

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

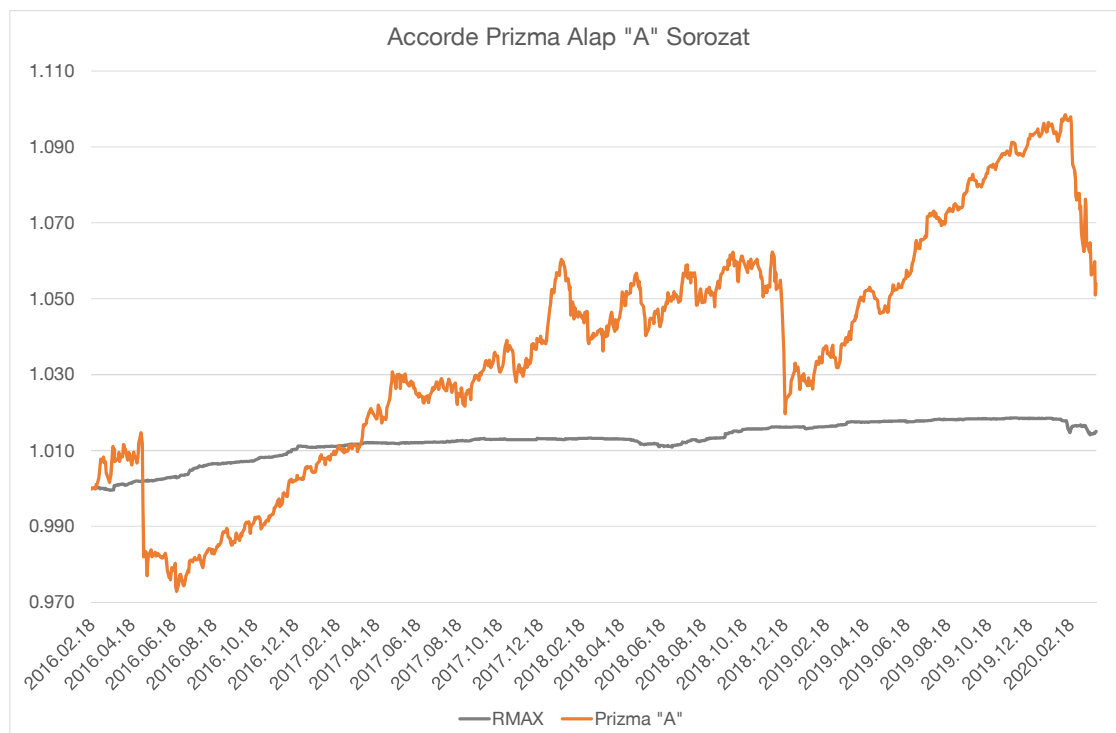


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el.

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 7,587,486,533

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 6,878,946,537

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.053856

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D201021

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 114.80%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	18.30
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	47.01
Külföldi állampapír	5.20
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	6.11
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	16.17
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.94
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.04
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-2.20
Követelés	-0.52
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A Prizma alap továbbra is óvatos stratégiát követ, ugyanakkor az emelkedő piaci környezet illetve a VIX index hosszú távú átlaghoz való visszatérése csökkentette az alapon levő DAX opciók értékét ugyanakkor így az alapon lévő részvénysúly 18 százalékra emelkedett a hónap végére.

A hazai részvények közül a Richter és a WIZZAIR lehet, a megváltozott piac nyertese ezeket tartunk is az alapon. Míg előbbi rövidebb távon profitálhat az egészségügyi szektorra eső nagyobb figyelemből (szektor allokációs flow-k) és a gyengülő hazai devizából addig utóbbi hosszútávon nagyvalószínűséggel növelni tudja piaci részesedését és ezáltal megalapozza az elkövetkező évek eredményességét. Jó lehetőséget láttunk az osztrák bankokban is ahol az Erste és a Raiffeisen bank véleményünk szerint jelentősen alulértékelt lett a turbulens időszakban. Továbbra is óvatosan de folyamatosan növeljük egyedi régiós részvénykitettségenket, amennyiben a fundamentumok erre lehetőséget adnak.