

Az Accorde a  
Concorde Csoport  
alapkezelője

Fundamentális  
megközelítés

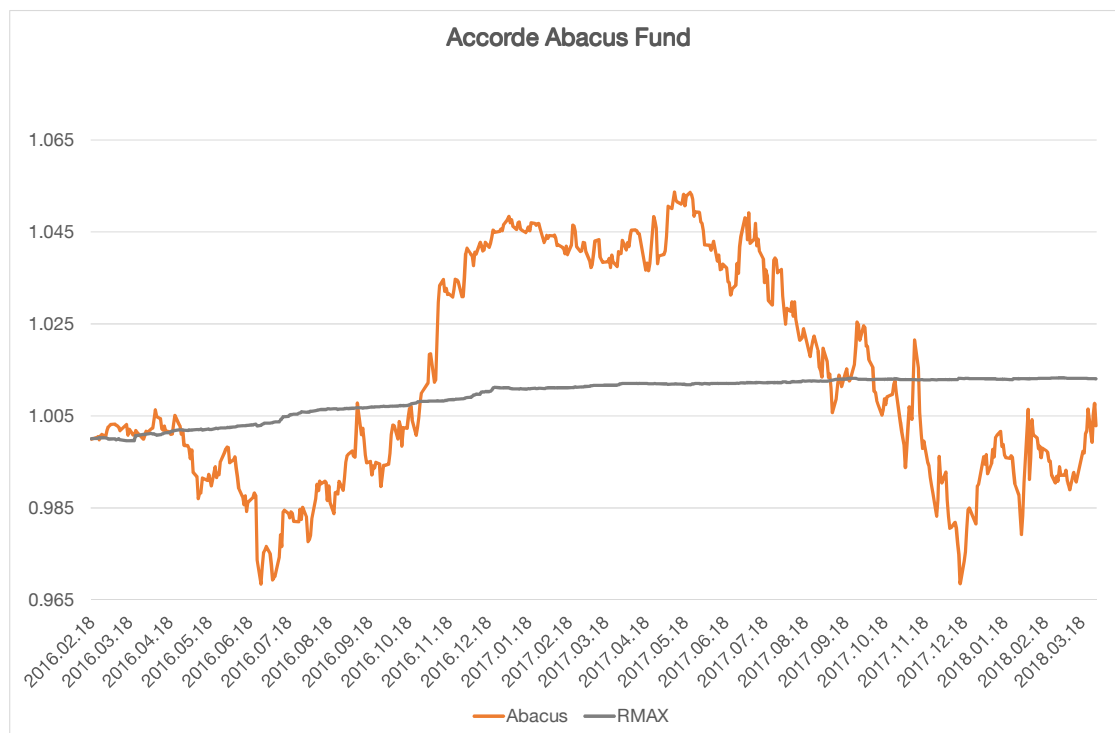


**Célkitűzés:** Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra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

Bemutató összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716402

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 7,493,471,366

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,002857

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

E-mini Nasdaq 100 June short, E-mini S&amp;P 500 June short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 154,8378%

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök                                                   | Eszközök aránya (%) |
|------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                     |
| Folyószámla                                                | 21.02               |
| Bankbetét                                                  | 0.00                |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                     |
| Magyar állampapír                                          | 17.47               |
| Külföldi állampapír                                        | 3.63                |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | 0.00                |
| Vállalati kötvények                                        | 1.26                |
| Jelzáloglevelek                                            | 0.00                |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>          |                     |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények         | 39.96               |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                     |
| Befektetési jegy                                           | 7.90                |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 9.78                |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                |
| <b>Egyéb</b>                                               |                     |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | -0.21               |
| Követelés                                                  | -0.81               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>          |

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap az első negyedév 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 megnövekedett volatilitáson így tudott keresni az alap valamint a régiós és amerikai részvénykitettsége is felülteljesítette a főbb indexeket az esés során. Az alap a későbbiekben is óvatosan vállal kockázatot tekintve, hogy mind a geopolitikai kockázatok mind pedig a gazdasági kockázatok növekedtek az elmúlt időszakban. Az előbbi az orosz-amerikai viszony romlásán túl az amerikai iráni helyzet valamint az ezeket összekötő szíriai válság is súlyosbítja. A gazdasági téren kockázatot jelent a kínai amerikai kereskedelmi háború éleződése is. A fentiekől függetlenül a kínai monetáris szigorítás miatti gazdasági lassulás is tartogathat meglepetéseket az év második felében.