

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

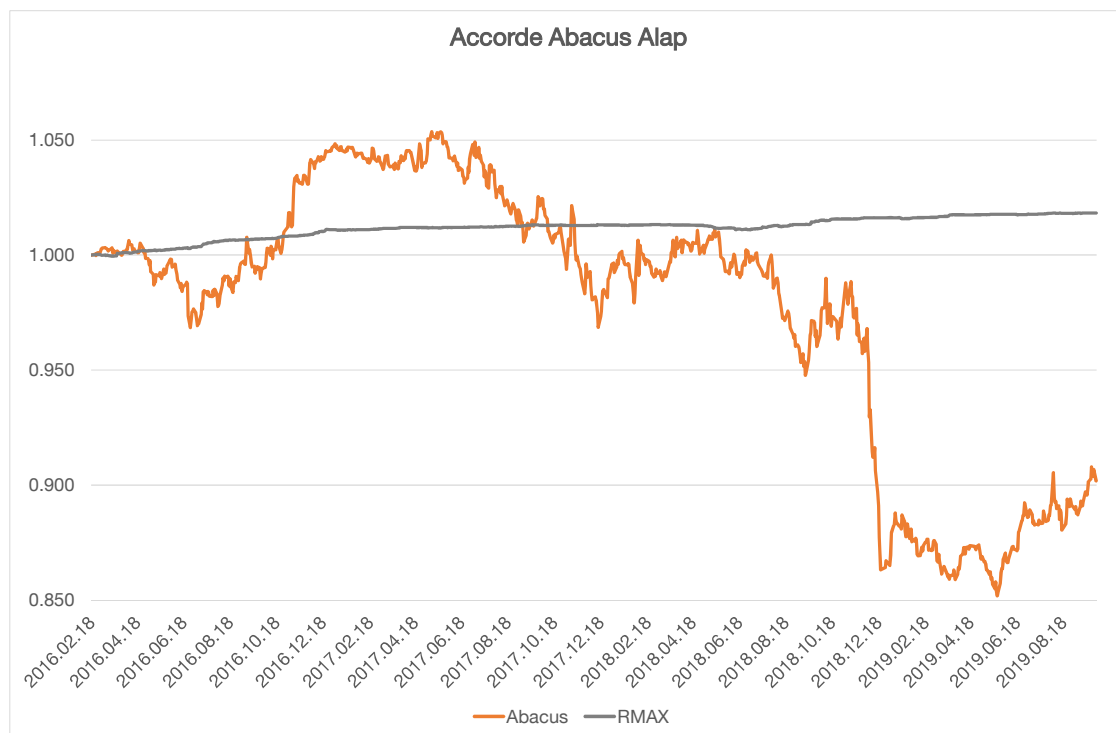


Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra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

Bemutató összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716402

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 2,078,215,850

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.901817

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

ESZ9 short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 163.72%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	27.05
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	11.40
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	36.94
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	23.65
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	3.15
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.75
Követelés	-0.46
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap idén 4 százalékos hozamot ért el. A fentiekben jelentős szerep jutott néhány egyedi részvénykiválasztásnak (Adris, Digi, Graphisoft Park, Émász). A fentieken túl az alap aranybefektetésein is jól keresett a negyedév során, amelyet egy rövid időre amerikai hosszú kötvény short pozíció nyitásával fedezett. Ezt a pozíciót nyereséggel zárta le a portfólió kezelője. Az év utolsó negyedében, opciókkal arannyal és direkt részvény short pozíciókkal fedezi a kockázatos részvénykittségét az alap kezelője.