

2023. MÁJUS

## 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



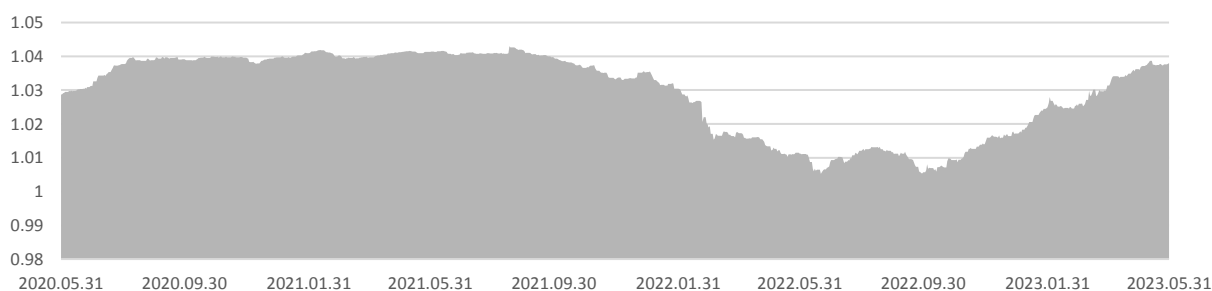
Az alap 2-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

### 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%	0.47%	0.17%								2.04%

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1.22 %	Indulástól (évesítve)	0.76 %
Elmúlt hat hónap	2.36 %	Indulástól (nominális)	3.80 %
Elmúlt tizenkét hónap	2.65 %	Átlagos havi hozam	0.06 %
Elmúlt három év (évesítve)	0.30 %	Legmagasabb havi hozam	0.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	0.95%
Egy éves Sharpe-ráta	-5.84
Három éves szórás	0.80%
Három éves Sharpe-ráta	-3.07
Sortino-ráta	-8.5615

## 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	23.25%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	11.01%
Külföldi állampapír	51.75%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	18.74%
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	-1.50%
Követelés	-3.25%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: REPHUN 5.75 2023/11/22 , 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	6,795,483 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.037956

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

## HAVI AKTUALITÁS

Május az amerikai adósságlafon körüli kételyek határozták meg, majd a limit feloldásával kapcsolatos megállapodás zárta. A piac a rövidtávú bizonytalanságon átlépve, újra a hosszabb ideig tartó magas kamatokat árazza, júniusra további 25 pontos emelést várva. A munkaerőpiacot tekintve, a friss jelentés ugrásszerű növekedést mutatott az új munkahelyek számában. A pozitív gazdasági adatok mellett, az infláció mérséklődni látszott ugyan, de a maginfláció továbbra is magas maradt az Egyesült Államokban és Európában is.

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).

A hónap végére tovább estek a US Treasury hozamok, a tízéves papírok esetén ez 11 bázispontos, a kétéves papírok esetén csak hat bázispontos esést jelentett. A High Yield eszközök, főként a vállalati papírok ebben a hónapban is erősödtek, amit segítettek a pozitív gazdasági adatok és az adósságlimit feloldása is, így már felülteljesítették a hasonló lejáratú állampapírokat.