

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



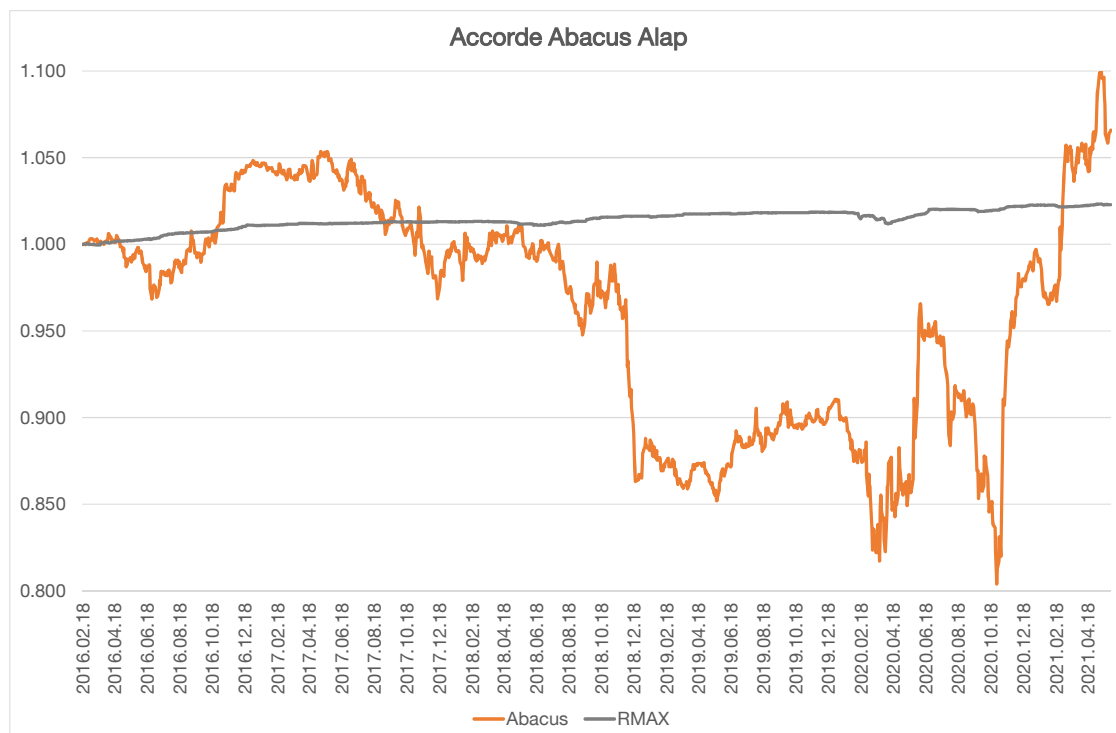
Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra 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.
Bemutató összetétele: 100% RMAX
ISIN kód: HU0000716402

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 610,021,540

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.065884

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
PZU, EURHUF short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 163.05%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	40.35
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	3.95
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	47.61
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	8.03
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.61
Követelés	-1.55
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

7.7 százalékos idei hozammal zárta a májust az Accorde Abacus alap, amely közel 1 százalékos javulás az április végi állapotokhoz képest. A hó közepén azonban ennél jóval magasabban is járt az alap árfolyama, köszönhetően a tech részvények időleges alulteljesítésének valamint a görög bank rallyinak is. Ez utóbbit, azonban egy szerencsétlenül kommunikált rosszul időzített tőkeemelési kísérlet a görög Alpha Bank részéről megtörte és így a görög bankpapírok is jelentőset korrigáltak a hó közepén, miközben a tech részvények is magukra találtak a hó végére. A kitettségeken finomhangolást hajtottunk végre, eladtuk az Hugo Boss részvényeinket, amelyeken a bekerüléstől számítva több mint 20 százalékot kerestünk. Az alap lengyel olajfinomító kitettséget a görög Motor Oil papírjaira cserélte, miközben jelentős pozíciót vállalt az európai olaj finomítói és kitermelői szektorban, amely idén eddig 50 százalékkal teljesíti alul az amerikai sektortársakat és az olaj árát is.