

2025. FEBRUÁR

ACCORDE SHARP ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap elsősorban hosszabb távú makrogazdasági trendek és geopolitikai események alapján keresi befektetési célpontjait, elsősorban a világ részvénytőzsdéin, de opportunisztikus jelleggel az áru- és devizapiacokon is vállalhat kitettséget. A hosszabb távú (stratégiai) pozíciók a portfóliómenedzser általános világméretű tükörképét és akár több évig is a portfólió részét képezhetik, a rövidebb távú (taktikai) pozíciók az aktuális piaci eseményekből generálódnak, főként határidős pozíciók által. Az alap a lehető legszélesebb eszköztárral dolgozik és a mindenkoritőkepiaci folyamatok tükrében törekszik long és short irányba is pozíciókat kiépíteni. Az alap nettó kockázati kitettsége szélsőséges esetekben nulla vagy negatív is lehet, így negatív piaci környezetben is jól teljesíthet.

KOCKÁZATI SZINT



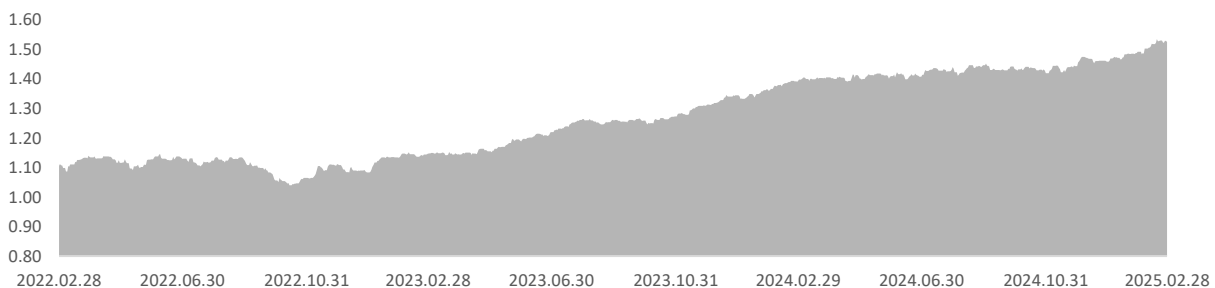
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

ACCORDE SHARP ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
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%
2024	1.15%	2.45%	0.87%	-0.26%	0.62%	-0.16%	2.24%	0.47%	-0.81%	-1.07%	1.72%	1.06%	8.53%
2025	2.29%	2.16%											4.50%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	5.46 %	Indulástól (évesítve)	5.04 %
Elmúlt hat hónap	5.88 %	Indulástól (nominális)	52.35 %
Elmúlt tizenkét hónap	9.63 %	Átlagos havi hozam	0.43 %
Elmúlt három év (évesítve)	11.28 %	Legmagasabb havi hozam	4.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)	9.36 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.85 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	5.30%
Egy éves Sharpe-ráta	0.56
Három éves szórás	5.94%
Három éves Sharpe-ráta	0.42
Sortino-ráta	0.9013

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Sharp Abszolút Hozamú Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú alap
Stratégia	globális makró stratégia top-down megközelítéssel
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Tunkli Dániel
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Befektetői kapcsolatok

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

Nettó kockázati kitettség: 108.7%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	11.32%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	16.97%
Külföldi állampapír	8.50%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	25.12%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	29.35%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.80%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.10%
Követelés	1.83%
Nettó eszközérték	100%

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000717590	HU0000725460	HU0000725452
Bloomberg azonosító	ACCSHDV HB Equity	ACCSHDB HB Equity	ACCSHIF HB Equity
Indulás éve	2016	2020	2020
Nettó eszközérték	13,236,481,268 HUF	4,498,372 EUR	662,225,499 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.523496	1.213520	1.213520

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

HAVI AKTUALITÁS

Februárra a Sharp alap idei hozama 4,5 százalékot ért el. A hónap során csökkentettük EURHUF long kitettségünket, valamint taktikai USDJPY pozíciót vállaltunk, ami sajnos túl korán stoppolódott. Így bár az elképzelés jó volt, mivel a japán jen tényleg érdemben erősödni tudott, de ezt a partvonalról néztük végig. Profitot realizáltunk az arany pozíciónkon, miután átmenetileg túl nagy lett a pozicionáltság az eszközben. Ha ez tisztulna, újra megjelenénk a vevői oldalon. Az elmúlt hónap egyértelmű gamechanger eseménye a német választás utáni fiskális lazítás mértékének belengetése volt. A Friedrich Merz vezette új kormánykoalíció harminc éve nem látott stimulust jelentett be. A bejelentést megelőző volatilitást a DAX pozíciók növelésére használtuk ki. Ezzel együtt az ukrán tűzszünet is a „csőben” van, amire a német kitettség egy jó proxy, de a lengyel kitettségünket

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).

is tartjuk. Viszont éppen ezen pozitív fejlemények miatt kezdtük érdemben zární a forint gyengülésére játszó pozíciókat. Szeretnénk hangsúlyozni, hogy jelenleg az átlagosnál turbulensebb időszakban van az alap, ami egyértelmű nyertese lehet egy tűzszüneti megállapodásnak, de az ezzel kapcsolatos napi híráramlás érdemben dobálhatja az árfolyamát, amire érdemes felkészülni.