

2024. 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



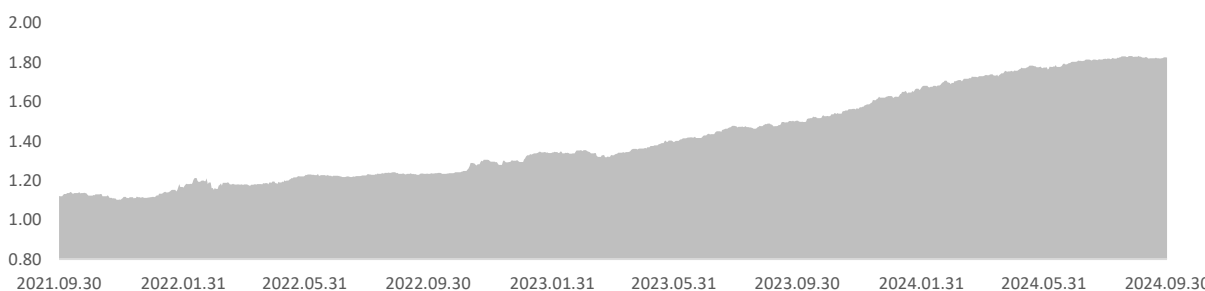
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik két 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
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%	2.38%	1.44%	1.09%	1.60%	0.95%	0.51%	-0.28%				11.97%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1.19 %	Indulástól (évesítve)	7.20 %
Elmúlt hat hónap	5.44 %	Indulástól (nominális)	82.18 %
Elmúlt tizenkét hónap	21.24 %	Átlagos havi hozam	0.62 %
Elmúlt három év (évesítve)	17.57 %	Legmagasabb havi hozam	17.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	15.10 %	Legalacsonyabb havi hozam	-9.51 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	3.88%
Egy éves Sharpe-ráta	3.12
Három éves szórás	5.49%
Három éves Sharpe-ráta	1.80
Sortino-ráta	5.2898

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Abacus Alap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú alap
Stratégia	long/short részvénystratégia, koncentrált pozíciókkal
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Befektetői kapcsolatok</b>	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitétség: 104.77%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya</b>
Folyószámla	25.24%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	24.37%
Külföldi állampapír	2.30%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	23.68%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	26.25%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.07%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.09%
Követelés	-2.30%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla

## ALAP SOROZATOK

	<b>A sorozat</b>	<b>C sorozat</b>
Devizanem	HUF	USD
ISIN-kód	HU0000716402	HU0000730882
Bloomberg azonosító	ACABALA HB Equity	ACABALC HB Equity
Indulás éve	2016	2022
Nettó eszközérték	51,966,031,048 HUF	54,909,019 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.821777	1.280603

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

## HAVI AKTUALITÁS

Tizenkét százalékos ideai hozammal és lényegében változatlan szeptemberi teljesítménnyel zárta az alap a harmadik negyedévet. Az alap ciklikus kitétsége nem teljesített túlságosan jól a hónap során, amit alapvetően pozíció építésre használtunk ki. Meglátásunk szerint a recessziós félelmek az elkövetkező időszakban alábbhagyhatnak, amelyet a kínai stimulussal kapcsolatos optimizmus is támogathat. Emiatt a kockázati kitétség fokozatos emelése lebeg a szemünk előtt, annak ellenére, hogy rövid távon akár a közel-keleti háborús helyzet, akár az amerikai elnökválasztást megelőző időszak is hozhat izgalmakat a tőkepiacokon.

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).