

2023. MÁRCIUS

# 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



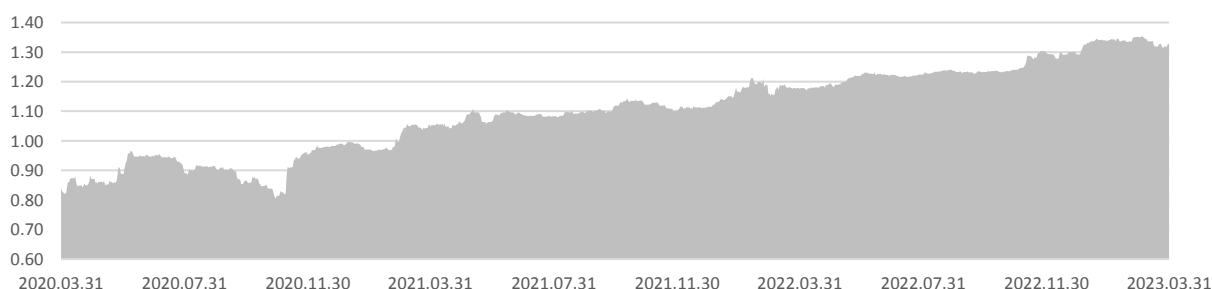
Az alap 5-ös besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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%	0.87%	-1.92%										2.63%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2.63 %	Indulástól (évesítve)	4.04 %
Elmúlt hat hónap	7.57 %	Indulástól (nominális)	32.62 %
Elmúlt tizenkét hónap	12.82 %	Átlagos havi hozam	0.38 %
Elmúlt három év (évesítve)	16.34 %	Legmagasabb havi hozam	17.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	5.75 %	Legalacsonyabb havi hozam	-9.51 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	5.04%
Egy éves Sharpe-ráta	1.31
Három éves szórás	10.41%
Három éves Sharpe-ráta	1.38
Sortino-ráta	2.2220

## 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.

<b>Befektetői kapcsolatok</b>	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitettség: 100.77%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya</b>
Folyószámla	21.55%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	9.36%
Külföldi állampapír	5.54%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	25.71%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	35.31%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	1.59%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	4.40%
Követelés	-3.44%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla

## ALAP SOROZATOK

	<b>A sorozat</b>	<b>C sorozat</b>
Devizanem	HUF	USD
ISIN-kód	HU0000716402	HU0000730882
Bloomberg azonosító	ACABALA HB Equity	
Indulás éve	2016	2022
Nettó eszközérték	6,250,606,266 HUF	912,594 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.326225	0.992113

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

## HAVI AKTUALITÁS

2.6 százalékos év elejétől számított hozammal zárta az alap az első negyedévet. A teljesítmény volt ennél jobb is a negyedév során, néminemű veszteséget márciusban, a görög pozíciók árkorrekciója és a globális mini-bankválság okozott. Utóbbit arra használtuk, hogy jó minőségű európai részvényekben pozíciót vegyünk fel, így tovább növeltük az alap részvénykitettségét, amely a negyedév végére meghaladta a 30 százalékot. Mindeközben némileg növeltük a magas kamatozású vállalati kötvények súlyát is a portfólióban. A jegybankok kamatemelési ciklusának jó eséllyel az idei év első felében vége lesz, ennek megfelelően óvatosan emeltük és emelni is fogjuk a reáleszközök súlyát a portfólióban. Sietni azonban nem érdemes, mivel a történelmi

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).

tapasztalatok szerint a jegybanki kamatemeléseket követő egy-két negyedév még bőven tartogat volatilitást, adott esetben jobb beszállási pontokat is.