

2022. NOVEMBER

ACCORDE SHARP SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő a részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyletekbe, részvényekbe és befektetési alapokba, másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván fektetni. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza. Mivel az Alapkezelő a piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a részalap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan a részalap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. A részalap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. A részalap top-down global makro stratégiája következtében előszeretettel vállal long/short pozíciókat részvényindexekben, illetve árupiaci termékekben.

KOCKÁZATI SZINT



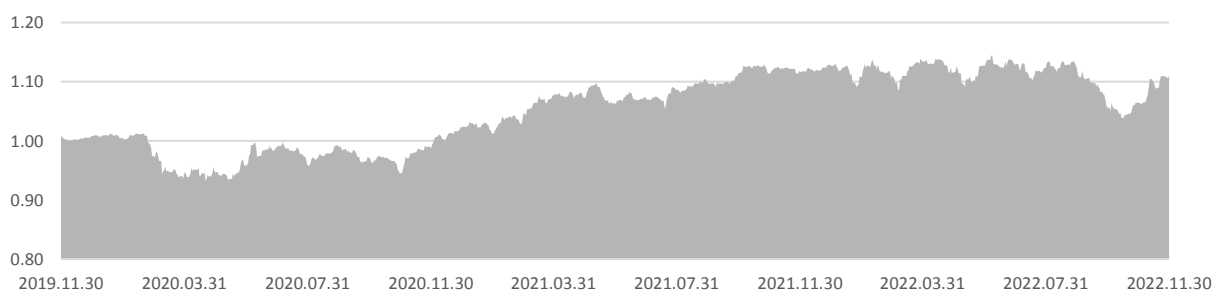
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot középtávon gondolkodó, mérsékelt kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alapból.

ACCORDE SHARP ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2016								-0.07%	-0.06%	-0.04%	-0.14%	-0.10%	-0.42%
2017	-0.15%	-0.12%	-0.06%	-0.06%	0.33%	0.05%	0.02%	0.15%	-0.05%	-0.03%	-0.40%	0.55%	0.23%
2018	-1.19%	-0.54%	-0.73%	0.34%	-0.24%	-0.17%	0.36%	-0.59%	-0.12%	-0.80%	0.24%	-3.40%	-6.67%
2019	0.00%	0.95%	-0.08%	2.19%	0.73%	0.97%	2.01%	0.23%	0.73%	-0.07%	0.22%	0.09%	8.21%
2020	-0.51%	-2.88%	-2.86%	0.09%	1.20%	3.28%	-3.19%	3.20%	-1.93%	-2.53%	4.39%	3.75%	1.57%
2021	-1.13%	1.68%	4.67%	-0.39%	-0.94%	0.98%	1.15%	1.01%	1.47%	0.11%	0.23%	0.90%	10.05%
2022	-0.78%	-1.10%	2.55%	-1.64%	1.08%	0.04%	-0.46%	-0.07%	-5.85%	0.75%	4.40%		-1.40%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-1.37 %	Indulástól (évesítve)	1.68 %
Elmúlt hat hónap	-1.45 %	Indulástól (nominális)	11.10 %
Elmúlt tizenkét hónap	-0.51 %	Átlagos havi hozam	0.16 %
Elmúlt három év (évesítve)	3.32 %	Legmagasabb havi hozam	4.67 %
Elmúlt öt év (évesítve)	2.28 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.85 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	7.66%
Egy éves Sharpe-ráta	-0.46
Három éves szórás	7.07%
Három éves Sharpe-ráta	0.36
Sortino-ráta	-0.7361

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Sharp Származtatott Részalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Stratégia	top-down global makro stratégia
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitettség: 101.32%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	46.17%
Bankbetét	17.83%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	3.67%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	19.98%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	5.53%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.81%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	-0.07%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.44%
Követelés	-2.21%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla, HUF Betét

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000717590	HU0000725460	HU0000725452
Bloomberg azonosító	ACCSHDV HB Equity		
Indulás éve	2016	2020	2020
Nettó eszközérték	5,107,510,140 HUF	1,017,873 EUR	102,503,691 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.110965	1.021147	1.021147

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

HAVI AKTUALITÁS

A hónap során tovább növeltük devizás kötvény kitettségünket (OTP26, RBI25, CESSPO), melyek visszafedezésével kétéves időtávon magas kétszámjegyű hozamot fixáltunk az alapban, viszonylag alacsony kockázattal. Még november elején a magas hozamkörnyezetben kétéves IRS-sel és egyéves EURHUF swapok kötésével szintén befizáltuk az alap kétéves előretéki hozamát szintén magas, kétszámjegyű tartományban. Jól kerestünk a hónap során a DAX index long kitettséggel, amelyet zártunk is és inkább S&P 500 index longot nyitottunk, amely jelentősen alulteljesíti a német indexet. Mérsékelt siker mellett zártuk kínai részvénykitettségünk egy részét is, bár az elképzelésünk a kínai nyitás kapcsán helyes volt, sajnos az időzítés nem.

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).