

2025. JÚLIUS ACCORDE ABACUS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

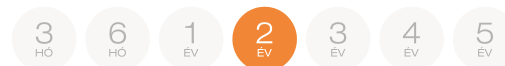
Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. A piacokat gyakran az érzelmek a félelem, a mohóság és a túlzott lelkesedés uralja. Ennek megfelelően gyakran adódnak félrearázások. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik, 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



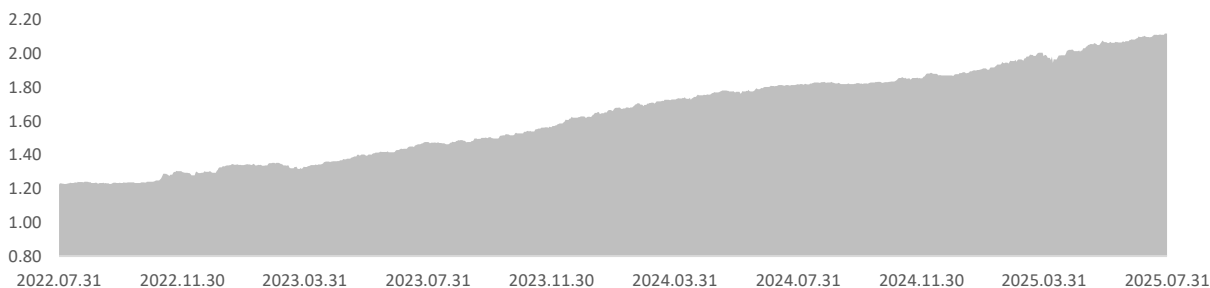
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

ACCORDE ABACUS ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
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%	0.66%	1.05%	0.80%	14.80%
2025	2.35%	2.25%	1.47%	1.51%	2.59%	0.95%	1.52%						13.33%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	5.14 %	Indulástól (évesítve)	8.25 %
Elmúlt hat hónap	10.73 %	Indulástól (nominális)	111.68 %
Elmúlt tizenkét hónap	16.47 %	Átlagos havi hozam	0.70 %
Elmúlt három év (évesítve)	20.04 %	Legmagasabb havi hozam	17.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	18.92 %	Legalacsonyabb havi hozam	-9.51 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	4.56%
Egy éves Sharpe-ráta	2.36
Három éves szórás	4.47%
Három éves Sharpe-ráta	2.40
Sortino-ráta	2.8920

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú alap
Stratégia	long/short részvénystratégia, koncentrált pozíciókkal
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Gyurcsik Attila CFA
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 kitettség: 109.70%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	14.25%
Bankbetét	2.47%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	22.71%
Külföldi állampapír	11.28%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	20.00%
Jelzáloglevelek	0.58%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	27.07%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	1.88%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.60%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.37%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.69%
Követelés	-1.49%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla, MÁK 2032/B , MNB 0 20250807

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	C sorozat
Devizanem	HUF	EUR	USD
ISIN-kód	HU0000716402	HU0000736574	HU0000730882
Bloomberg azonosító	ACABALA HB Equity	ACDABAB HB Equity	ACABALC HB Equity
Indulás éve	2016	2024	2022
Nettó eszközérték	141,449,412,717 HUF	68,360,851 EUR	156,223,584 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.116837	1.469562	1.469562

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

HAVI AKTUALITÁS

Új csúcson zárta az alap a nyár második hónapját, így az év elejétől számított hozama már meghaladja a tizenhárom százalékot. A hónap során is meglehetősen alacsonyan tartottuk az alap kockázati kitettségét, így a bruttó részvénykitettség már 30 százalék alatti, a nettó kitettség pedig közelebb áll a 20 százalékhoz. Ennek ellenére az alap a megfelelő részvénykiválasztásnak köszönhetően az idei évben megszokott teljesítményét tudta hozni a hónap során is. Némileg növeltük az orosz-ukrán békére fogadó kitettségeinket, amelyeket még korábban leépítettünk, mivel úgy látjuk, hogy a konfliktus lezárásának a valószínűsége némileg növekedett. Ezzel párhuzamosan az opciós védelmi stratégiánkat is növeltük arra az esetre, ha a békéhez vezető út némi volatilitással járna. Ezzel együtt is úgy látjuk, hogy tombol a régiós bikapiac, a befektetők évek óta nem látott tempóban

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).

veszik a részvényeket. Egy korrekció bármikor időszerű lehet, ugyanakkor nem árt tudni, hogy az a korrekció, amit mindenki vár, sosem jön el.