

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

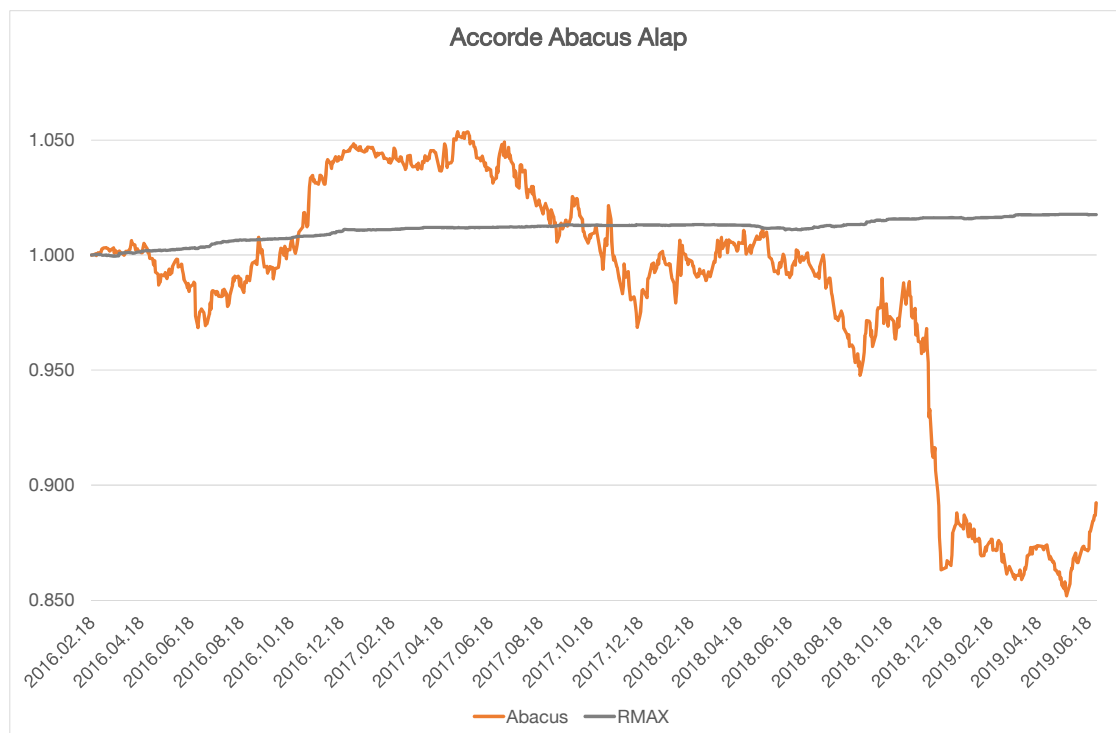


Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra 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 2,233,144,643

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.892276

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

GCQ9 long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 130.8058%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	25.53
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	11.26
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	36.73
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	19.88
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	4.23
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.66
Követelés	1.72
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az év első felében 2.9 százalékos hozamot ért el az alap. Ezt meglehetősen alacsony kockázati kitettséggel lényegében néhány egyedi papírra kötött long-short spread trade valamint arany vásárlásával érte el. A fentiekén túl néhány egyedi hazai és régiós részvény jó teljesítménye játszott szerepet.

Az alap kezelője jelenleg úgy látja, hogy a globális gazdaság lassul, és ennek előbb utóbb kell, hogy legyen következménye a vállalati profitokra és nem utolsósorban a túlértékelt növekedési részvények árfolyamára. Ha a világ gazdasága innen tovább lassul akkor ez utóbbi elkerülhetetlen. Ha és amennyiben pusztán egy enyhe kínai stimulus elegendő lesz a világ gazdasági növekedés stabilizálásához, akkor az alap kezelője elsősorban ciklikus európai és fejlődő részvényeket vásárolna. Ennek a forgatókönyvnek jelenleg kisebb valószínűséget társítunk.

A további lassulás ellen put-opciók vásárlásával direkt short kitettség felvállalásával védekezik az alap.