

# 2025. FEBRUÁR ACCORDE ABACUS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

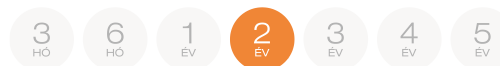
Az Abacus alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy fundamentális megközelítésre építő alapot hozzunk létre. A piacokat gyakran az érzelmek a félelem, a mohóság és a túlzott lelkesedés uralja. Ennek megfelelően gyakran adódnak félreértések. Az alap a nevéhez híven, arra törekszik,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



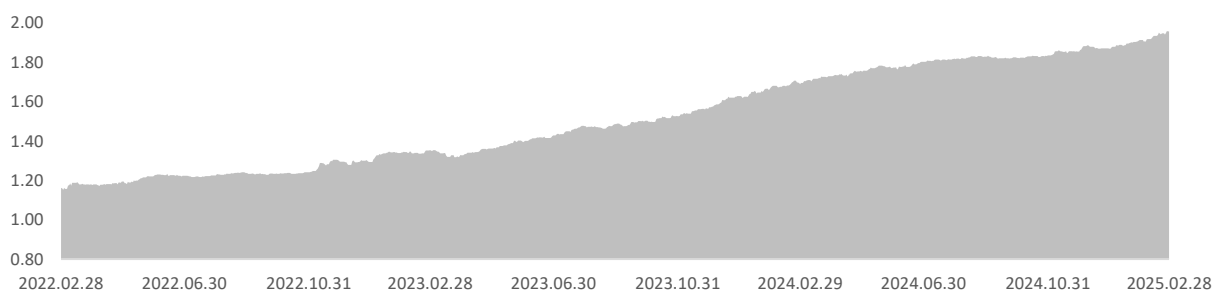
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

## 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%											4.65%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	5.38 %	Indulástól (évesítve)	7.69 %
Elmúlt hat hónap	7.09 %	Indulástól (nominális)	95.47 %
Elmúlt tizenkét hónap	15.40 %	Átlagos havi hozam	0.66 %
Elmúlt három év (évesítve)	19.03 %	Legmagasabb havi hozam	17.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	17.66 %	Legalacsonyabb havi hozam	-9.51 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	3.32%
Egy éves Sharpe-ráta	2.64
Három éves szórás	4.67%
Három éves Sharpe-ráta	2.20
Sortino-ráta	4.2195

## 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: 112.49%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	8.63%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	19.01%
Külföldi állampapír	12.55%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	25.82%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	33.14%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	1.80%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	1.29%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	1.21%
Követelés	-3.45%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

## 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	ACBALC HB Equity
Indulás éve	2016	2024	2022
Nettó eszközérték	84,104,573,895 HUF	13,986,266 EUR	81,861,036 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.954654	1.363558	1.363558

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

## HAVI AKTUALITÁS

Két százalékos meghaladó havi emelkedéssel és közel öt százalékos ideai hozammal zárta az év második hónapját az Abacus. A régiós béke-tradex mellett az alap európai kitettségei és amerika shortjai is jól teljesítettek, így például a Tesla esésére fogadó opciók közül a márciusban lejáratot jelentős nyereséggel le is zártuk. Az alap a szokásosnál szorosabb kockázatkezeléssel és magasabb put opciós aránnyal fut, mivel meglátásunk szerint volatilisabb időszak várhat a piacokra. Természetesen ez nem garancia a jó teljesítményre, ugyanakkor célunk a piaci volatilitáson keresni a befektetőink számára, kihasználva az alap rugalmasságát és a gyors döntéshozatali képességünk. Meglátásunk szerint az amerikai tőkepiac szenvedése jó pár hónapig eltarthat. Eközben az Európából, különös tekintettel a Németországból érkező hírek, amennyiben a szóban forgó költségvetési

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).

költekezési tervek megvalósulnak, kedvező hatást gyakorolhatnak az európai részvénytőzsiacokra és így évtizedes lemaradásuk némileg enyhülhet a tengerentúli piacokhoz képest.