ACCORDE

2026. OKTÓBER

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 félreárazások. 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 részvénykitettségben tervezzünk 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

1 2 **3** 4 5 6 7

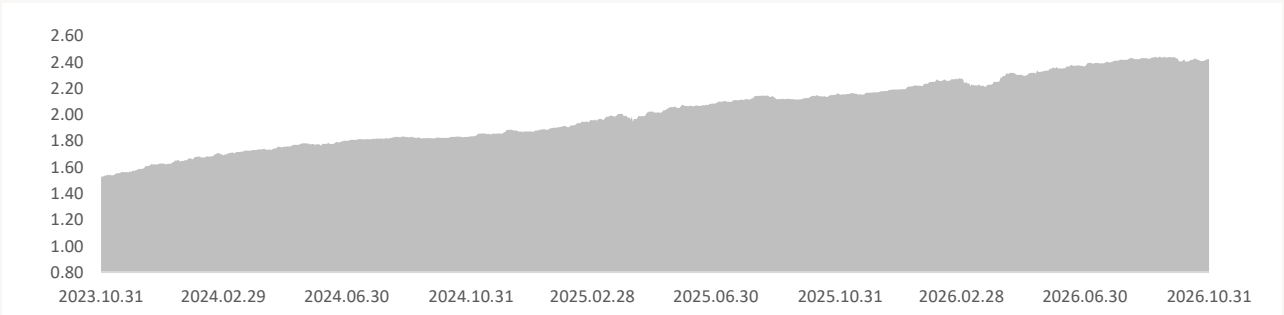
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 HÓ | 6 HÓ | 1 ÉV | **2 ÉV** | 3 ÉV | 4 ÉV | 5 ÉV

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

ACCORDE ABACUS ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
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%	-0.07%	0.43%	1.21%	0.66%	1.23%	17.31%
2026	2.56%	1.08%	-1.73%	2.81%	2.62%	0.53%	1.70%	0.70%	-0.05%	-0.14%			10.47%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.52 %	Indulástól (évesítve)	8.60 %
Elmúlt hat hónap	5.46 %	Indulástól (nominális)	142.04 %
Elmúlt tízenkét hónap	12.57 %	Átlagos havi hozam	0.72 %
Elmúlt három év (évesítve)	16.63 %	Legmagasabb havi hozam	17.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	16.61 %	Legalacsonyabb havi hozam	-9.51 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	4.22%
Egy éves Sharpe-ráta	1.45
Három éves szórás	4.21%
Három éves Sharpe-ráta	2.33
Sortino-ráta	1.9977

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: 112.53%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	**Eszközök aránya**
Folyószámla	16.13%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	21.98%
Külföldi állampapír	10.91%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	17.74%
Jelzáloglevelek	0.34%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	27.61%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	4.60%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.19%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	2.19%
Követelés	-1.63%
Nettó eszközérték	**100%**

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla

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	225,912,773,054 HUF	215,390,755 EUR	272,595,557 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.420448	1.217026	1.650894

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

HAVI AKTUALITÁS

Bár a piaci események tükrében közel sem mondanám eseménytelennek az októbert, az alap érdemi mozgás nélkül zárta a hónapot. Az év elejétől számított hozam így stabilan tíz százalék felett maradt forintban.

Bár jelentős változást nem láthattak a befektetők az alap árfolyamában, a portfólió összetételen számos változtatást hajtottunk végre a hónap során. Noha fundamentálisan olcsónak tartottuk a félvezetőszektort, megváltunk ezektől a papíroktól, egyszerűen azért, mert a német autógyártókban jelenleg több fantáziát látunk. Ezzel párhuzamosan csökkentettük a lengyel bankrészvényekben lévő kitettségünket, Bank Millennium pozíciónkat az idei csúcsa közelében sikerült zárnunk.

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).

Kockázatkezelési célból az alap bruttó kitettségét is csökkentettük, és elsősorban opciók vásárlásával készültünk az időközi választásokból fakadó esetleges volatilitásra.

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).