

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

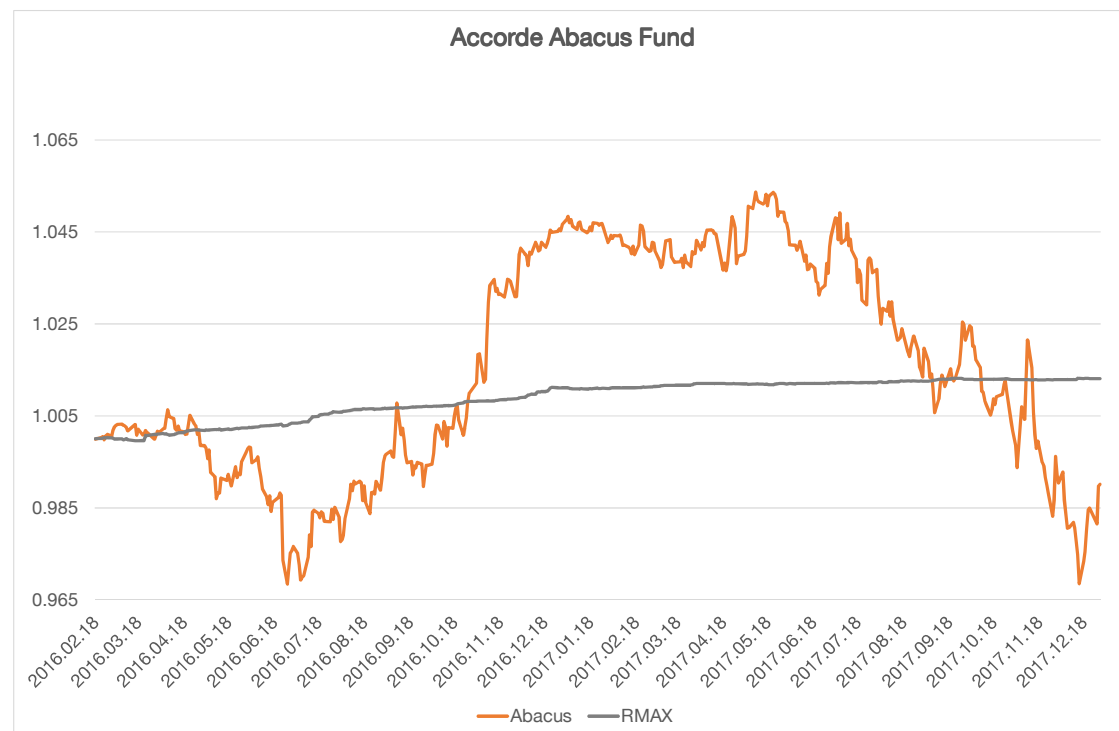


Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra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

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716402

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,961,884,034

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,990128

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

10Y Bund short, HenHub Natural Gas

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 190,2746%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	21.50
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	13.74
Külföldi állampapír	4.53
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	1.07
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	40.94
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.07
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	11.01
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.12
Követelés	-0.50
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A várakozásoktól elmaradó 2017-es évet zárt az alap. Ennek legfőbb nem másban mint a várakozásaink helytelenségében keresendő. Az alap stratégiájának gerincét adó értékalapú logika nem működött 2017-ben. A javuló gazdasági mutatók ellenére sem az infláció sem a fejlett kötvényhozamok emelkedése nem indult el. Meglátásunk szerint, azonban ami késik nem múlik, hiszen a negyedév során a gazdasági mutatók tovább javultak, az USA-ban az adócsökkentés is megvalósult. A fejlett kötvények előbb utóbb árazni fogják az infláció erősödését, amelyet az egyre jelentősebb munkaerőhiány is támogat. Az alap jelentős USA energetikai, és kelet-európai kitettséggel rendelkezik. E piacok felülteljesítésére fogadunk a 2018-as esztendőben.