

2024. FEBRUÁR

# 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



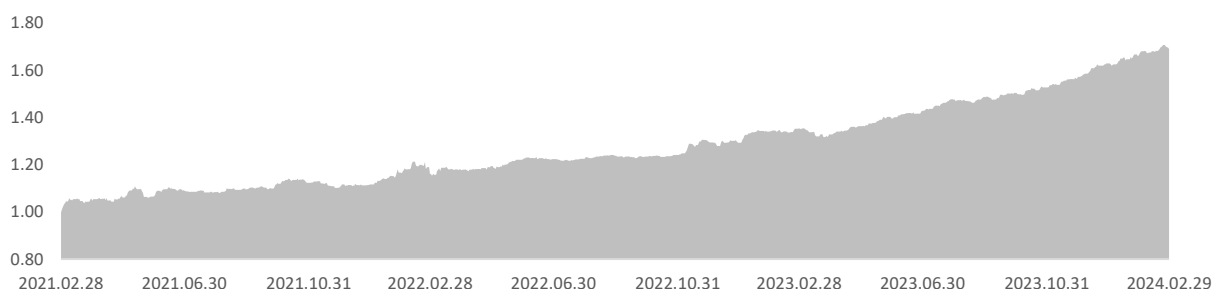
Az alap 3-as besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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 ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

|      | Jan    | Feb    | Már    | Ápr    | Máj    | Jún    | Júl    | Aug    | Szep   | Okt    | Nov    | Dec    | YTD     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 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% | 2.65%  | 2.36%  | 2.38%  | 3.38%  | 0.61%  | 1.27%  | 1.52%  | 2.41%  | 4.15%  | 25.91%  |
| 2024 | 2.62%  | 1.08%  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 3.72%   |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |         |
|----------------------------|---------|---------------------------|---------|
| Elmúlt három hónap         | 7.96 %  | Indulástól (évesítve)     | 6.72 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 13.78 % | Indulástól (nominális)    | 68.76 % |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 24.81 % | Átlagos havi hozam        | 0.59 %  |
| Elmúlt három év (évesítve) | 19.19 % | Legmagasabb havi hozam    | 17.09 % |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 14.04 % | Legalacsonyabb havi hozam | -9.51 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 4.42%  |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 2.23   |
| Három éves szórás      | 6.25%  |
| Három éves Sharpe-ráta | 2.09   |
| Sortino-ráta           | 3.3848 |

## 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 kitettség: 103.01%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök   | Eszközök aránya |
|--|-----------------|
| Folyószámla  | 13.77%          |
| Bankbetét  | 0.00%           |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>           |                 |
| Magyar állampapír  | 18.04%          |
| Külföldi állampapír                                      | 2.58%           |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00%           |
| Vállalati kötvények                                      | 22.63%          |
| Jelzáloglevelek  | 0.00%           |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>        |                 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények       | 49.88%          |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                      |                 |
| Befektetési jegy   | 0.00%           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek           | 0.00%           |
| Egyéb kollektív befektetési formák                       | 0.00%           |
| <b>Egyéb</b>   |                 |
| Származtatott ügyletek eredménye                         | 0.54%           |
| Követelés  | -7.92%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                 | <b>100%</b>     |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: 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                 | 15,356,629,800 HUF | 14,149,580 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.687619           | 1.197943       |

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

## HAVI AKTUALITÁS

Közel négy százalékos ideai hozammal és egy százalékot meghaladó februári emelkedéssel zárta az év második hónapját az Abacus alap. A hónap során új elemként bekerült az alap portfóliójába a szlovén NLB bank, amely kétszámjegyű eurós osztléket fizet úgy, hogy eredményének mindössze negyven százalékát fordítja a kifizetésre. Továbbra is tartjuk Tesla put opcióinkat, új elemként pedig Nvidia call-t vásároltunk mindössze öt bázispont értékben. A hó végén ezen a pozíción már dupláztunk. Az opciókat, különösen a putokat meglehetősen olcsónak tartjuk, így a korábbinál nagyobb mértékben alkalmazzuk az alap kockázati kitettségének fedezésére.

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).