

# 2025. MÁRCIUS ACCORDE ABACUS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

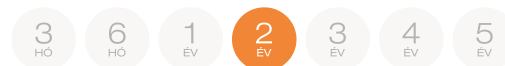
Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. A piacokat gyakran az érzelmek a félelem, a mohóság és a túlzott lelkesedés uralja. Ennek megfelelően gyakran adódnak félrearázások. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik,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



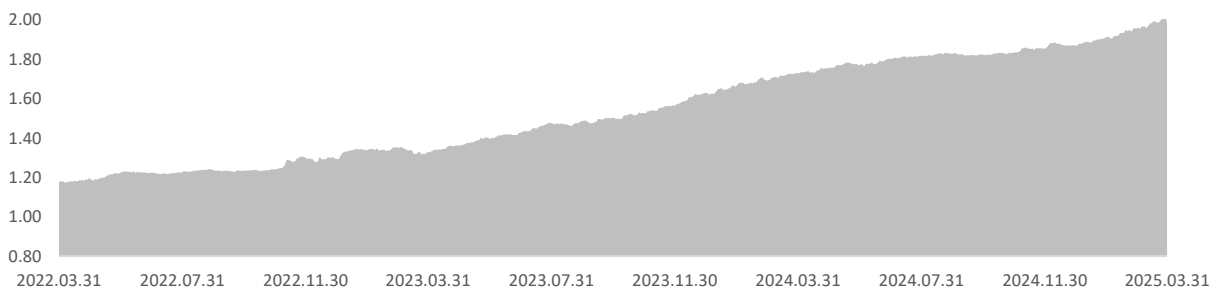
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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%  |       |        |        |        |       |        |        |        |        | 6.19%  |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |         |
|----------------------------|---------|---------------------------|---------|
| Elmúlt három hónap         | 6.19 %  | Indulástól (évesítve)     | 7.79 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 8.87 %  | Indulástól (nominális)    | 98.34 % |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 14.79 % | Átlagos havi hozam        | 0.67 %  |
| Elmúlt három év (évesítve) | 19.05 % | Legmagasabb havi hozam    | 17.09 % |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 18.69 % | Legalacsonyabb havi hozam | -9.51 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 3.55%  |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 2.36   |
| Három éves szórás      | 4.28%  |
| Három éves Sharpe-ráta | 2.39   |
| Sortino-ráta           | 3.3003 |

## ALAPADATOK

|                    |                                                       |
|--------------------|-------------------------------------------------------|
| Alap neve          | <b>Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap</b>            |
| 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: 122.36%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök                                                 | Eszközök aránya |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| Folyószámla                                              | 12.19%          |
| Bankbetét                                                | 0.00%           |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>           |                 |
| Magyar állampapír                                        | 17.70%          |
| Külföldi állampapír                                      | 15.78%          |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00%           |
| Vállalati kötvények                                      | 22.34%          |
| Jelzáloglevelek                                          | 0.00%           |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>        |                 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények       | 33.78%          |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                      |                 |
| Befektetési jegy                                         | 2.30%           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek           | 1.07%           |
| Egyéb kollektív befektetési formák                       | 0.00%           |
| <b>Egyéb</b>                                             |                 |
| Származtatott ügyletek eredménye                         | 0.89%           |
| Követelés                                                | -4.02%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                 | <b>100%</b>     |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla, HUF Számla, MNB 0 20250403

## 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                 | 94,504,832,270 HUF | 25,853,544 EUR    | 99,010,584 USD    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.983412           | 1.383002          | 1.383002          |

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

## HAVI AKTUALITÁS

6,2 százalékos pozitív hozammal zárta az első negyedévet az alap. A hónap során jelentős nyereséget elkönyvelve, több lépcsőben zártuk a maradék Tesla short kitettségenket, lényegében a részvény márciusi aljának közelében. Az elkövetkező negyedévre talán a szokásosnál is óvatosabban készülünk, az alapot védő opciós kitettség százalékos értelemben is annak a sávnak a tetején van, amelyet kockázatkezelési szempontból még ésszerűnek tartunk. Miközben Európára optimisták vagyunk, úgy látjuk, hogy az amerikai adminisztráció gazdaságpolitikája leginkább az Egyesült Államok tőkepiacai számára ártalmasak, amelyet kiválóan igazol az év elejétől látható látványos alulteljesítésük. Azt gondoljuk, hogy a piacokon maradhat a jelentős volatilitás, egy ponton az alap nettó kockázati kitettségét, amennyiben kellően vonzónak látjuk, elsősorban az európai kitettségek árazását, akkor növelni fogjuk. Soha, senki nem tudja, hol van a piac alja, így mi magunk is pusztán azt tudjuk tenni, hogy a

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).

fokozatosság elvét követve, amennyiben jó beszállási pontot látunk, cselekszünk. Fontos azt is hangsúlyozni, hogy az alap hosszú távú hozampotenciálját fontosabbnak tartjuk a rövidtávú célok üldözésénél, mindamellett, hogy a lehető legprudensebb kockázatkezelési stratégiát természetesen tovább folytatjuk az alapban.