

Az Accorde a  
Concorde Csoport  
alapkezelője

Fundamentális  
megközelítés

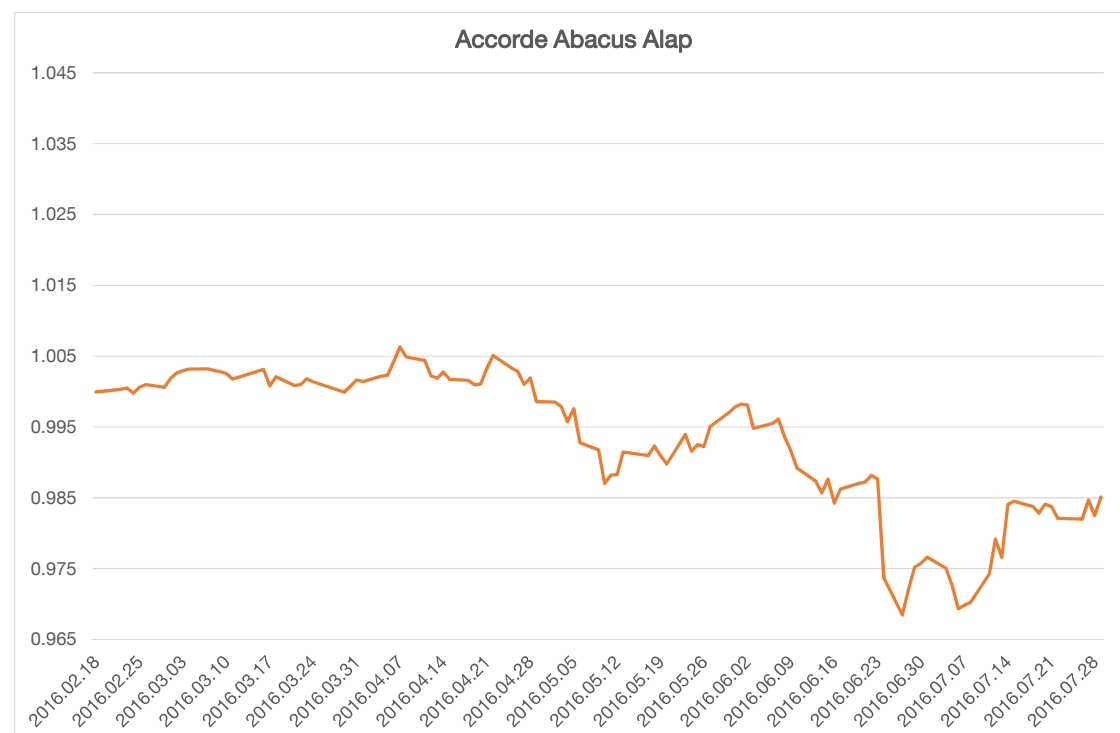


**Célkitűzés:** Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra és a számításokra koncentrál.

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Megközelítésünk lényege fundamentális. A piacokat gyakran az érzelmek a félelem, a mohóság és a túlzott lelkesedés uralja. Ennek megfelelően gyakran adódnak félreértések. Döntéshozatalunk során az érzelmek helyett a számokra koncentrálunk. Az eszközök kiválasztása során a globális tőkepiacról válogatunk, és a portfólió 35-40 százalékát jellemzően egyedi részvénykitettségekben tervezzük tartani. Ha úgy ítéljük meg, ez az arány elérheti a 80-90% százalékot is. Ugyanakkor az alap nettó negatív részvénykitettséget is vállalhat, így abban az esetben is elérhet pozitív hozamot, ha a tőkepiacok esnek.

## 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](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: HU0000716402

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 6,301,091,409

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,985102

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
D170316

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 128,45%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

| <b>Eszközök</b>                                            | <b>Eszközök aránya (%)</b> |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                            |
| Folyószámla                                                | 19.26                      |
| Bankbetét                                                  | 0                          |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                            |
| Magyar állampapír                                          | 30.19                      |
| Külföldi állampapír                                        | 4.88                       |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | 0                          |
| Vállalati kötvények                                        | 4.67                       |
| Jelzáloglevelek                                            | 0                          |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>          |                            |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények         | 35.31                      |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                            |
| Befektetési jegy                                           | 0                          |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 6.06                       |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0                          |
| <b>Egyéb</b>                                               |                            |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | -0.32                      |
| Követelés                                                  | -0.04                      |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>                 |

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Az alap február közepén indult, így az eszközök kiválasztása az alap befektetési ötletekkel való feltöltésének korai fázisa látható az alap teljesítményén.

Az alap jelentősen növelte a kockázati kitettséget a Brexitet követően elsősorban európai részvényekben. Ennek köszönhetően közel 1 százalékkal javult az alap teljesítménye. Az alap kezelője továbbra is lát alulértékelt európai részvényeket, melyeket továbbra is tart a portfólióban. Az alap a fenti kockázati kitettséget a hónap folyamán put-opciók vásárlásával részlegesen fedezte.