

2023. JANUÁR

# 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



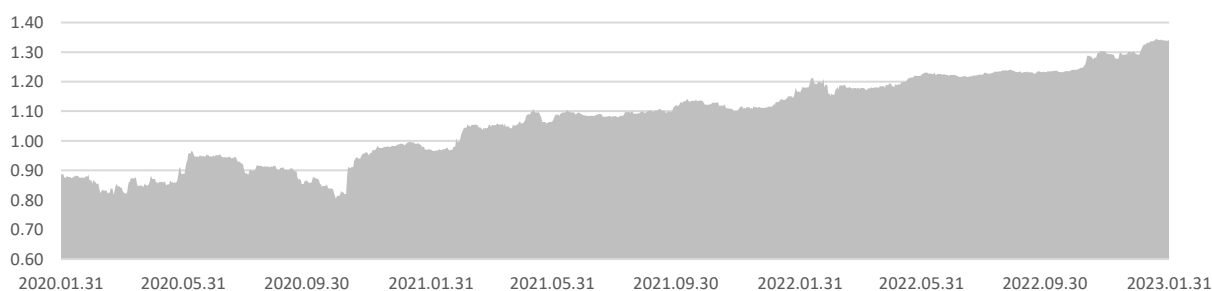
Az alap 5-ös besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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 alapból.

## ACCORDE ABACUS ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
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%	0.58%	4.60%	-0.36%	15.83%
2023	3.73%												3.73%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	8.10 %	Indulástól (évesítve)	4.30 %
Elmúlt hat hónap	9.54 %	Indulástól (nominális)	34.04 %
Elmúlt tizenkét hónap	15.31 %	Átlagos havi hozam	0.40 %
Elmúlt három év (évesítve)	14.76 %	Legmagasabb havi hozam	17.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	6.48 %	Legalacsonyabb havi hozam	-9.51 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	6.86%
Egy éves Sharpe-ráta	1.61
Három éves szórás	10.99%
Három éves Sharpe-ráta	1.23
Sortino-ráta	1.9108

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Abacus Alap</b>
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 kitétség: 102.34%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	34.97%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	1.23%
Külföldi állampapír	5.81%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	22.78%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	30.17%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.15%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	3.17%
Követelés	0.64%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>98.92%</b>

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

## ALAP SOROZATOK

	A sorozat	C sorozat
Devizanem	HUF	USD
ISIN-kód	HU0000716402	HU0000730882
Bloomberg azonosító	ACABALA HB Equity	
Indulás éve	2016	2022
Nettó eszközérték	6,262,194,004 HUF	605,579 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.340443	1.024772

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

## HAVI AKTUALITÁS

3.7 százalékos pozitív hozammal zárta az alap az év első hónapját, ami elsősorban a forintos rövid hozamok csökkenésén, valamint a vállalati kötvény- és részvényportfólión elért jó teljesítménynek volt köszönhető. Az alap fedezeti kitétségei közül a Tesla shortot veszteség nélkül zártuk le a hónap során. Opciók fedezeti ügyleteink a januári raliban lényegében elértéktelenedtek, de ezeket bőven kompenzálta az alap kockázatos eszközeinek a teljesítménye. Meglátásunk szerint a piacokon még jó pár hónapig eltarthat a relative kedvező hangulat az infláció mérséklődése miatt, miközben a recessziós félelmek is lassan kiárazódnak. Érdemes azonban fejben tartani, hogy az infláció tartós csökkenése és a recesszió elkerülése, különösen az USA esetén, egymást jó eséllyel kizáró tényező, így az év második felében ez az ellentmondás újabb feszültségeket szülhet a piacokon.

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).