

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



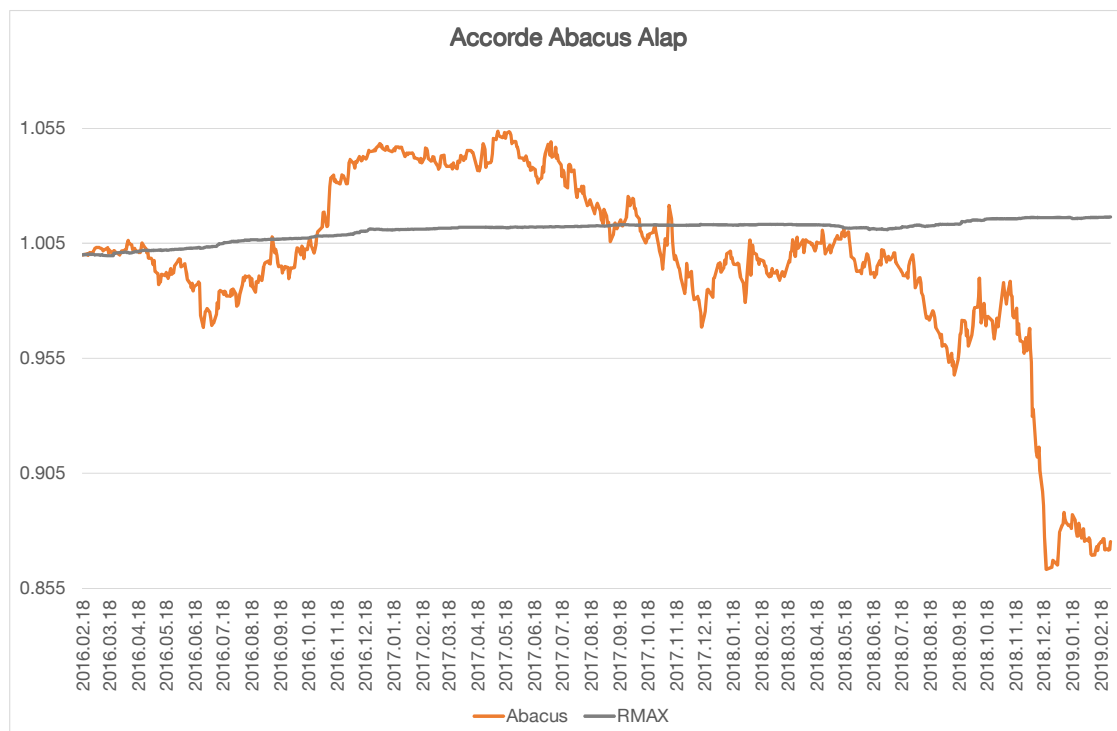
Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra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

Fundamentális megközelítés

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**
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 2,770,443,608

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.875143

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

NQH9 short, MESH9 short

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 162,8377%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	24.66
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	9.06
Külföldi állampapír	0.60
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	1.14
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	37.77
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	23.15
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.90
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.78
Követelés	-1.07
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Rendkívüli mértékű esést szenvedett el az alap nettó eszközértéke az év utolsó hónapjában. Az esés oka elsősorban a tőkepiacok rendkívül gyenge teljesítménye, valamint az, hogy az alap leginkább gáz-olaj és bank szektorokban meglévő befektetései a piaci átlagnál jóval nagyobb mértékben esettek. Különösen fájó a jelentős USA gázkitermelői kitétségen elszenvedett veszteség különösen annak fényében, hogy az amerikai gáz ára, az egyik legjobban teljesítő nyersanyag volt a tavalyi év során. Az alap kezelője, ugyan részben index shortokkal és putokkal fedezte az alap kockázati kitétségeit, de az egyedi termékeken jóval nagyobb veszteség keletkezett mint amit a shortok fedezni tudtak volna. Az év utolsó előtti hetében a román piac közel 15 százalékos esését is megszenvedte az alap, amely lényegében az utolsó két hét rossz teljesítményéért egy az egyben felelős.