

2023. JÚLIUS

# ACCORDE PRIZMA ALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy 3-5 éves távlatban addicionális kockázatvállalás mellett vonzó, az állampapírokénál magasabb hozamot érjen el. Az alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve 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.

## KOCKÁZATI SZINT



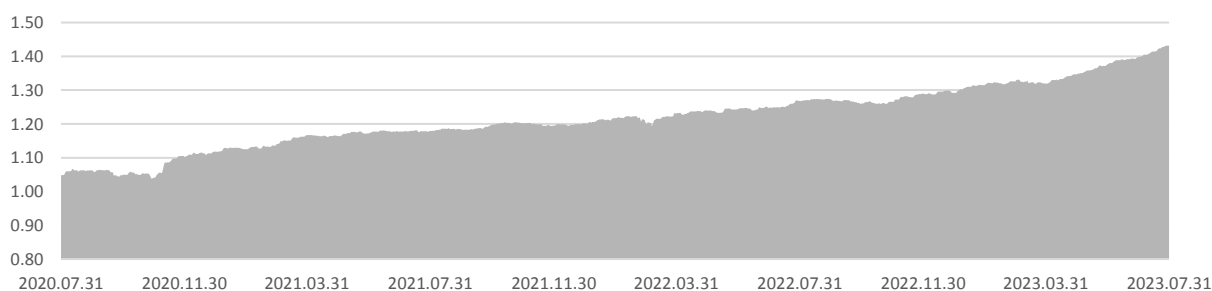
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot középtávon gondolkodó, mérsékelt kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alapból.

## ACCORDE PRIZMA ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

|      | Jan    | Feb    | Már    | Ápr    | Máj    | Jún    | Júl    | Aug    | Szep   | Okt    | Nov    | Dec    | YTD    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2017 | 0.56%  | 0.17%  | 0.69%  | 0.12%  | 0.96%  | -0.51% | 0.40%  | -0.31% | 0.91%  | 0.43%  | -0.28% | 0.38%  | 3.57%  |
| 2018 | 1.65%  | -0.82% | -0.63% | 0.80%  | -0.62% | 0.94%  | 0.37%  | -0.39% | 0.71%  | 0.15%  | -0.14% | -3.33% | -1.40% |
| 2019 | 0.25%  | 0.98%  | 0.29%  | 1.24%  | 0.14%  | 0.46%  | 1.38%  | 0.15%  | 0.66%  | 0.21%  | 0.63%  | 0.20%  | 6.78%  |
| 2020 | -0.07% | -1.39% | -2.16% | 1.63%  | 0.51%  | 0.25%  | -2.89% | 1.41%  | -1.36% | -0.74% | 5.94%  | 1.40%  | 2.26%  |
| 2021 | 0.68%  | 0.93%  | 2.74%  | -0.26% | 0.70%  | 0.38%  | 0.25%  | 0.29%  | 1.23%  | 0.38%  | -0.59% | 0.54%  | 7.48%  |
| 2022 | 1.34%  | -0.59% | 1.64%  | 0.81%  | 0.32%  | 0.18%  | 1.73%  | 0.30%  | -0.89% | 0.41%  | 1.89%  | 0.20%  | 7.55%  |
| 2023 | 2.03%  | 0.55%  | -0.50% | 2.11%  | 2.21%  | 1.58%  | 2.38%  |        |        |        |        |        | 10.79% |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |         |
|----------------------------|---------|---------------------------|---------|
| Elmúlt három hónap         | 6.29 %  | Indulástól (évesítve)     | 4.93 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 8.59 %  | Indulástól (nominális)    | 43.16 % |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 12.90 % | Átlagos havi hozam        | 0.41 %  |
| Elmúlt három év (évesítve) | 10.96 % | Legmagasabb havi hozam    | 5.94 %  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 6.29 %  | Legalacsonyabb havi hozam | -3.33 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 2.12%  |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 0.46   |
| Három éves szórás      | 3.07%  |
| Három éves Sharpe-ráta | 2.22   |
| Sortino-ráta           | 0.7100 |

## ALAPADATOK

|             |   |
|-------------|---|
| Alap neve   | <b>Accorde Prizma Alap</b>  |
| Alap típusa | nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap                                      |
| Stratégia   | Kisebb egyedi részvénytulajdonosi pozíciók fundamentális elemzés alapján a közép-kelet-európai régióban |
| Alapkezelő  | Accorde Alapkezelő Zrt.   |
| Letétkezelő | UniCredit Bank Hungary Zrt.   |

### Befektetői kapcsolatok

|         |                     |
|---------|---------------------|
| Telefon | +36 1 489 2200      |
| Email   | info@accorde.hu     |
| Honlap  | www.accorde.hu      |
| Blog    | www.concordeblog.hu |

**Nettó kockázati kitettség: 110.73%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök   | Eszközök aránya |
|--|-----------------|
| Folyószámla  | 33.92%          |
| Bankbetét  | 0.00%           |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>           |                 |
| Magyar állampapír  | 10.21%          |
| Külföldi állampapír                                      | 0.00%           |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00%           |
| Vállalati kötvények                                      | 29.33%          |
| Jelzáloglevelek  | 0.00%           |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>        |                 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények       | 21.96%          |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                      |                 |
| Befektetési jegy   | 6.25%           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek           | 2.14%           |
| Egyéb kollektív befektetési formák                       | 0.19%           |
| <b>Egyéb</b>   |                 |
| Származtatott ügyletek eredménye                         | 3.17%           |
| Követelés  | -7.89%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                 | <b>100%</b>     |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla

## ALAP SOROZATOK

|                                   | A sorozat         | B sorozat        | I sorozat         |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Devizanem                         | HUF               | EUR              | HUF               |
| ISIN-kód                          | HU0000716410      | HU0000721469     | HU0000725478      |
| Bloomberg azonosító               | ACCPZH HB Equity  | ACCPZH HB Equity |                   |
| Indulás éve                       | 2016              | 2018             | 2020              |
| Nettó eszközérték                 | 6,479,372,213 HUF | 3,963,986 EUR    | 1,252,382,586 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.431594          | 1.138024         | 1.138024          |

Az alap sorozatai devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

## HAVI AKTUALITÁS

Bő két százalékkal került feljebb az alap árfolyama júliusban, ezzel pedig forintos sorozatának ideai hozama már tizenegy százaléknál jár. A piacok tovább emelkedtek a hónap során, így óvatosságból növeltük fedezeti pozícióinkat is a DAX-szal szemben, részben short pozíciók vállalásával, részben put opciók vásárlásával. Fokozatosan profitot realizáltunk három százalékos short pozíciókon a Wizz Air részvényeiben, miután a részvény közel tizenöt százalékot esett a hónapban, a legutolsó eladást pedig jó időzítéssel, még a pozitív havi forgalmi adatokat megelőzően teljesítettük. Részben a bruttó kitettség ezzel járó emelkedését is kezeltük a fent említett fedezeti pozíciókkal. Váltottunk az osztrák Raiffeisen kötvénykitettségekünk is, ahol a nagytól emelkedő magyar leánybanki kibocsátás egyik felén realizáltunk profitot és cseréltük részben részvény-,

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

részben pedig másik kötvénykitettségre. Utóbbi a bank tavaly vissza nem hívott tőkekötvénye, amelyet tíz százalék körüli eurós hozamon tudtunk megvenni, nem számítva a hasonló mértékű prémiumot, amit a visszahívása jelentene. Erre pedig az idei évtől fél évente bármikor lehetősége van a banknak, amely véleményünk szerint az orosz leánybank helyzetének tisztázása esetén meg is történhet, aminek köszönhetően mind a részvény-, mind a kötvénykitettség jelentős felértékelődést hozhat.