

2026. MÁRCIUS

ACCORDE PRIZMA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja a kockázatmentes hozamot jelentősen meghaladó teljesítmény elérése alacsony volatilitás mellett, ennek megfelelően az alap kimagasló Sharpe mutatóval rendelkezik. A hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti, egyedi részvény befektetési pozíciókkal. Az alap elsősorban fundamentális megközelítés alapján, de a technikai alapú időzítést is figyelembe véve választja ki befektetési célpontjait. Az alapon lévő pozíciók átlagos mérete három százalék, egyidőben nagyságrendileg huszonöt egyedi ötletben megvalósítva. Az alap befektetési univerzumát elsősorban a tágabban értelmezett közép-kelet-európai régió jelenti, melynek a szakértője. Az alap kiemelt figyelemmel követi a régióban zajló eseményeket és aktívan használja a cégcsoport elemzési kapacitásait.

KOCKÁZATI SZINT



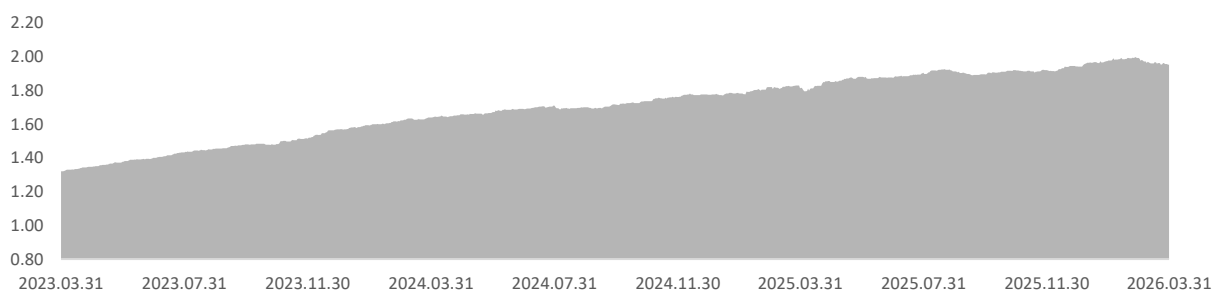
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik két éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alpból.

ACCORDE PRIZMA ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

| | Jan | Feb | Már | Ápr | Máj | Jún | Júl | Aug | Szep | Okt | Nov | Dec | YTD |
|------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 2020 | -0.07% | -1.39% | -2.16% | 1.63% | 0.51% | 0.25% | -2.89% | 1.41% | -1.36% | -0.74% | 5.94% | 1.40% | 2.26% |
| 2021 | 0.68% | 0.93% | 2.74% | -0.26% | 0.70% | 0.38% | 0.25% | 0.29% | 1.23% | 0.38% | -0.59% | 0.54% | 7.48% |
| 2022 | 1.34% | -0.59% | 1.64% | 0.81% | 0.32% | 0.18% | 1.73% | 0.30% | -0.89% | 0.41% | 1.89% | 0.20% | 7.55% |
| 2023 | 2.03% | 0.55% | -0.50% | 2.11% | 2.21% | 1.58% | 2.31% | 1.66% | 1.62% | 0.14% | 2.27% | 3.64% | 21.39% |
| 2024 | 1.52% | 1.41% | 1.39% | 1.16% | 0.85% | 1.16% | 1.09% | -0.53% | 0.91% | 1.20% | 1.42% | 0.69% | 12.96% |
| 2025 | 0.45% | 2.13% | -0.36% | 2.09% | 1.59% | -0.21% | 1.51% | 0.45% | -0.90% | 1.14% | 0.10% | 1.12% | 9.43% |
| 2026 | 1.85% | 0.82% | -2.07% | | | | | | | | | | 0.56% |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

| | | | |
|----------------------------|---------|---------------------------|---------|
| Elmúlt három hónap | 0.56 % | Indulástól (évesítve) | 6.82 % |
| Elmúlt hat hónap | 2.95 % | Indulástól (nominális) | 94.99 % |
| Elmúlt tizenkét hónap | 7.67 % | Átlagos havi hozam | 0.56 % |
| Elmúlt három év (évesítve) | 13.92 % | Legmagasabb havi hozam | 5.94 % |
| Elmúlt öt év (évesítve) | 10.81 % | Legalacsonyabb havi hozam | -3.33 % |

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás | 3.47% |
| Egy éves Sharpe-ráta | 0.52 |
| Három éves szórás | 2.98% |
| Három éves Sharpe-ráta | 1.76 |
| Sortino-ráta | 0.7243 |

ALAPADATOK

| | |
|--------------------|---|
| Alap neve | Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap |
| Alap típusa | nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú alap |
| Stratégia | egyedi részvénykiválasztás régiós szakértelemmel fundamentális megközelítés alapján |
| Alapkezelő | Accorde Alapkezelő Zrt. |
| Portfóliómenedzser | Péntek Gábor |
| Letétkezelő | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

Befektetői kapcsolatok

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

Nettó kockázati kitétség: 112.54%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök | Eszközök aránya |
|--|-----------------|
| Folyószámla | 10.49% |
| Bankbetét | 0.00% |
| Hitel | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Magyar állampapír | 15.89% |
| Külföldi állampapír | 14.82% |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00% |
| Vállalati kötvények | 29.02% |
| Jelzáloglevelek | 0.00% |
| Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények | 24.25% |
| Kollektív befektetési formák | |
| Befektetési jegy | 3.87% |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek | 0.00% |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0.00% |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.24% |
| Követelés | 1.89% |
| Nettó eszközérték | 100% |

ALAP SOROZATOK

| | A sorozat | B sorozat | I sorozat |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Devizanem | HUF | EUR | HUF |
| ISIN-kód | HU0000716410 | HU0000721469 | HU0000725478 |
| Bloomberg azonosító | ACCPZH HB Equity | ACCPZH HB Equity | ACDPRIH HB Equity |
| Indulás éve | 2016 | 2018 | 2020 |
| Nettó eszközérték | 32,891,047,192 HUF | 48,002,854 EUR | 1,699,700,806 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.949944 | 1.388081 | 1.892400 |

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

HAVI AKTUALITÁS

Idén közel fél százalékos pozitív hozammal, de két százalékos negatív márciusi teljesítménnyel zárta az alap az első negyedévét. Bár jelentősen csökkentettük az alap kockázati kitétségét február végére, így sem volt teljesen elkerülhető az esés. Március során főleg kötvényvételekkel próbáltunk tompítani, de a hónap legnagyobb részében DAX short és put opció is védte az alapot, ezeken keresztül kezeltük inkább meglévő részvénykitétségenket, előbbit végül a hónap vége felé lezártuk. Márciusban inkább régiós, helyi devizában denominált kötvényekben jelentünk meg vevőként, ugyanis ezek az indokoltnál jobban megszenvedték a globális kockázatsökkentést. Emellett szelektíven – ahol nagyobb eséseket láthattunk - vállalati kötvényekből is növeltünk kitétséget. Részvényoldalon új elemként került be az Allegro lengyel e-commerce cég, illetve jó szinteken tudtunk növelni a Wizz

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).

Air papírjaiból is. Előbbi részvényeiben véleményünk szerint jelentős diszkontot jelent a lengyel kiskereskedelmi cégeknél szinte megszokott share overhang risk, amely azonban folyamatosan csökken, várhatóan az idei évben akár teljes egészében kiszállhat a nagytulajdonos. A Wizz Air esetében sem az aktuális helyzet miatt vagyunk optimisták, hiszen újból olyan helyzet állt elő, ami gyakorlatilag minden oldalról negatív a vállalat számára, sokkal inkább a helyzet rendeződése esetén várható felértékelődés és a túlzónak mondható short állomány miatt gondoljuk középtávon jó beszállópontnak. A devizakockázat továbbra is teljes egészében fedezve van az alapban.