

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

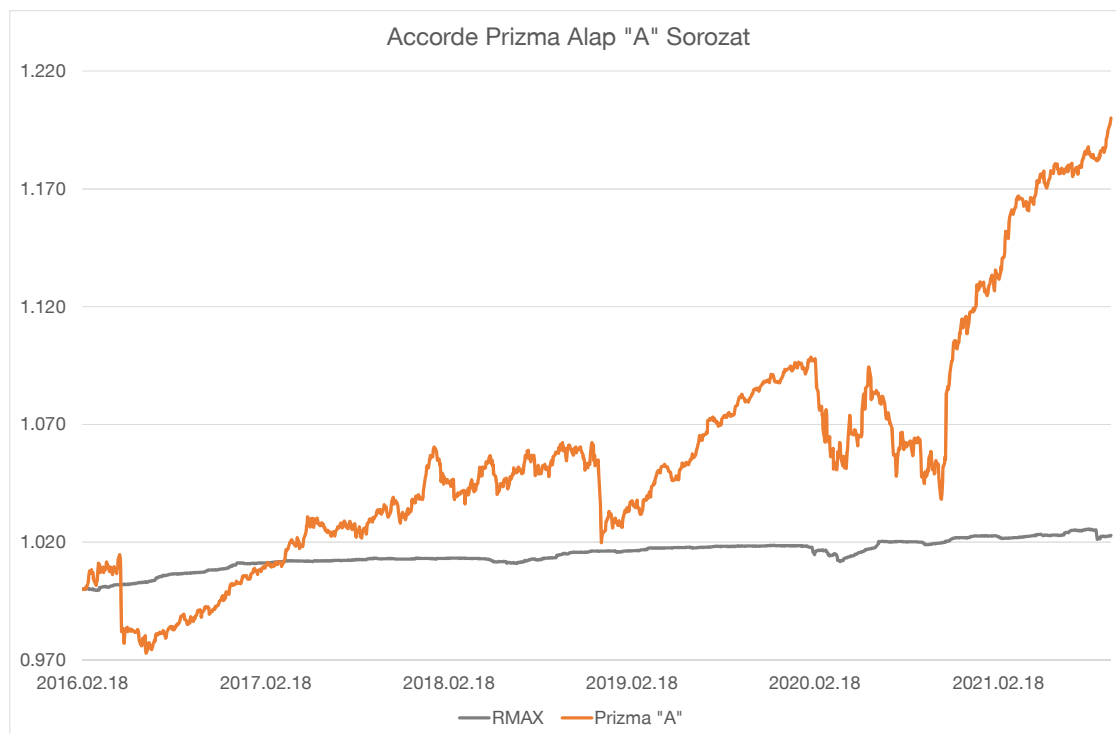


Célkitűzés: Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 9,195,538,038
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 7,902,098,477
 Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.202031

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 111.57%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	6.07
Bankbetét	36.28
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	22.07
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	25.71
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	4.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.31
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.08
Követelés	4.65
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Remek hónapot tudhat maga mögött a Prizma alap, a hónap során 38 bázisponttal növekedett az Alap hozama, így elérte az idei évben a 7.5 százalékot. A hónap során visszacseréltük a Porsche kitettségenket Volkswagenre, illetve némileg mérsékeljük az egyedi kitettségenket a MOL és az Erste pozíciók zárása által. A MOL zárással összhangban short pozíciót vállaltunk a lengyel finomító PKN részvényében miközben a román Petrom olaj kitermelő részvényét újra beemeltük a portfólióba. A portfólió legnagyobb egyedi részvénykitettsége a Richter 4.1%, amiről kifejezetten biztató hírek jöttek a hónap végén, így a kitettséget továbbra is tartjuk. Továbbra is hiszünk a BP és a BAT részvényeiben. Azt látjuk, hogy a piacon tomboló ESG örület negatív flow-ja olyan árszintekre számúzte ezeket a papírokat, amelyen egyfelől már magas osztalékhozamot nyújtanak, másfelől magas felértékelődési potenciál előtt állnak.