

2023. MÁRCIUS

## ACCORDE TREZOR USD ALAP

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy befektetőinek stabil, kiszámítható és likvid befektetési eszközt adjon, miközben az időarányosan maximális elérhető hozamot biztosítja pénzügyi eszközök által. Ennek érdekében az alapkezelő az alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, határidős devizaügyletekbe fekteti. Nem jelentős súllyal, de az alapkezelő alacsony kockázatú vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az alap portfóliójába.

### KOCKÁZATI SZINT



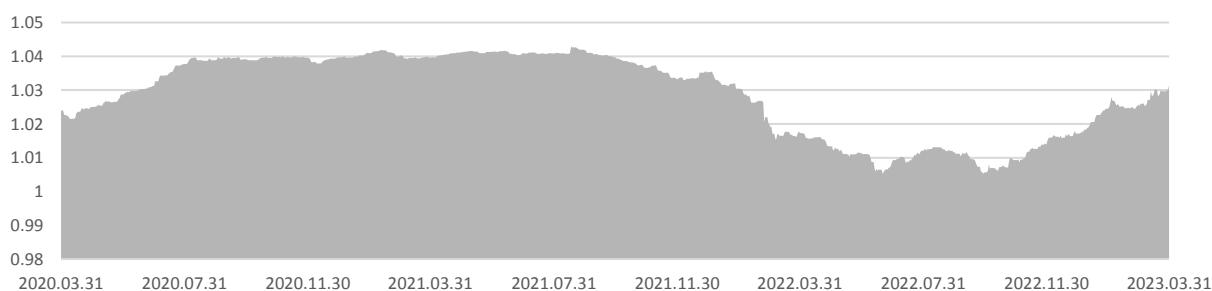
Az alap 2-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

### AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot rövidtávon gondolkodó, alacsony kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alapból.

### ACCORDE USD RÖVID KÖTVÉNY ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



### HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2018						-0.03%	-0.08%	0.04%	0.08%	0.12%	0.09%	0.11%	0.33%
2019	0.15%	0.10%	0.19%	0.16%	0.20%	0.17%	0.09%	0.21%	0.11%	0.14%	0.11%	0.14%	1.79%
2020	0.16%	0.27%	-0.16%	0.10%	0.36%	0.25%	0.62%	0.11%	0.02%	0.07%	-0.02%	0.01%	1.81%
2021	0.12%	-0.10%	-0.03%	0.16%	0.01%	-0.03%	-0.02%	0.09%	-0.21%	-0.29%	-0.33%	0.21%	-0.42%
2022	-0.47%	-0.99%	-0.27%	-0.40%	-0.22%	-0.26%	0.34%	-0.04%	-0.59%	0.36%	0.47%	0.31%	-1.75%
2023	0.76%	0.05%	0.58%										1.39%

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1.39 %	Indulástól (évesítve)	0.65 %
Elmúlt hat hónap	2.55 %	Indulástól (nominális)	3.13 %
Elmúlt tizenkét hónap	1.37 %	Átlagos havi hozam	0.05 %
Elmúlt három év (évesítve)	0.24 %	Legmagasabb havi hozam	0.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	0.96%
Egy éves Sharpe-ráta	-5.06
Három éves szórás	0.81%
Három éves Sharpe-ráta	-2.14
Sortino-ráta	-7.6538

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, rövid kötvény értékpapíralap
Stratégia	döntően rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet
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: 100.00%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	15.90%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	11.87%
Külföldi állampapír	54.45%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	19.93%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-2.38%
Követelés	0.24%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: REPHUN 5.75 2023/11/22 , US Treasury Bill 06/13/23 , US Treasury Bill 07/11/23 , USD Számla

## ALAP SOROZATOK

	Accorde Trezor USD Alap
Devizanem	USD
ISIN-kód	HU0000720784
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	6,436,917 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.031325

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

## HAVI AKTUALITÁS

Március során az Egyesült Államokban az SVB finanszírozási problémái, az eurózónában pedig a Credit Suisse (CS) helyzete okozott extrém ingadozásokat az amerikai vállalati kötvények, valamint a német papírok árazásában. A CS emellett azzal kavart nagy port a piacon, hogy a részvényesek bár nagy veszteségeket szenvedtek, de nem bukták el a teljes értékét befektetésüknek, miközben a senioritásban előrébb álló AT1 kötvénytulajdonosok a teljes befektetésüket leírták.

Ennek hatására a magasabb kockázati besorolású High Yield eszközök és banki kötvények árfolyama is jelentőset esett.

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).

Egyelőre a széleskörű bankválságtól való félelem alábbhagyni látszik, de a pánik globálisan is érezhető befektetői bizonytalanságot és 2008 óta nem látott volatilitást hozott. Érzékelhető a FED kamatemeléssel kapcsolatos várakozások masszív átázódása is. Az extrém volatilitáshoz hozzájárult az is, hogy rengeteg pénz mozgott át a bankpániknak és a hard landing-soft landing közötti no-landing állapotnak köszönhetően a biztonságosabbnak vélt állampapírokba. Ezt alátámasztva emelkedő tendencia látszik a pénzügyi alapok által kezelt vagyonban, melyek meghatározó része magas hitelbesorolású, rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, pl. U.S. Treasury papírok.

A recessziós félelem csökkent, az ingatlanpiacon kívül nem mutatott az amerikai gazdaság lassulást. Pozitív növekedési mutatók és feszes munkaerőpiac jellemezte ezt az időszakot. Előtérbe került az inflációs nyomás, aminek köszönhetően a hónap második felében emelkedtek a rövid hozamok.

A kötvénykibocsátások száma jelentősen csökkent, leginkább a bankpániknak és a magas hozamkörnyezetnek köszönhetően.

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).