

2022. SZEPTEMBER

ACCORDE ABACUS ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. A piacokat gyakran az érzelmek a félelem, a mohóság és a túlzott lelkesedés uralja. Ennek megfelelően gyakran adódnak félrearázások. 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 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.

KOCKÁZATI SZINT



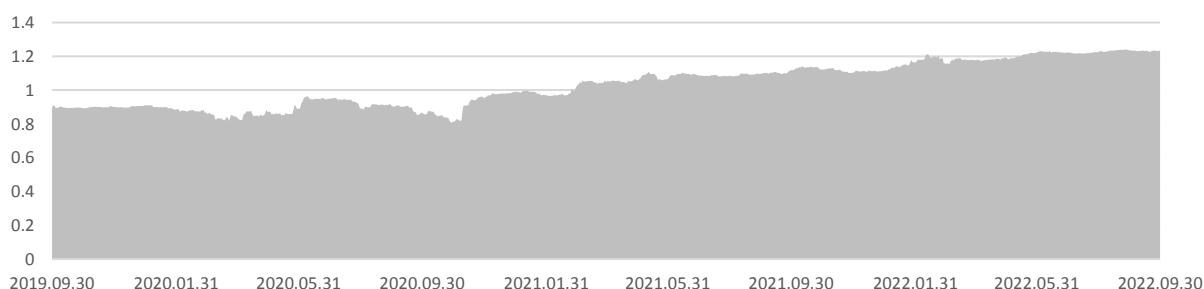
Az alap 5-ös besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot közép- és hosszabb távon gondolkodó, magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül akarják kivonni tőkájüket az alaptól.

ACCORDE ABACUS ALAP TELJESÍTMÉNYE



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2016		0.06%	0.11%	-0.31%	-0.08%	-2.21%	0.96%	1.00%	-0.07%	1.58%	2.49%	1.11%	4.66%
2017	-0.31%	-0.23%	0.22%	-0.32%	0.68%	-0.28%	-0.68%	-2.25%	0.79%	-1.93%	-0.96%	-0.20%	-5.39%
2018	-1.10%	1.18%	1.22%	-0.24%	-0.76%	0.91%	-0.47%	-3.70%	0.00%	1.23%	-1.43%	-9.51%	-12.43%
2019	0.95%	-0.02%	-1.86%	1.47%	-0.42%	2.81%	-0.61%	0.44%	1.24%	-0.90%	0.85%	1.02%	5.00%
2020	-2.60%	-2.27%	-2.83%	3.48%	1.94%	6.97%	-6.33%	1.71%	-4.19%	-6.27%	17.09%	3.99%	8.73%
2021	-2.00%	2.73%	5.06%	1.20%	0.58%	2.07%	-0.40%	1.05%	2.38%	0.12%	-1.95%	1.38%	12.71%
2022	4.20%	-0.31%	1.44%	1.50%	2.50%	-0.02%	0.07%	1.10%	-0.35%				10.51%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.82 %	Indulástól (évesítve)	3.21 %
Elmúlt hat hónap	4.59 %	Indulástól (nominális)	23.29 %
Elmúlt tizenkét hónap	9.98 %	Átlagos havi hozam	0.31 %
Elmúlt három év (évesítve)	10.98 %	Legmagasabb havi hozam	17.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	3.83 %	Legalacsonyabb havi hozam	-9.51 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	7.14%
Egy éves Sharpe-ráta	1.40
Három éves szórás	10.96%
Három éves Sharpe-ráta	0.99
Sortino-ráta	1.6450

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Abacus Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Stratégia	long/short stratégia, középtávú koncentrált részvénytulajdonosi pozíciókkal
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitettség: 105.96%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	32.62%
Bankbetét	56.63%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	1.28%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	6.43%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	5.21%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.80%
Követelés	-1.37%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF betét, EUR Számla

ALAP SOROZATOK

	Accorde Abacus
Devizanem	HUF
ISIN-kód	HU0000716402
Bloomberg azonosító	ACABALA HB Equity
Indulás éve	2016
Nettó eszközérték	5,997,724,236 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.232889

Az alap sorozatai devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

HAVI AKTUALITÁS

Minimális havi mozgással év elejétől számolt 10.5 százalékos pozitív hozammal zárta az alap a harmadik negyedévet. A negyedév során számos aktív kereskedési ötlettel próbálkoztunk, többek között Pekao vétellel néhány amerikai tech részvény shortolásával. Ugyanakkor ezeket a pozíciókat kockázat kezelési okokból jellemzően kizártuk. Meglátásunk szerint a részvénytulajdonosi piacokon a medve tombol. A medve piacokat két dolog jellemzi. Az egyik az ár esése, ami elveszi a tőkét, a másik az idő haladása, ami elveszi a türelmet. Stratégiánk az idei év során elsősorban arra fókuszált, hogy a befektetők tőkéjét megőrizzük vagy gyarapítsuk, másfelől jól gazdálkodjunk a türelmünkkel is, mivel minden medve piac véget ér egyszer és akkor, amikor a befektetők elvesztik a tőkéjük jelentős része mellett a türelmüket is, na akkor azon a ponton kiváló lehetőségek adódnak majd jó minőségű részvényekben és kötvényekben egyaránt. Az alap továbbra is türelmesen várja a jobb időket és igyekszik a piac uralkodó iránya ellenére is gyarapítani ügyfelei tőkéjét.

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).