

2026. MÁJUS

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 világtképét 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 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



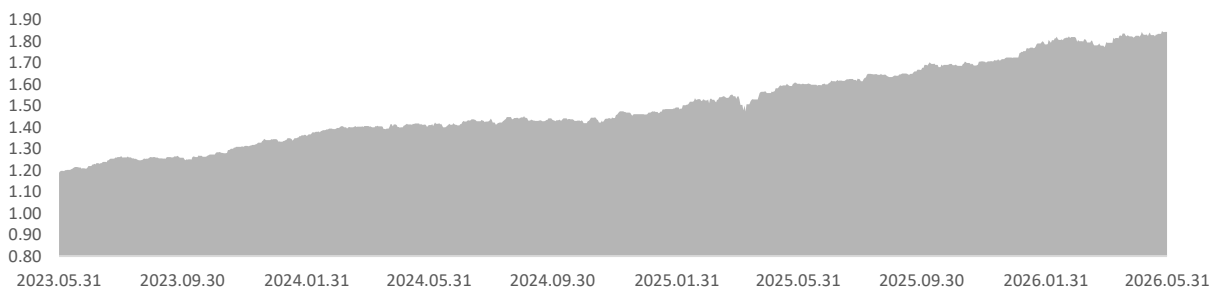
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 alpból.

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%	-2.11%	2.54%	0.97%								6.94%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1.34 %	Indulástól (évesítve)	6.43 %
Elmúlt hat hónap	8.05 %	Indulástól (nominális)	84.30 %
Elmúlt tizenkét hónap	15.04 %	Átlagos havi hozam	0.54 %
Elmúlt három év (évesítve)	15.78 %	Legmagasabb havi hozam	4.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)	11.63 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.85 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	5.19%
Egy éves Sharpe-ráta	1.59
Három éves szórás	5.69%
Három éves Sharpe-ráta	1.26
Sortino-ráta	2.9016

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: 105.9%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	35.78%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	11.10%
Külföldi állampapír	4.79%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	13.56%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	23.50%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	3.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.12%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.56%
Követelés	-0.41%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	C sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	USD	HUF
ISIN-kód	HU0000717590	HU0000725460	HU0000741376	HU0000725452
Bloomberg azonosító	ACCSHDV HB	ACCSHDB HB		ACCSHIF HB
	Equity	Equity		Equity
Indulás éve	2016	2020	2026	2020
Nettó eszközérték	37,219,381,119 HUF	78,551,867 EUR	1,421,069 USD	1,430,072,927 HUF

HAVI AKTUALITÁS

Májusban egy százalékkal emelkedett a Sharp árfolyama, idei jutama pedig megközelítette a hét százalékot forintban és a hat százalékot euróban. A dolláros sorozat májusban indult.

A hónap során Athénba és Varsóba utaztunk, hogy a már a portfólióban lévő vállalatok vezetőivel találkozzunk, de volt lehetőségünk több német hadipari vállalat, mint például a Rheinmetall menedzsmentjével is személyesen beszélni. Azontúl, hogy megvitattuk, milyen változásokat hoztak a drónok a modern hadviselésbe, amiről [podcasteltünk is korábban](#), remek lehetőség volt, hogy a német hadipari és infrastrukturális beruházásokat is jobban átlássuk. [Egyre markánsabb véleményünk](#), hogy az

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).

orosz-ukrán háborúnak vége lesz. Ez egy komoly eladói nyomást hozhat a védelmi szektor részvényeiben, ami egyes cégeknél jó beszállási lehetőséget eredményezhet. Ennek előkészítését segítette elő a mostani terepmunka is. A hónap elején növeltük fejlődő piaci részvénykitettségenket (MSCI EM), miután optimisták lettünk a dél-koreai és tajvani félvezető cégekre és valamennyire a kínai vállalatokra is, amelyek komoly növekedéssel néznek szembe, de az amerikai társaikhoz mérve normálisabb árazás mellett forognak. [Ahogy írtunk is róla](#), véleményünk szerint egyelőre nem kell aggódni egy tajvani blokád bekövetkezése miatt, ami jelentősen bezavarna ebbe a középtávú ötletbe. A hónap végén komoly nyerő gyűlt össze a pozíción, így zártunk belőle, de figyeljük a további beszállási lehetőségeket, amíg a sztori nem sérül. Ezenkívül némileg csökkentettük az alap nettó részvénykitettségét és NASDAQ indexre szóló put opciót vásároltunk. Úgy gondoljuk, hogy a SpaceX IPO és az ősszel érkező két AI cég tranzakciója már a mániának egy érdemi tünete az amerikai piacon, így a jövőben keressük a short lehetőségeket is index szinten.