ACCORDE

2026. 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 részvénypiacain, de opportunisztikus jelleggel az áru- és devizapiacokon is vállalhat kitettséget. A hosszabb távú (stratégiai) pozíciók a portfóliómenedzser általános világképét tükrözik 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 mindenkori tőkepiaci 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

1 2 **3** 4 5 6 7

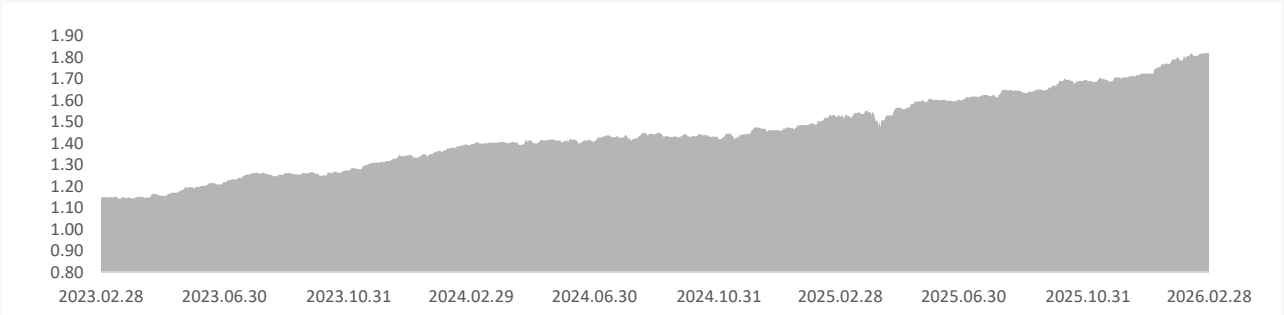
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 HÓ | 6 HÓ | 1 ÉV | **2 ÉV** | 3 ÉV | 4 ÉV | 5 ÉV

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 alapból.

ACCORDE SHARP ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
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%	0.52%	1.76%	2.79%	0.07%	1.21%	0.64%	2.08%	1.28%	1.04%	1.04%	18.21%
2026	3.53%	1.92%											5.52%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

ACCORDE ALAPKEZELŐ ZRT.
HillSide Irodaház I H–1123 Budapest, Alkotás utca 55–61.
T: +36 1 489 2250 I F: +36 1 489 2378
Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

2022 PRIVATBANKAR.HU KLASSZIS AZ ÉV ALAPKEZELŐJE ACCORDE ALAPKEZELŐ

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	6.62 %	Indulástól (évesítve)	6.45 %
Elmúlt hat hónap	11.24 %	Indulástól (nominális)	81.85 %
Elmúlt tízenkét hónap	19.36 %	Átlagos havi hozam	0.54 %
Elmúlt három év (évesítve)	16.64 %	Legmagasabb havi hozam	4.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)	12.06 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.85 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	6.68%
Egy éves Sharpe-ráta	1.93
Három éves szórás	5.54%
Három éves Sharpe-ráta	1.36
Sortino-ráta	2.5511

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: 111.31%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	**Eszközök aránya**
Folyószámla	31.20%
Bankbetét	6.36%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	11.91%
Külföldi állampapír	4.30%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	17.39%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	18.62%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	3.64%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.50%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.35%
Követelés	-1.26%
Nettó eszközérték	**100%**

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla

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	32,631,131,248 HUF	57,772,884 EUR	1,299,207,139 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.818514	1.411789	1.908883

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

HAVI AKTUALITÁS

A hónap során közel két százalékkal emelkedett az alap árfolyama, így idei hozama meghaladja az öt százalékot forintban és euróban is. Várhatóan a negyedév során elindul az alap dolláros sorozata is. Előző hírlevelünkben felhívtuk a befektető figyelmét, hogy növekedhet az alap volatilitása, miután a Trump-adminisztráció hétről hétre más államba rúg bele. Ezt az állításunkat továbbra is fenntartjuk, miután a hónap végén kirobbanó iráni háború új szintre emelte a geopolitika fontosságát. Az elmúlt években több cikkben is foglalkoztunk Iránnal és ahogy a helyzet egyre komolyabbra fordult, ismét klaviatúrát ragadtunk (itt és itt olvasható). Ennek következtében a konfliktus kirobbanása nem ért minket váratlanul, bár a fejünkben lévő forgatókönyvek közül egyszerre több is megvalósult. A hónap során csökkentettük az alap részvénykitettségét, részben longok zárásával, részben

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).

pedig shortok nyitásával, majd put opciók vételével. Ezenfelül, ami kifejezetten hasznosnak bizonyult, hogy február közepén Brent call opciót vásároltunk, amit március elején eladtunk és határidős vételi (futures) pozícióra cseréltünk. Megváltunk minden olyan befektetésünktől, ami nem képezi a hosszú távú stratégiai portfóliónk részét, így zártuk a japán és kanadai dollár long pozíciókat, készülve a dollár erősödésére, amennyiben az iráni helyzet eszkalálódik. Hasonló okokból zártuk az arany longot, amit még a januári nagy esésben vettünk vissza. A pozíciók számosságának redukálását azért is tartjuk fontosnak, mert így krízishelyzetben könnyebben tudjuk menedzselni a fennmaradókat, mentálisan is kevésbé megterhelő, így kedvező esetben bátrabban tudunk kitettséget vállalni.

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).