

2026. MÁJUS 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 névéhez 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



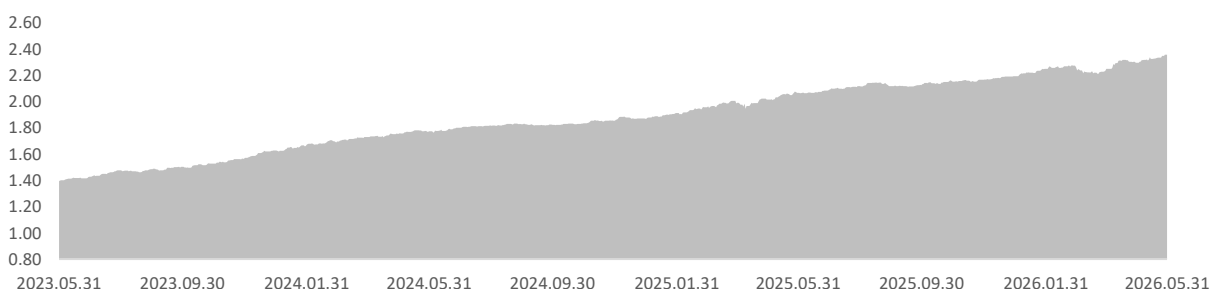
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik két éven belül akarják kivonni tőkájukat 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% | | | | | | | | 7.49% |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

| | | | |
|----------------------------|---------|---------------------------|----------|
| Elmúlt három hónap | 3.68 % | Indulástól (évesítve) | 8.68 % |
| Elmúlt hat hónap | 8.82 % | Indulástól (nominális) | 135.52 % |
| Elmúlt tizenkét hónap | 14.02 % | Átlagos havi hozam | 0.73 % |
| Elmúlt három év (évesítve) | 19.12 % | Legmagasabb havi hozam | 17.09 % |
| Elmúlt öt év (évesítve) | 17.18 % | Legalacsonyabb havi hozam | -9.51 % |

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás | 4.09% |
| Egy éves Sharpe-ráta | 1.79 |
| Három éves szórás | 4.27% |
| Három éves Sharpe-ráta | 2.46 |
| Sortino-ráta | 2.4572 |

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 kitétség: 102.32%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök | Eszközök aránya |
|--|-----------------|
| Folyószámla | 19.49% |
| Bankbetét | 0.00% |
| Hitel | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Magyar állampapír | 22.85% |
| Külföldi állampapír | 4.20% |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00% |
| Vállalati kötvények | 16.99% |
| Jelzáloglevelek | 0.42% |
| Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények | 33.80% |
| Kollektív befektetési formák | |
| Befektetési jegy | 1.89% |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek | 0.00% |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0.24% |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | 2.67% |
| Követelés | -2.58% |
| Nettó eszközérték | 100% |

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 | 186,924,791,585 HUF | 143,599,612 EUR | 237,736,394 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 2.355248 | 1.198443 | 1.617981 |

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

HAVI AKTUALITÁS

Az Abacus idei forintos hozama meghaladta a 7,5 százalékot, ezen belül a május kifejezetten erőse sikeredett, hiszen csak ebben a hónapban több mint két százalékkal emelkedett az alap árfolyama.

A hónap során jól teljesítettek az alap kockázatos eszközei, így több lépcsőben a bruttó kockázat csökkentése mellett döntöttünk. Így jelentősen visszavágtunk a Norsk Hydro, valamint a Voestalpine kitétségünkön és több lépcsőben értékesítettünk a hosszú magyar állampapír állományunkból az óriási rali követően. Bár az elkövetkező fél éves időszak tekintetében inkább optimistán tekintünk a kockázatos eszközök várható teljesítményére, a volatilitás megnövekedésére is számítunk. Véleményünk szerint 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, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

technológiai szektorban látható mánia egyre inkább „rázni” fog, de elképzelhetőnek tartjuk, hogy ez a rali kitart az amerikai középíidős választásokig. Ezzel párhuzamosan az iráni konfliktuson átnéz a piac, aminek jogossága a nyár folyamán dőlhet el.