

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



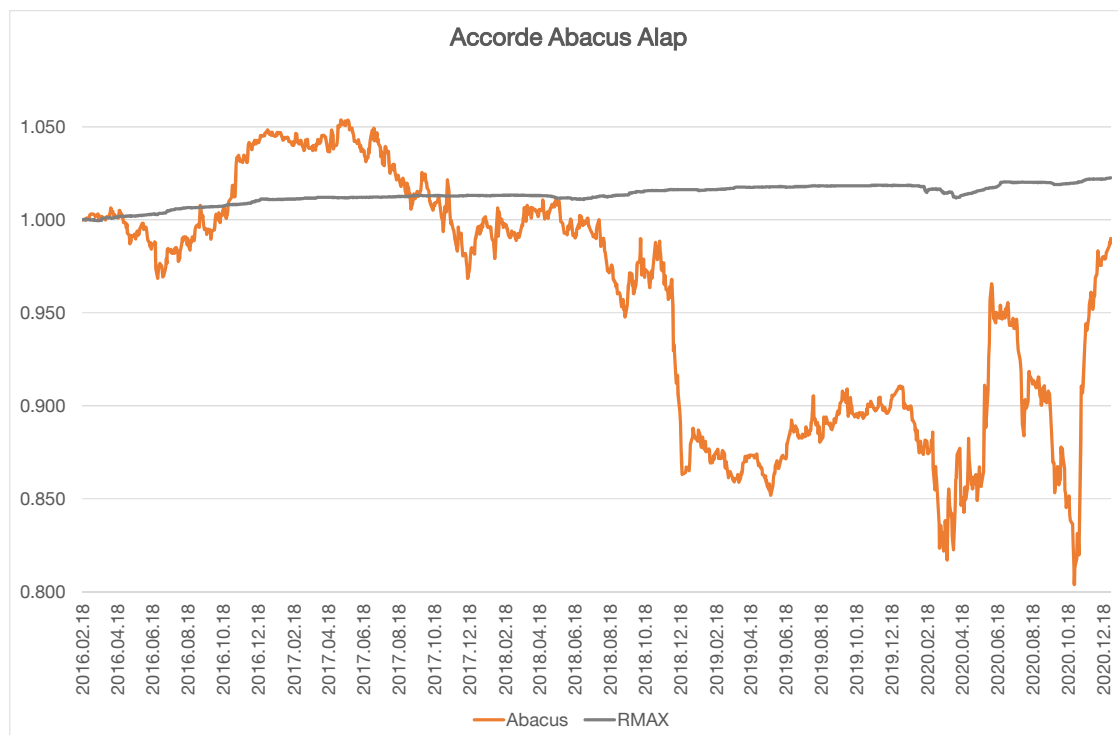
**Célkitűzés:** Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra 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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://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 1,292,168,293  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.989880

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 111.37%

**Konzervatív  
befektetési stratégiák**
**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	52.98
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	1.86
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	24.11
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	22.71
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	2.29
Követelés	-3.96
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Az Accorde Abacus alap 8.7 százalékos pozitív hozammal zárta a 2020-as évet. A tavalyi évi hozam lényegében az utolsó negyedév során keletkezett és a value papírok felülteljesítésének köszönhető. Az alap az utolsó negyedév során jelentős pozíciókat épített ki régiós és európai bankpapírokból, kisebb részben olajvállalatokból. Az emelkedés folyamán fokozatosan csökkentett a kitettségeiből és az év végét az alap profilja szempontjából konzervatív 30 százalékos nettó részvénysúllyal zárta. Az alap kezelője a 2021-es év során ciklikus fellendülésre számít a globális gazdaságban, így ennek megfelelően ciklikus hozamemelkedésre kevésbé érzéke, banki, biztosítói, és nyersanyag pozíciókat épít ki. A fentiekén túl a hard brexit elmaradása okán FTSE-100 long pozíciót épített ki. A fenti allokációt az év során piaci korrekció ideje alatt tervezi növelni az alap kezelője.