

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

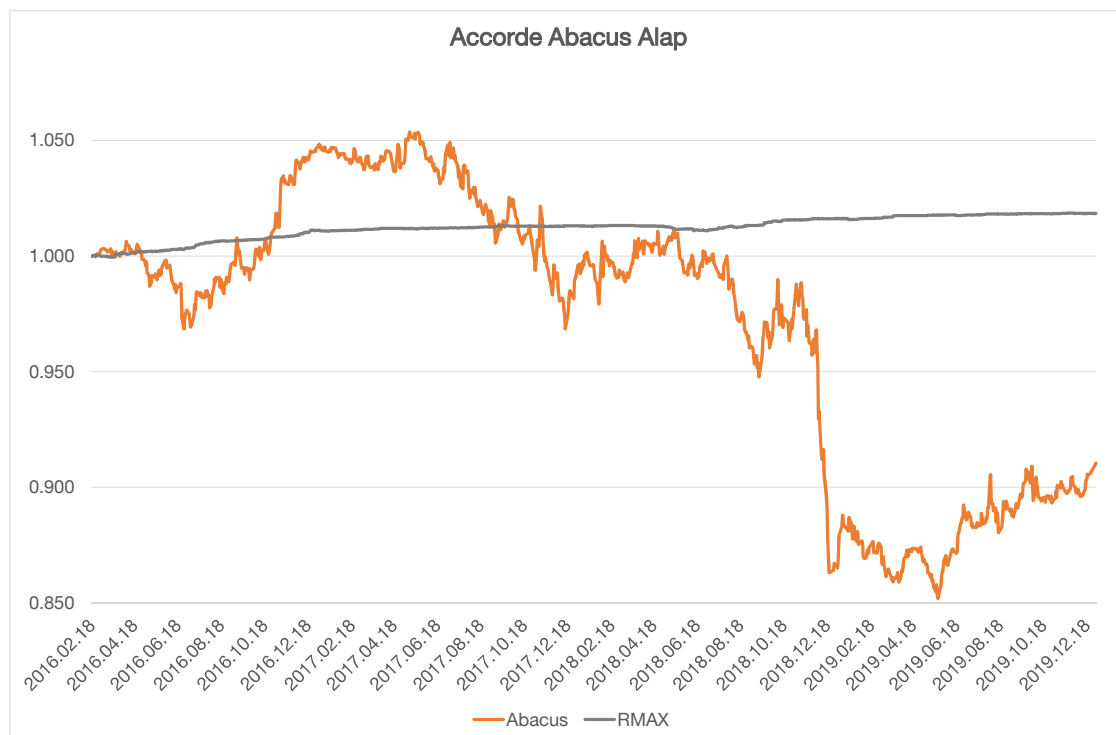


Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra 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 1,984,813,031

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.910430

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

ESH0 short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 133.32%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	28.89
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	10.09
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	37.70
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	22.53
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	3.48
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.65
Követelés	-0.73
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Rendkívül furcsa év volt a 2019-es. A globális gazdaság lassult, ezen belül a globális feldolgozóipar recesszióba került. A vállalati profitok szerte a bolygón gyengélkedtek, a német gazdaság a recesszió szélére sodródott. Nem egy tipikus környezet részvénytőzsdéi rallyk számára. Ennek ellenére ezt történt, a globális részvénytőzsdék száguldottak, miközben a világ gazdaság gyengélkedett. Ebből következően bármilyen short stratégia legyen az értékalapú részvénykiválasztás, vagy spread játék nehéz helyzetben volt tavaly. Így az Abacus alap mi stratégiájának is csak a long része működött, így 5 százalékos hozamot ért ez az alap a 2019-es esztendőben. Ami a jövőt illeti az elsődleges kérdés, hogy ha a gyenge markrogazdasági mutatókkal és kereskedelmi háborúval terhelt 2019-es esztendő ilyen teljesítményt hozott a tőkepiacokon, akkor a látszólag javuló makró adatok és enyhülő kereskedelmi feszültségek milyen piacot szülnek majd az új évben. Alapvetően arra számítunk, hogy legalább még az év első felében fennmaradhat, a monetáris politika által is támogatott eszközrally.