

2023. JANUÁR

# 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



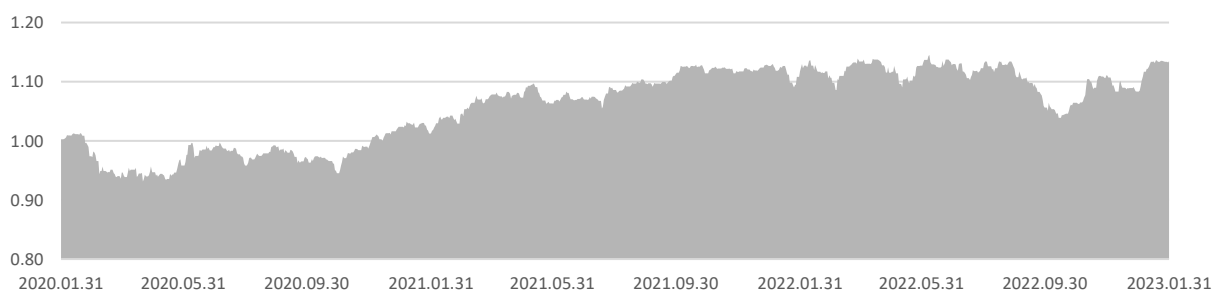
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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 alpból.

## ACCORDE SHARP ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
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%	-2.49%	-3.85%
2023	4.76%												4.76%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	6.65 %	Indulástól (évesítve)	1.97 %
Elmúlt hat hónap	1.09 %	Indulástól (nominális)	13.49 %
Elmúlt tizenkét hónap	1.52 %	Átlagos havi hozam	0.18 %
Elmúlt három év (évesítve)	4.21 %	Legmagasabb havi hozam	4.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)	2.85 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.85 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	7.78%
Egy éves Sharpe-ráta	-0.35
Három éves szórás	7.20%
Három éves Sharpe-ráta	0.41
Sortino-ráta	-0.5789

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Sharp Származtatott Részalap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Stratégia	top-down global makro stratégia
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Befektetői kapcsolatok</b>	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitettség: 102.00%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya</b>
Folyószámla	33.55%
Bankbetét	9.28%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	6.52%
Külföldi állampapír	3.91%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	21.08%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	11.14%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	7.98%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	2.28%
Követelés	3.64%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla

## ALAP SOROZATOK

	<b>A sorozat</b>	<b>B sorozat</b>	<b>I sorozat</b>
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000717590	HU0000725460	HU0000725452
Bloomberg azonosító	ACCSHDV HB Equity		
Indulás éve	2016	2020	2020
Nettó eszközérték	4,748,740,754 HUF	995,018 EUR	104,668,764 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.134864	1.018509	1.018509

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 év első hónapjában 4.8 százalékkal emelkedett az alap árfolyama, ezzel teljesen ledolgozva a 2022-es veszteségét. A hónap során, mind a görög bankok, mind a feltörekvő piaci, azon belül is a kínai részvények jól kezdték az évet. Utóbbi kitettséget jó ütemben zártuk és NASDAQ long pozíciót vállaltunk. Az alap kötvénykitettségén is keresett, mind a román hosszú 41-es papír, mind a magyar 51G nyereséget termelt. A hónap során tovább növeltük devizás kötvénykitettségünket, amelyek visszafedezésével kétéves időtávon kétszámjegyű hozamot fixálunk az alapon, viszonylag alacsony kockázatvállalás mellett.

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).