

2025. SZEPTEMBER

# ACCORDE PRIZMA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja a kockázatmentes hozamot jelentősen meghaladó teljesítmény elérése alacsony volatilitás mellett, ennek megfelelően az alap kimagasló Sharpe mutatóval rendelkezik. A hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti, egyedi részvény befektetési pozíciókkal. Az alap elsősorban fundamentális megközelítés alapján, de a technikai alapú időzítést is figyelembe véve választja ki befektetési célpontjait. Az alapon lévő pozíciók átlagos mérete három százalék, egyidőben nagyságrendileg huszonöt egyedi ötletben megvalósítva. Az alap befektetési univerzumát elsősorban a tágabban értelmezett közép-kelet-európai régió jelenti, melynek a szakértője. Az alap kiemelt figyelemmel követi a régióban zajló eseményeket és aktívan használja a cégcsoport elemzési kapacitásait.

## KOCKÁZATI SZINT



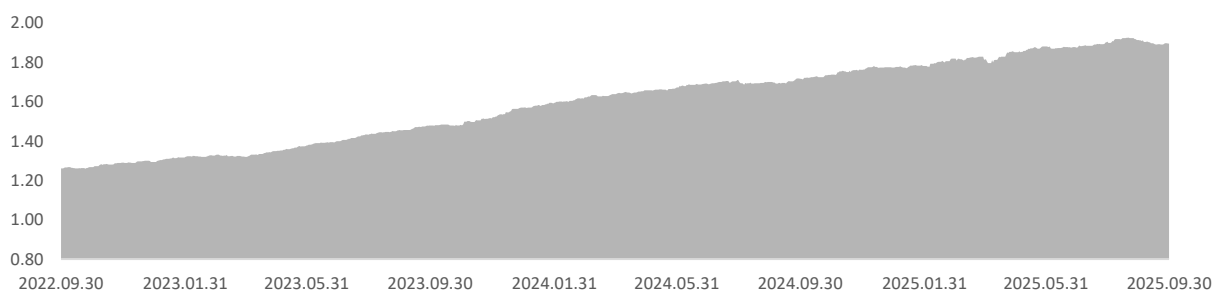
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

## ACCORDE PRIZMA ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

|      | Jan    | Feb    | Már    | Ápr    | Máj   | Jún    | Júl    | Aug    | Szep   | Okt    | Nov    | Dec   | YTD    |
|------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 2019 | 0.25%  | 0.98%  | 0.29%  | 1.24%  | 0.14% | 0.46%  | 1.38%  | 0.15%  | 0.66%  | 0.21%  | 0.63%  | 0.20% | 6.78%  |
| 2020 | -0.07% | -1.39% | -2.16% | 1.63%  | 0.51% | 0.25%  | -2.89% | 1.41%  | -1.36% | -0.74% | 5.94%  | 1.40% | 2.26%  |
| 2021 | 0.68%  | 0.93%  | 2.74%  | -0.26% | 0.70% | 0.38%  | 0.25%  | 0.29%  | 1.23%  | 0.38%  | -0.59% | 0.54% | 7.48%  |
| 2022 | 1.34%  | -0.59% | 1.64%  | 0.81%  | 0.32% | 0.18%  | 1.73%  | 0.30%  | -0.89% | 0.41%  | 1.89%  | 0.20% | 7.55%  |
| 2023 | 2.03%  | 0.55%  | -0.50% | 2.11%  | 2.21% | 1.58%  | 2.31%  | 1.66%  | 1.62%  | 0.14%  | 2.27%  | 3.64% | 21.39% |
| 2024 | 1.52%  | 1.41%  | 1.39%  | 1.16%  | 0.85% | 1.16%  | 1.09%  | -0.53% | 0.91%  | 1.20%  | 1.42%  | 0.69% | 12.96% |
| 2025 | 0.45%  | 2.13%  | -0.36% | 2.09%  | 1.59% | -0.21% | 1.51%  | 0.45%  | -0.90% |        |        |       | 6.89%  |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |         |
|----------------------------|---------|---------------------------|---------|
| Elmúlt három hónap         | 1.05 %  | Indulástól (évesítve)     | 6.86 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 3.70 %  | Indulástól (nominális)    | 89.41 % |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 10.47 % | Átlagos havi hozam        | 0.56 %  |
| Elmúlt három év (évesítve) | 14.54 % | Legmagasabb havi hozam    | 5.94 %  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 12.56 % | Legalacsonyabb havi hozam | -3.33 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 3.44%  |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 1.48   |
| Három éves szórás      | 2.82%  |
| Három éves Sharpe-ráta | 1.76   |
| Sortino-ráta           | 2.1828 |

## ALAPADATOK

|                    |                                                                                     |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Alap neve          | <b>Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap</b>                                          |
| Alap típusa        | nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú alap                                          |
| Stratégia          | egyedi részvénykiválasztás régiós szakértelemmel fundamentális megközelítés alapján |
| Alapkezelő         | Accorde Alapkezelő Zrt.                                                             |
| Portfóliómenedzser | Péntek Gábor                                                                        |
| Letétkezelő        | UniCredit Bank Hungary Zrt.                                                         |

### Befektetői kapcsolatok

|         |                        |
|---------|------------------------|
| Telefon | +36 1 489 2200         |
| Email   | accorde@accorde.hu     |
| Honlap  | www.accorde.hu         |
| Blog    | www.concordeblogger.hu |

**Nettó kockázati kitettség: 102.92%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök                                                 | Eszközök aránya |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| Folyószámla                                              | 21.68%          |
| Bankbetét                                                | 0.00%           |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>           |                 |
| Magyar állampapír                                        | 20.54%          |
| Külföldi állampapír                                      | 6.96%           |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00%           |
| Vállalati kötvények                                      | 22.28%          |
| Jelzáloglevelek                                          | 0.00%           |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>        |                 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények       | 26.51%          |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                      |                 |
| Befektetési jegy                                         | 2.48%           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek           | 0.00%           |
| Egyéb kollektív befektetési formák                       | 0.00%           |
| <b>Egyéb</b>                                             |                 |
| Származtatott ügyletek eredménye                         | 0.56%           |
| Követelés                                                | -1.02%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                 | <b>100%</b>     |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla, MNB O 20251002 , Romania 6.625 2029/09/27

## ALAP SOROZATOK

|                                   | A sorozat          | B sorozat        | I sorozat         |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Devizanem                         | HUF                | EUR              | HUF               |
| ISIN-kód                          | HU0000716410       | HU0000721469     | HU0000725478      |
| Bloomberg azonosító               | ACCPZH HB Equity   | ACCPZH HB Equity | ACDPRIH HB Equity |
| Indulás éve                       | 2016               | 2018             | 2020              |
| Nettó eszközérték                 | 33,724,165,090 HUF | 53,690,984 EUR   | 1,643,213,604 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.894078           | 1.376753         | 1.376753          |

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

## HAVI AKTUALITÁS

Kismértékben esett a Prizma alap árfolyama szeptemberben a régióban folytatódó gyengeségnek köszönhetően. A hónap során a kötvény oldalon voltunk aktívabbak, hiszen várakozásainknak megfelelően felélénkült a piac, így részt vehettünk új banki kibocsátásokban, valamint a másodlagos piacon is vásároltunk, mégpedig vállalati kötvényekből és állampapírokból egyaránt. A forintos eszközöket övező optimizmusban vásároltunk hosszú magyar kötvényeket is, ahol várakozásaink szerint a felárunk érdemben közelítheti a lengyelekét rövidtávon. Részvényeknél alávettünk a Pekao Banknak, amely továbbra is gyengélkedik a bankadó bejelentése óta, azonban véleményünk szerint a régió egyik legerősebb szereplője lehet a következő években is. A nyár

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).

végi, több irányból érkező, a hazai fizetőeszközzel kapcsolatos optimizmus hatására csökkentettük devizakitettségünket is, így mostanra húsz százalék alá mérséklődött a forintos kitettségünk.