

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



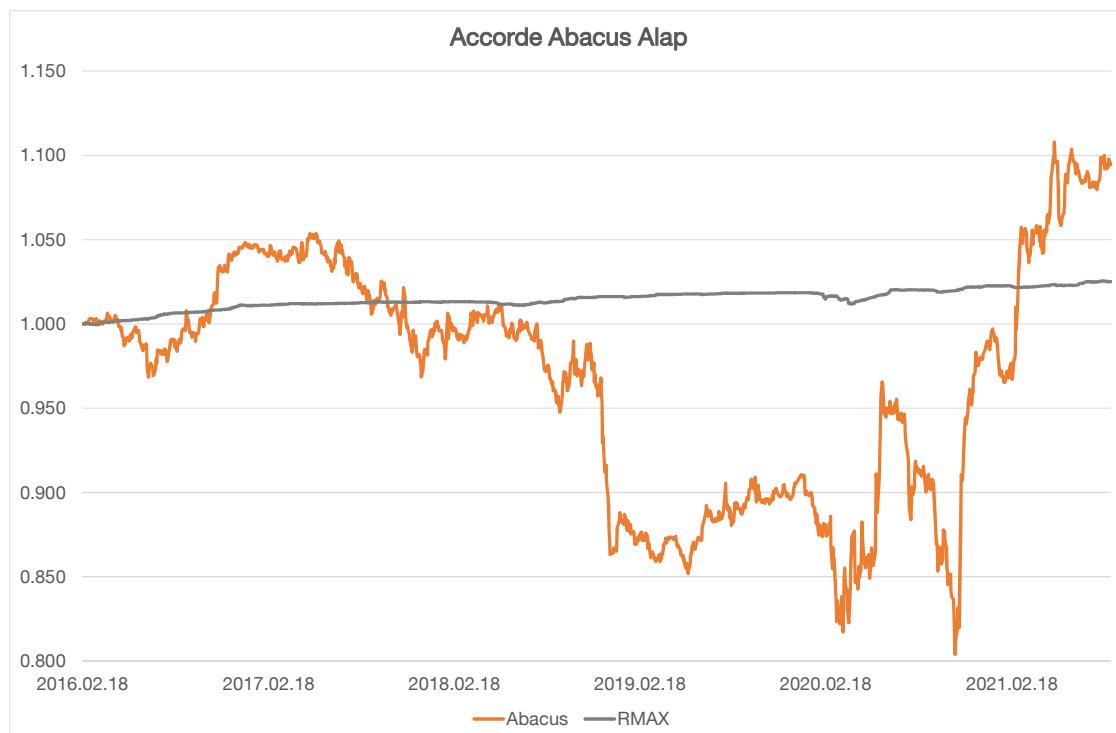
**Célkitűzés:** Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra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

Értékalapú  
befektetések

**ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:**

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Bechmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716402

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 983,155,410

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.094897

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
MÁK 2021/B

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 125.89%

Konzervatív  
befektetési stratégiák

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	22.75
Bankbetét	10.17
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	15.48
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	44.61
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	3.55
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	5.23
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.69
Követelés	-2.48
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Valamivel több mint 1 százalékot emelkedett az Abacus alap augusztus folyamán, így idén összesen 10.6 százalék hozamot ért el. A hónap során elsősorban a ciklikus papírok emelkedéséből profitált az alap. Itt külön kiemelhető az UniCredit jó teljesítménye. Ugyanakkor a CEZ 14 százalékos rallyja is említésre méltó. Az alap az emelkedést követően újranyitotta Wizzair shortjait, miközben a tech részvények emelkedésén bár nem sokat, de veszített az alap.

A hónap során növeltük az alap telco kitettségét. A DIGI részvényeiből azért vásároltunk, mert arra számítunk, hogy a magyar operáció eladása lehet az a kulcs momentum, amely rávilágít a cég mély alulértékelttségére. A Magyar Telekom esetén elsősorban a kiemelkedő olcsóságra és arra alapozunk, hogy a DT által megkezdett konszolidációs folyamat előbb utóbb a magyar leányt is eléri.