

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



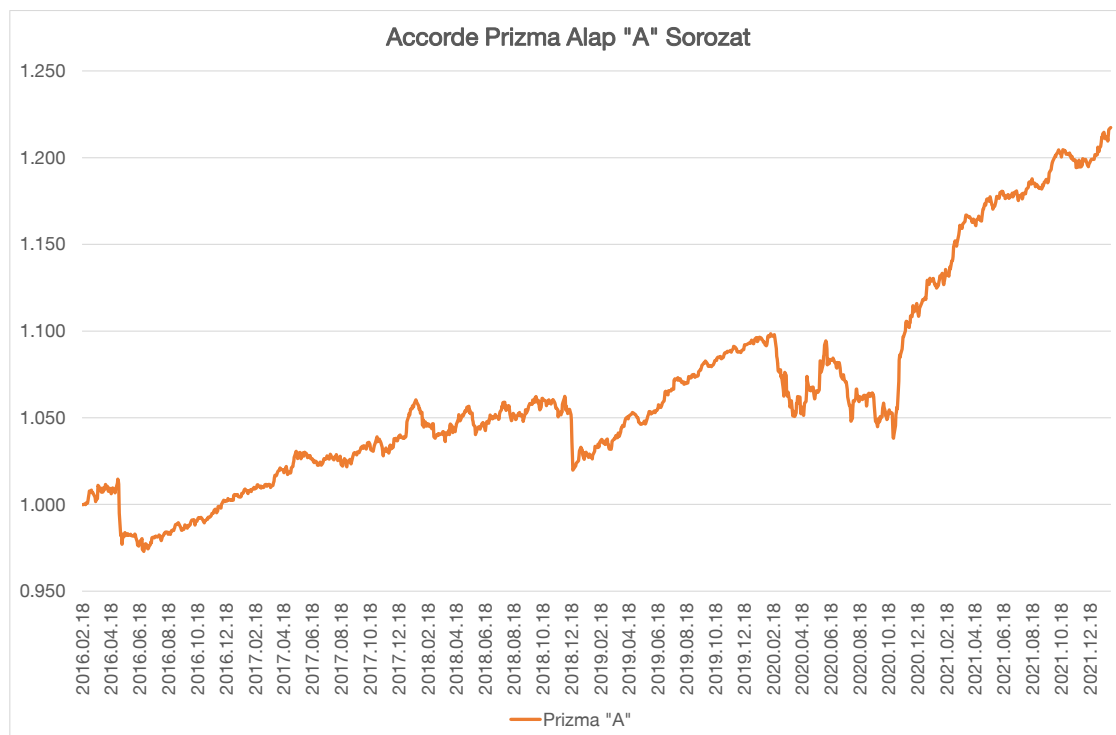
**Célkitűzés:** Az Alap célja, hogy 3-5 éves távlatban jelentős befektetési kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el.

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 értékítélete 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 (előlrészlet: [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 10,076,017,904

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: 8,674,365,428

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.217440

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

HUF betét

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 105.82%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	11.39
Bankbetét	33.66
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	15.95
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	4.85
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	28.76
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	4.62
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.75
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.15
Követelés	-1.43
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Remek hónapot zárt a Prizma alap, amelynek hozama 1.3 százalékot emelkedett január során. A nemzetközi részvénypiacok intenzív hullámozása nagyrészt elkerülte a közép-európai régiót illetve a growth részvények value papírokra cserélésének hulláma kedvezően hatott a fundamentális értékelésen alapuló Prizma alap hozamára. A hónap során jó ütemben csökkentettük DAX short pozíciónkat, miközben a profitot realizáltunk a Ryanair, OTP és a BP papírjaiban is. A hónap során újranyitottuk WizzAir short pozíciónkat, amit 10 százalék nyereséggel zártunk is az utolsó napokban. Az Alap részt vett az OMV Petrom ABB-ben illetve növelte román kitettségét a DIGI kötvénye által is.