

2024. JÚLIUS

## ACCORDE PRIZMA ALAP

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja a kockázatmentes hozamot jelentősen meghaladó teljesítmény elérése alacsony volatilitás mellett, ennek megfelelően az alap kimagasló Sharpe mutatóval rendelkezik. A hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti, egyedi részvény befektetési pozíciókkal. Az alap elsősorban fundamentális megközelítés alapján, de a technikai alapú időzítést is figyelembe véve választja ki befektetési célpontjait. Az alapon lévő pozíciók átlagos mérete három százalék, egyidőben nagyságrendileg huszonöt egyedi ötletben megvalósítva. Az alap befektetési univerzumát elsősorban a tágabban értelmezett közép-kelet-európai régió jelenti, melynek a szakértője. Az alap kiemelt figyelemmel követi a régióban zajló eseményeket és aktívan használja a cégcsoport elemzési kapacitásait.

### KOCKÁZATI SZINT



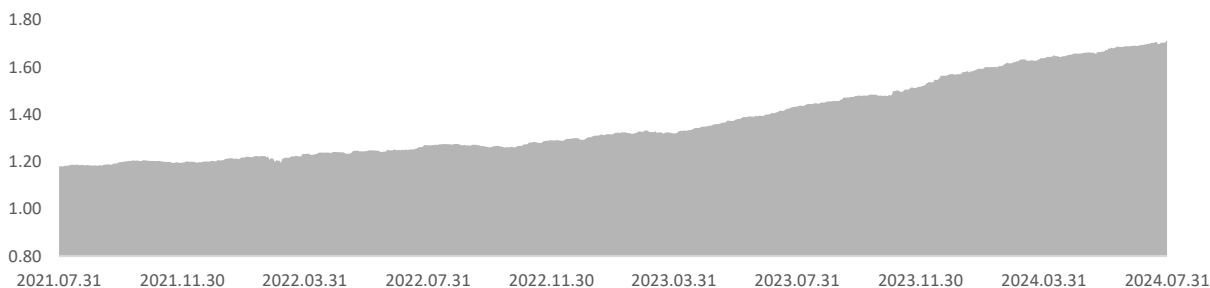
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

### AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik két éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alaptól.

### ACCORDE PRIZMA ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



### HAVI HOZAMOK

|      | Jan    | Feb    | Már    | Ápr    | Máj    | Jún   | Júl    | Aug    | Szep   | Okt    | Nov    | Dec    | YTD    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 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% | 2.31%  | 1.66%  | 1.62%  | 0.14%  | 2.27%  | 3.64%  | 21.39% |
| 2024 | 1.52%  | 1.41%  | 1.39%  | 1.16%  | 0.85%  | 1.16% | 1.09%  |        |        |        |        |        | 8.90%  |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |         |
|----------------------------|---------|---------------------------|---------|
| Elmúlt három hónap         | 3.14 %  | Indulástól (évesítve)     | 6.53 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 7.27 %  | Indulástól (nominális)    | 70.81 % |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 19.39 % | Átlagos havi hozam        | 0.54 %  |
| Elmúlt három év (évesítve) | 13.14 % | Legmagasabb havi hozam    | 5.94 %  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 9.74 %  | Legalacsonyabb havi hozam | -3.33 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 2.54%  |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 3.53   |
| Három éves szórás      | 2.62%  |
| Három éves Sharpe-ráta | 2.28   |
| Sortino-ráta           | 6.6507 |

## ALAPADATOK

|             |   |
|-------------|---|
| Alap neve   | <b>Accorde Prizma Alap</b>  |
| Alap típusa | nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap                  |
| Stratégia   | kisebb egyedi részvénypozíciók fundamentális megközelítés alapján főként a régióban |
| Alapkezelő  | Accorde Alapkezelő Zrt.   |
| Letétkezelő | UniCredit Bank Hungary Zrt.   |

### Befektetői kapcsolatok

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

**Nettó kockázati kitétség: 105.65%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök   | Eszközök aránya |
|--|-----------------|
| Folyószámla  | 27.63%          |
| Bankbetét  | 0.00%           |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>           |                 |
| Magyar állampapír  | 35.87%          |
| Külföldi állampapír                                      | 0.00%           |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00%           |
| Vállalati kötvények                                      | 20.45%          |
| Jelzáloglevelek  | 0.00%           |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>        |                 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények       | 28.98%          |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                      |                 |
| Befektetési jegy   | 1.72%           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek           | 0.00%           |
| Egyéb kollektív befektetési formák                       | 0.00%           |
| <b>Egyéb</b>   |                 |
| Származtatott ügyletek eredménye                         | -0.03%          |
| Követelés  | -14.62%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                 | <b>100%</b>     |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla

## ALAP SOROZATOK

|                                   | A sorozat          | B sorozat         | I sorozat         |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Devizanem                         | HUF                | EUR               | HUF               |
| ISIN-kód                          | HU0000716410       | HU0000721469      | HU0000725478      |
| Bloomberg azonosító               | ACCPRZH HB Equity  | ACCPRZH HB Equity | ACDPRIH HB Equity |
| Indulás éve                       | 2016               | 2018              | 2020              |
| Nettó eszközérték                 | 16,964,077,278 HUF | 11,947,223 EUR    | 795,346,918 HUF   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.708116           | 1.288266          | 1.288266          |

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

## HAVI AKTUALITÁS

A negatív piaci hangulat ellenére bő egy százalékkal emelkedett a Prizma árfolyama júliusban, amivel idei teljesítménye megközelítette a nyolc százalékos forintban. Az amerikai részvénypiaci korrekció által katalizálva a régióban is több index került lejjebb július második felében, amelyet óvatos vételekkel reagáltunk le. Egyrészt emeltük banki kitétségünket, vevőként jelentünk meg a Raiffeisen és OTP bankok részvényeiben, azonban taktikai okokból csökkentettük az Erstéből, amelyet rövid időn belül kedvezőbb áron vissza is vettünk a gyors esést követően. Szintén vevőként jelentünk meg az OMV papírjaiban is, amelyet a petrokémia gyengélkedése nyomászt, azonban továbbra is kétszámjegyű osztalékhozamot várhatunk tőle. Emellett növeltük

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).

Wizz Air kitettségünket is, amely régóta nem látott alacsony szintekre került a gyenge légiipari jelentések hatására. Bár véleményünk szerint a kilátások továbbra sem fényesek, azonban a reakciókat túlzónak tartjuk.