

2023. DECEMBER

# 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 áruipiaci termékekben.

## KOCKÁZATI SZINT



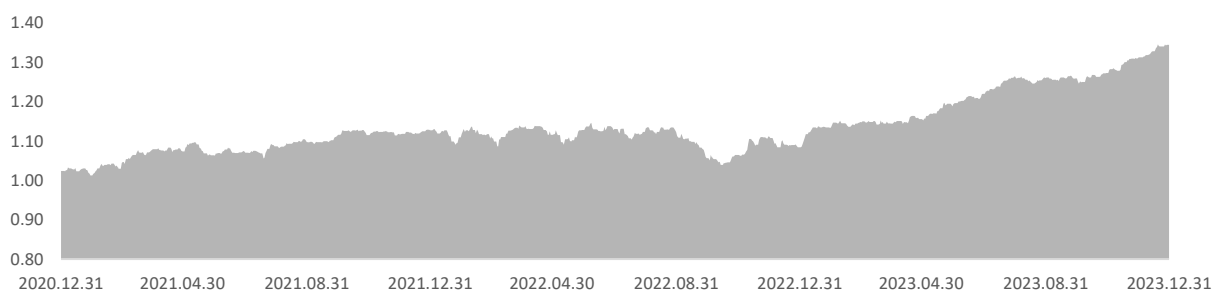
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 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%  | 0.98%  | -0.22% | 1.00%  | 2.82%  | 2.65%  | 3.66%  | -0.37% | -0.06% | 1.13%  | 2.89%  | 2.63%  | 24.01% |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |         |
|----------------------------|---------|---------------------------|---------|
| Elmúlt három hónap         | 6.79 %  | Indulástól (évesítve)     | 4.07 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 10.22 % | Indulástól (nominális)    | 34.34 % |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 24.01 % | Átlagos havi hozam        | 0.35 %  |
| Elmúlt három év (évesítve) | 9.48 %  | Legmagasabb havi hozam    | 4.76 %  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 7.60 %  | Legalacsonyabb havi hozam | -5.85 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 4.51%  |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 1.98   |
| Három éves szórás      | 6.11%  |
| Három éves Sharpe-ráta | 0.64   |
| Sortino-ráta           | 3.8520 |

## 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: 124.46%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

|  |                        |
|--|------------------------|
| <b>Eszközök</b>  | <b>Eszközök aránya</b> |
| Folyószámla  | 25.61%                 |
| Bankbetét  | 0.00%                  |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>           |                        |
| Magyar állampapír  | 6.12%                  |
| Külföldi állampapír                                      | 3.33%                  |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00%                  |
| Vállalati kötvények                                      | 37.36%                 |
| Jelzáloglevelek  | 0.00%                  |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>        |                        |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények       | 26.29%                 |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                      |                        |
| Befektetési jegy   | 6.92%                  |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek           | 0.00%                  |
| Egyéb kollektív befektetési formák                       | 0.00%                  |
| <b>Egyéb</b>   |                        |
| Származtatott ügyletek eredménye                         | 2.93%                  |
| Követelés  | -9.36%                 |
| <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                 | 5,114,811,211 HUF | 1,897,589 EUR    | 124,838,626 HUF  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.343355          | 1.113284         | 1.113284         |

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

## HAVI AKTUALITÁS

Valaha volt legjobb évét zárta a Sharp alap: forintban 24 százalékot ért el, míg euróban 13 százalékot meghaladó teljesítményt nyújtott, miközben az alap szórása 4,5 százalékos volt az év során. Decemberben érdemben emelkedett az alap árfolyama, köszönhetően a részvénypiacok pozitív teljesítményének és a forint relatív stabilitásának. Az alap nagyságrendileg 50 százalékos részvénykitettséget tartott a hónap során, amiből 20 százalékos az S&P500 index, míg 5 százalékos a korábban már többször említett latin-amerikai részvényindex tett ki. Ezenkívül a Raiffeisen részvényein értünk el érdemi hozamot, ahol talán egy lépéssel közelebb kerültünk az oroszországi exithoz, ami a részvény jelentős diszkontjának legfőbb oka. 2024 során beindul a politikai nagyüzem, számos fontos választás lesz a világban, miközben a geopolitikai helyzet is hozhat izgalmakat, a monetáris politikai

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).

fordulatról már nem is beszélve. Bízunk benne, hogy ebben a környezetben, hasonlóan 2023-hoz, továbbra is remekül fog teljesíteni az alap, melynek stratégiája pont az ilyen makrogazdasági trendekre épül.