

2026. JÚLIUS

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



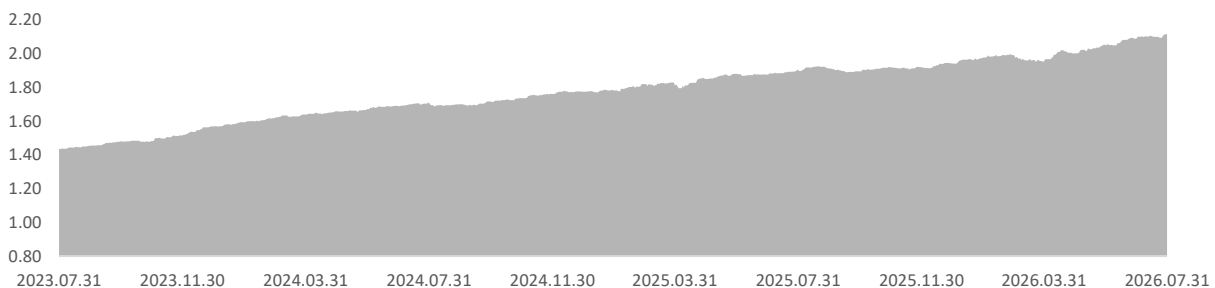
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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
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%	1.14%	0.10%	1.12%	9.43%
2026	1.85%	0.82%	-2.07%	2.56%	2.55%	1.74%	1.28%						8.98%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	5.67 %	Indulástól (évesítve)	7.41 %
Elmúlt hat hónap	7.00 %	Indulástól (nominális)	111.32 %
Elmúlt tizenkét hónap	11.06 %	Átlagos havi hozam	0.61 %
Elmúlt három év (évesítve)	13.88 %	Legmagasabb havi hozam	5.94 %
Elmúlt öt év (évesítve)	12.37 %	Legalacsonyabb havi hozam	-3.33 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	3.55%
Egy éves Sharpe-ráta	1.32
Három éves szórás	3.23%
Három éves Sharpe-ráta	1.98
Sortino-ráta	2.4047

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap
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.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitettség: 106.41%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	7.13%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	14.92%
Külföldi állampapír	20.98%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	29.60%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	26.05%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	3.61%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.81%
Követelés	-4.11%
Nettó eszközérték	100%

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000716410	HU0000721469	HU0000725478
Bloomberg azonosító	ACCPRH HB Equity	ACCPRH HB Equity	ACDPRIH HB Equity
Indulás éve	2016	2018	2020
Nettó eszközérték	35,899,705,557 HUF	52,765,604 EUR	1,916,401,097 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.113196	1.487033	2.056460

Az alao sorozatait devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól. minden eovéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

HAVI AKTUALITÁS

Újabb erős hónap után már kilenc százalék a Prizma alap idei hozama.

Júliusban több mint egy százalékkal emelkedett a Prizma alap árfolyama, ami a hozamemelkedés és a magas kötvény kitettségünk mellett kifejezetten erősnek mondható. Részvény oldalon a hónap során csökkentettünk az OTP-ből, amely így is a legnagyobb egyedi pozíciónk maradt, valamint lefeleztük OMV kitettségünket is, amely az iráni háború okozta energiaár-emelkedés miatt nagyot ralizott. Helyükre a lengyel kiskereskedelmi cégekből növeltünk, így vettünk LPP-t, Modivot, azonban lezártuk Pepco kitettségünket, amely a megújított tender offer ajánlatra már célárunk fölé emelkedett. Előző hónapban jó érzékkel

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).

két nyilvános vételi ajánlat előtt nyitottunk shortot a Zabka részvényeiben, amelyet csak a vele szemben álló Dino Polska long jó teljesítménye, valamint a jól időzített kiszállás mentett meg attól, hogy veszteséget termeljen nekünk. Kötvényekben továbbra is állampapír fronton voltunk aktívak, a hozamemelkedést a duráció növelésére használtuk ki, így rövid üzbég és román papírjainkból hosszabb lengyel és magyar helyi devizás kötvényekre váltottunk, valamint eurós hosszú papírokat is vettünk 3,2 százalékos szint felett. A hónap végére a duráció 3,5-re emelkedett, nettó részvénykitettségek továbbra is húsz százalék körül alakult, a nyitott devizapozíciónk pedig huszonöt százalék volt a hónap végén.