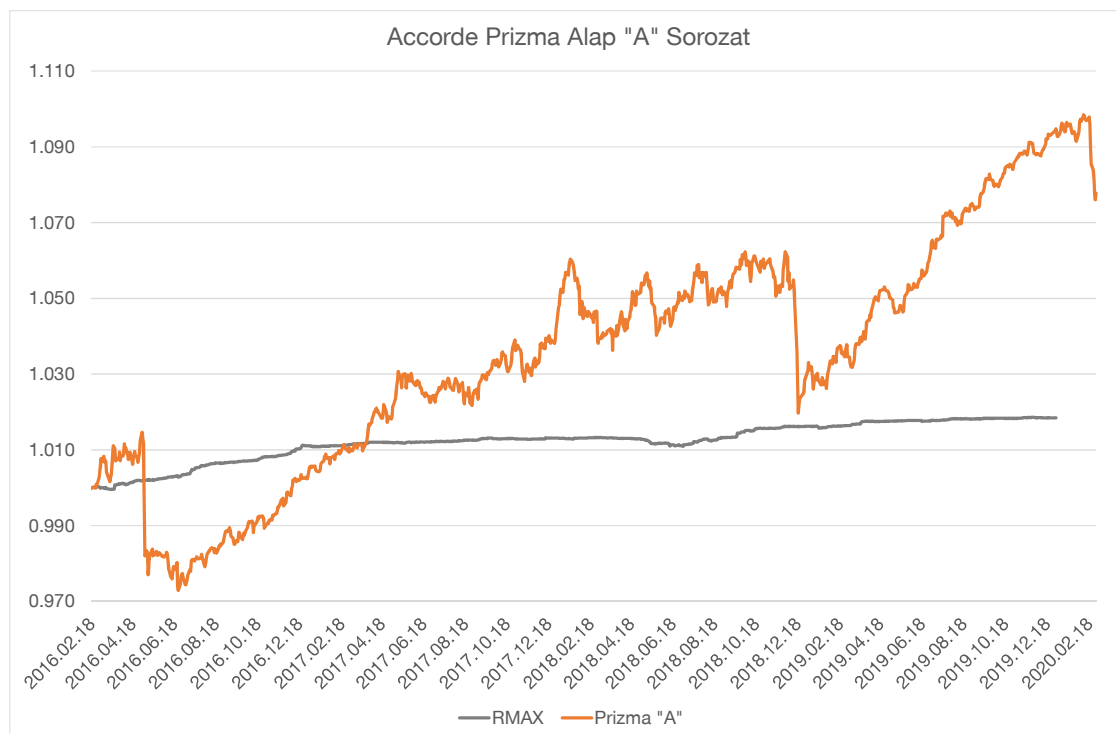


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 8,616,899,784

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 7,392,474,546

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.077067

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D201021, DAX 04/17/20 P12000

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 124.23%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	24.97
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	41.44
Külföldi állampapír	4.84
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	5.85
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	15.18
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.52
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.85
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.06
Követelés	-2.71
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Beigazolódott, hogy a Prizma alapnak érdemes volt óvatos stratégiával indítani az évet, ugyanakkor a globális piacokat megfertőző vírus elől nem lehetett teljesen elmenekülni és ez némi veszteséget jelentett az alapnak. Véleményünk szerint az alap stratégiája megfelelően vizsgázott, miután a put opciók értéke megnövekedett és ez lényegesen tompította a long pozíciókon elszenvedett veszteségeket.

A hónap végén szelektíven egyedi részvényeket vásároltunk, amelyeket a járvány jó árasított és így számunkra vonzó lehetőséget nyújtottak. A továbbiakban is rendkívül komoly figyelmet fordítunk a kockázatok kezelésére, bár bízunk benne, hogy a vírus negatív hatásai átmenetiek lesznek. Az alap nettó kitettsége 0-5% között mozog az opciók értékének függvényében.