

2025. ÁPRILIS ACCORDE ABACUS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

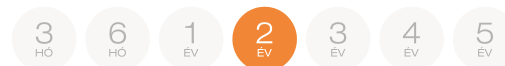
Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. A piacokat gyakran az érzelmek a félelem, a mohóság és a túlzott lelkesedés uralja. Ennek megfelelően gyakran adódnak félrearázások. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik,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



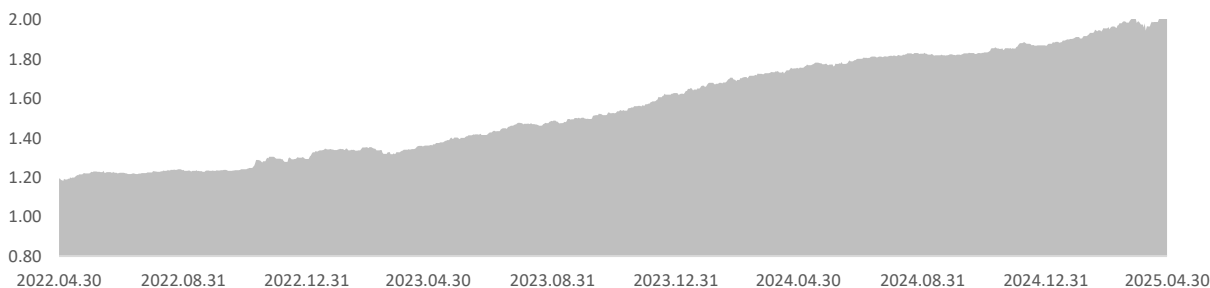
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%									7.80%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	5.33 %	Indulástól (évesítve)	7.89 %
Elmúlt hat hónap	10.00 %	Indulástól (nominális)	101.34 %
Elmúlt tizenkét hónap	14.88 %	Átlagos havi hozam	0.67 %
Elmúlt három év (évesítve)	19.05 %	Legmagasabb havi hozam	17.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	18.23 %	Legalacsonyabb havi hozam	-9.51 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	4.50%
Egy éves Sharpe-ráta	1.86
Három éves szórás	4.53%
Három éves Sharpe-ráta	2.24
Sortino-ráta	2.1730

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: 105.25%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	11.38%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	27.16%
Külföldi állampapír	14.19%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	24.61%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	31.96%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	2.43%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.90%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.60%
Követelés	-11.40%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla, Magyar Telekom, MNB 0 20250505

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	104,583,518,706 HUF	31,914,167 EUR	108,106,870 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.013420	1.401853	1.401853

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

HAVI AKTUALITÁS

Év elejétől számolva 7,8 százalékos hozammal zárta az áprilist az alap, és a hónap során több mint 1,5 százalék addicionális hozamot biztosított a befektetőknek. Mindezt egy olyan hónap után, amely értelemszerűen próbára tette az alap kockázatkezelési stratégiáját. Meglátásunk szerint, ez esetben is jól vizsgázott az opciós védelem, aminek köszönhetően az április eleji esésben fokozatosan zártunk és jelentős nyereséget könyveltünk el az alapot védő a piacok esésére fogadó opciókon. Ezzel együtt is a piaci mélypontok közelében az alap kockázati kitettségét szinte egy az egyben védte az opciós stratégiánk. A fokozatos zárásnak köszönhetően, a mélypontok közelében nettó long irányába visszanyitottuk az alapot, ugyanakkor a további esés ellen is maradt biztosítás. Szerencsére a megfelelő részvénykiválasztásnak köszönhetően a piaci fordulókor az opciókon egyetlen napra beírt veszteség villámgyorsan megtérült, így az alap nyereséggel hozta az áprilist és a nettó eszközértéke új csúcson zárt. Április

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).

közepétől az volt a stratégiánk, hogy a legrosszabb már megtörtént a piacokkal (peak tariff), a hírek tekintetében már csak enyhüléssel kapcsolatos hírek jöhetnek, így hagytuk, hogy az alap long irányban keressen az emelkedésen. Meglátásunk szerint az enyhülés a kereskedelmi háború kapcsán még folytatódhat, bár bukkánók biztosan lesznek. A recesszió kérdésköre továbbra sem lefutott meccs, miközben Európából még bőven érkehetnek jó hírek.