

2026. MÁRCIUS

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



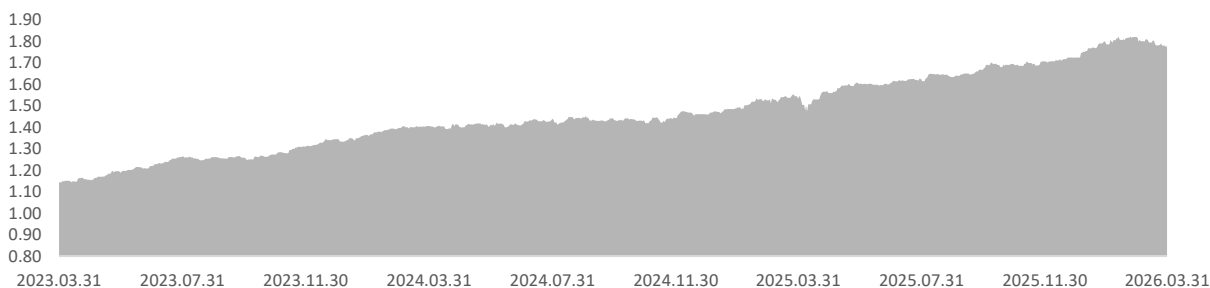
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%										3.29%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3.29 %	Indulástól (évesítve)	6.16 %
Elmúlt hat hónap	6.80 %	Indulástól (nominális)	78.01 %
Elmúlt tizenkét hónap	16.24 %	Átlagos havi hozam	0.52 %
Elmúlt három év (évesítve)	15.90 %	Legmagasabb havi hozam	4.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)	10.56 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.85 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	6.58%
Egy éves Sharpe-ráta	1.58
Három éves szórás	5.61%
Három éves Sharpe-ráta	1.29
Sortino-ráta	2.0759

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: 115.2%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	33.89%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	11.71%
Külföldi állampapír	5.70%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	16.35%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	22.23%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	3.55%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	6.52%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.06%
Követelés	0.13%
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	33,256,097,204 HUF	61,712,934 EUR	1,271,449,111 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.780077	1.376582	1.868099

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 két százalékkal esett az alap árfolyama, de ideai forint hozama meghaladja a 3,3 százalékot, míg eurós hozama a 2,4 százalékot. A hónap első fele leginkább a masszív védekezésről szólt. Kockázati kitettségünket opciókkal, valamint index futures shorttal és egy masszív olaj longgal lényegében nulla közelében tartottuk, így bár európai stratégiai részvénykitettségeinken érdemi esést szenvedtünk el, ez az alapon csak mérsékelten látszott meg. A hónap során profitot realizáltunk két évvel ezelőtti kiépített aranybánya részvényeinken, növeltük továbbá korábbi urán pozíciónkat és vásároltunk [kedvenc kanadai olaj- és gázkitermelőnk](#) részvényeiből is. A hónap végéhez közeledve úgy gondoltuk, egyre nagyobb a valószínűsége, hogy jöhet egy átmeneti tűzszünet és a friss TACO, vagy rosszabb esetben az állott TACO [forgatókönyvünk](#)

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).

valósul meg. A világgazdaság szempontjából előbbi remek, de utóbbi miatt sem szomorkodunk, amennyiben a szorosan biztosított az áthaladás. Amiben bizonytalanok voltunk, az a fordulás időzítése. Ezért rekonstruáltuk és saját ízlésünkhöz igazítottuk a Deutsche Bank [Trump fájdalomindexét](#). A hónap utolsó napjaiban az index bejelzett, miközben a szorosan egyre több hajó haladt át be- és kikapcsolt jeladóval egyaránt, így több lépésben fordultunk a portfólióval is. Elsőként olaj long pozíciókat zártuk vaskos nyerőben és helyette a szanaszét vert aranyban vettünk fel long pozíciót több lépésben. Szintén szakaszosan zártuk futures shortjainkat: első körben az EM, majd a DAX shortot csuktuk ki és USA shortra cseréltük, majd ezt is csökkentettük. Az opciókat és a kanadai olajcégünket megtartottuk, arra gondolva, mi van, ha tévedünk. Április elején az alap nettó kockázati kitétsége 30-35 százalékra emelkedett a hónap eleji nullás szintről, miközben devizakitétséget érdemben nem tartunk az alapban. A hónap során sokat foglalkoztam korábbi vesszőparipámmal: a kritikus nyersanyagokkal. Ennek hatására az ócskán összerakott, de nagy bétájú ETF pozíciótól megváltam, és inkább kanadai és ausztrál egyedi pozíciók kiépítésébe kezdtem. A középhatalmak korában élünk, fantasztikus lehetőségeket kínálnak ezek a piacok számunkra.