

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

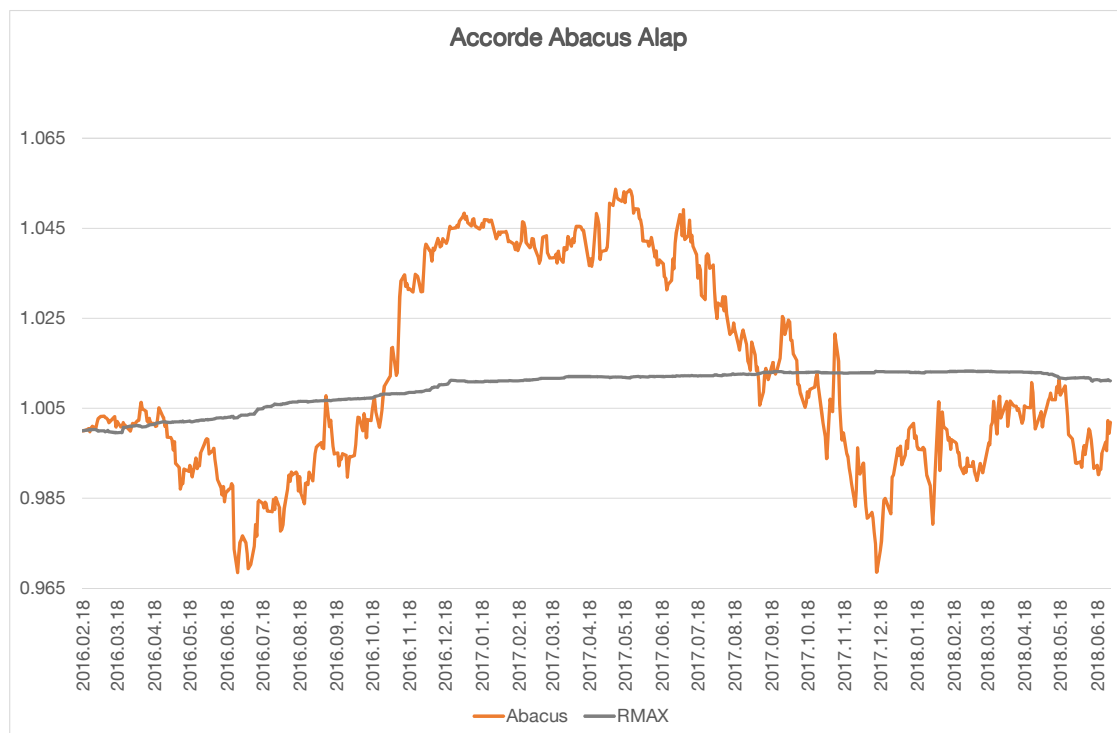


Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra 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, 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 7,074,925,411

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,001874

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

RXU8 short, NQU8 short, ESU8 short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 200%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	16.61
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	14.18
Külföldi állampapír	4.71
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.59
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	44.53
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	8.66
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	15.18
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-3.08
Követelés	-1.38
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap az első félév során 1.2 százalék hozamot ért el. Az alap saját számítás szerinti nettó kockázati kitettsége nagyon alacsony volt az elmúlt időszakban és jellemzően a részvénykitettséget Nasdaq és S&P indexekre vásárolt put opciókkal fedezte. A világ részvénytőzsdéit tükröző ACWI index idén gyakorlatilag nem mutatott pozitív hozamot, ezen belül a fejlődő piacok közel 20 százalékot estek és a fejlődő piaci pénzkivonásokat a kelet-közép-európai régió is megszenvedte. Az alap pozitív hozama elsősorban az USA energetikai részvény longoknak, köszönhető míg a régiós részvénykitettségen a defenzív allokáció ellenére is veszteség keletkezett. Meglátásunk szerint a régió esetén a befektetők a fürdőkáddal együtt kiöntötték a gyereket is. A régiókra nem jellemzőek azok az egyensúlytalanságok, ami miatt a fejlődő piaci részvényekből kimenekültek a befektetők. így ezeket a pozíciókat továbbra is tartja az alap, ahogyan az USA energetikai kitettség is változatlanul jelentős része marad a portfóliónak.