

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

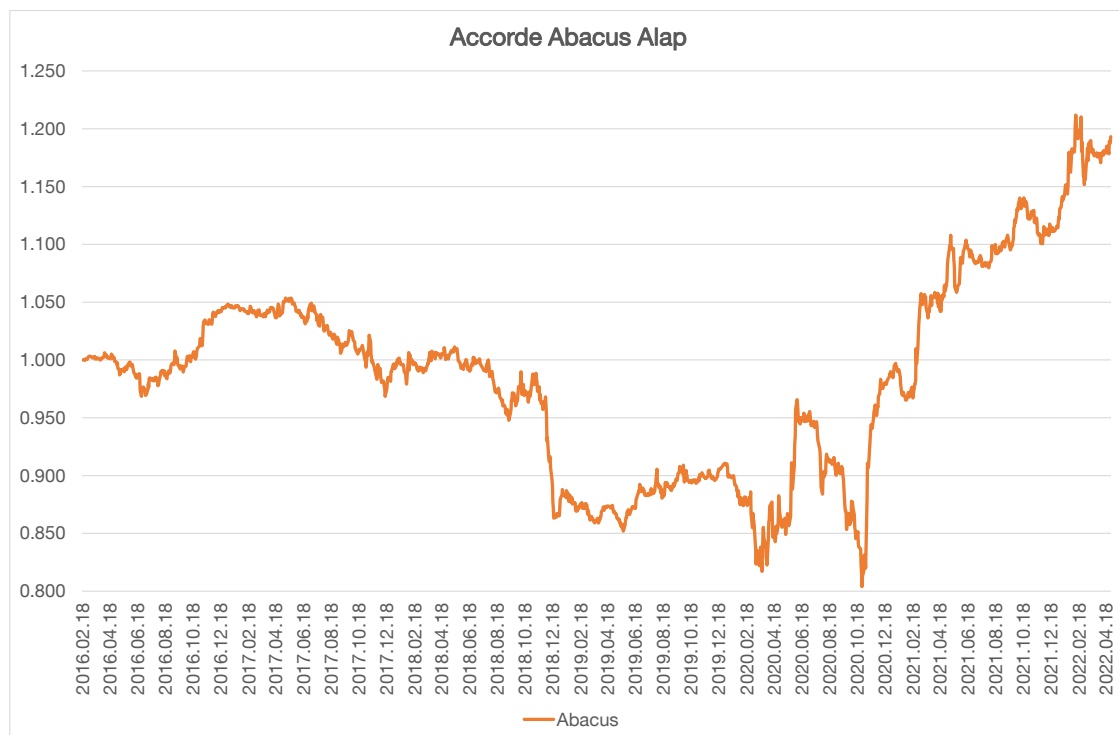


Célkitűzés: Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, hogy a tőkepiacra jellemző érzelmek által motivált kereskedés és döntéshozatal helyett, a hideg tényekre, a számokra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

**Értékalapú
befektetések**
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Bechmark összetétele: Az alap nem rendelkezik benchmarkkal.

ISIN kód: HU0000716402

Indulás: 2016.02.17

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 4,915,242,521

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.193211

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 127.1%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök | Eszközök aránya (%) |
|--|----------------------------|
| Folyószámla és betétek | |
| Folyószámla | 17.11 |
| Bankbetét | 51.89 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Magyar állampapír | 0.00 |
| 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 | 30.56 |
| Kollektív befektetési formák | |
| Befektetési jegy | 0.00 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek | 1.98 |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0.51 |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.89 |
| Követelés | -1.15 |
| Nettó eszközérték | 100 |

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

1.5 százalékos emelkedéssel 7 százalékos idei évi hozammal zárta az alap az Áprilist. A hónap közepétől az alap elsősorban opciókon keresztül, short pozíciókat vett fel az amerikai piacon, elsősorban tech részvényekben és indexekben. Alapvetően úgy látjuk, hogy a háború helyett ismét fókuszba került a magas infláció miatt szigorítani kénytelen monetáris politika. Emellett a lassuló növekedés és az elszálló energiaáraknak köszönhetően a recessziós félelmek is felerősödtek. Az alap a hónap során elsősorban az energetikai részvénykitettségein és nagyrészt a Tesla részvények shortolásán keresett. Összességében a fenti helyzet nem túl kedvező részvénypiaci környezetet teremt, ugyanakkor a befektetők pozícionáltsága és pesszimizmusa bármikor jelentős rövid távú rallyikat eredményezhet, de összességében a tőkepiacok további szenvedésére számítunk, ennek megfelelően az alapot opciókkal igyekezzük ezektől a kockázatoktól megvédeni, adott esetben profitálni bizonyos szektoros eséséből. Az alap nettó részvénykitettsége a hónap végére egyszámjegyű százalékos szintre csökkent.