

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



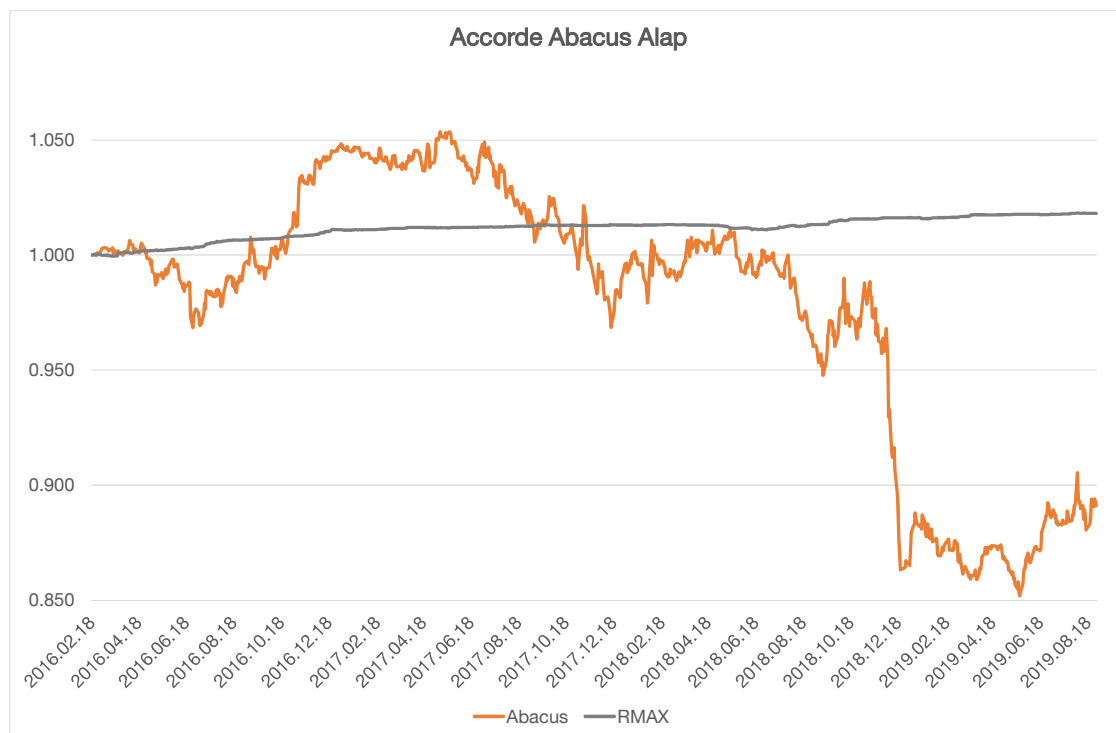
Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra 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 koncentrálnunk. 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 2,125,358,859

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.890773

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

ESU9 short, USZ9 short

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 172,69%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	27.30
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	11.85
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	36.18
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	22.43
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	3.37
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.08
Követelés	-0.05
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az augusztusi hónappal bezárólag 2.7 százalékos hozamot ért el az alap idén. Ezt meglehetősen alacsony kockázati kitétséggel lényegében néhány egyedi papírra kötött long-short spread tradel 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 utolsó sorban a túlértékelt növekedési részvények árfolyamára. Ha a világgazdaság innen tovább lassul akkor ez utóbbi elkerülhetetlen. Ha és amennyiben pusztán egy enyhe kínai stimulus elegendő lesz a világgazdasági 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 kitétség felvállalásával védekeznek az alap.