

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



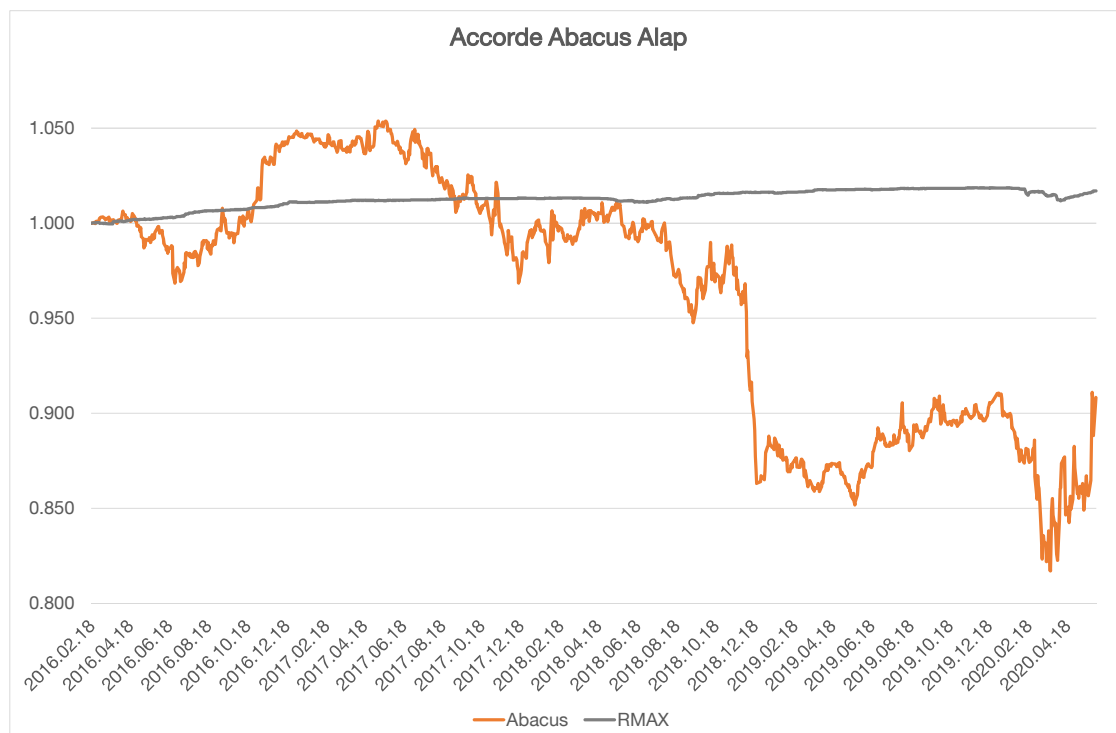
Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra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

**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 1,438,132,600
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.888302

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 DAX 09/18/20 C12000 long, GCQ0 long, CAM0 long

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 153.57%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	31.27
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	2.09
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	35.28
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	27.06
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	4.28
Követelés	0.05
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap nettó részvénykitétsége március végét követő 40 százalékról fokozatosan 60 százalék fölé emelkedett köszönhetően a piaci aljak közelében vásárolt DAX és Eurostoxx Bank indexre szóló call opcióknak. A piac emelkedésével párhuzamosan az alap kezelője folyamatosan zárta a részvény long pozícióit így lezárásra került az Apple és a Microsoft long is. A május vége alapvetően a long pozíciók zárásáról szólt, így a hónap zárását követően teljes egészében lezárásra kerültek a DAX call-ok is. Az alapkezelő meglátása szerint továbbra is jelentős mértékű a piaci pesszimizmus és a nyár folyamán folytatódhat a lemaradó részvények üldözése is. Ettől függetlenül a kockázatos eszközök arányát fokozatosan 40 százalék alá tervezi csökkenteni az alap kezelője, tekintve azt a tény, hogy a piacok hozam-kockázat aránya jelentősen romlott az elmúlt időszak meredek emelkedése következtében.