

2026. AUGUSZTUS

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 tükörzik 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



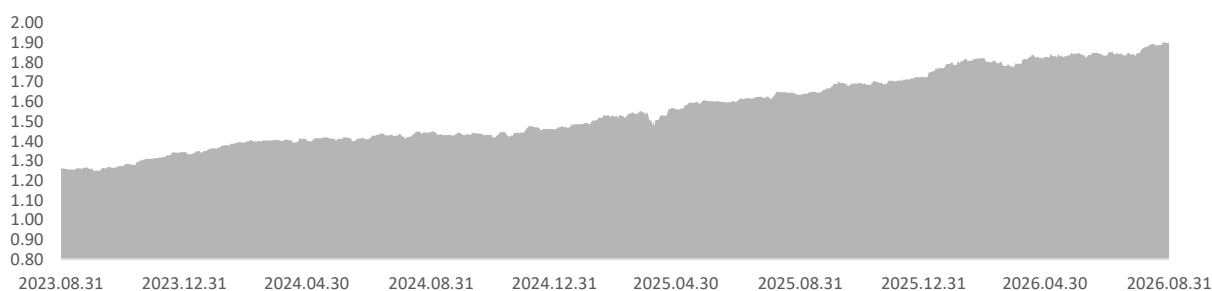
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%	-0.43%	0.55%	2.74%					9.99%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2.86 %	Indulástól (évesítve)	6.56 %
Elmúlt hat hónap	4.24 %	Indulástól (nominális)	89.57 %
Elmúlt tizenkét hónap	16.10 %	Átlagos havi hozam	0.55 %
Elmúlt három év (évesítve)	14.62 %	Legmagasabb havi hozam	4.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)	11.56 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.85 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	5.35%
Egy éves Sharpe-ráta	1.83
Három éves szórás	5.73%
Három éves Sharpe-ráta	1.30
Sortino-ráta	3.4429

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: 106.6%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	28.98%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	20.45%
Külföldi állampapír	7.78%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	8.61%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	22.12%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	2.57%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.04%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	2.39%
Követelés	0.06%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla, MÁK 2029/C

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	ACCSHDC HB	ACCSHIF HB
	Equity	Equity	Equity	Equity
Indulás éve	2016	2020	2026	2020
Nettó eszközérték	42,951,902,493	93,256,755	3,839,522	1,582,220,295
	HUF	EUR	USD	HUF

HAVI AKTUALITÁS

Augusztusban 2,7 százalékkal emelkedett a Sharp alap forintos sorozata, az idei hozama pedig elérte a tíz százalékot.

Szeptember végén választások lesznek Oroszországban. Az eredményen nagyon nem érdemes izgulni, azonban Putyin népszerűsége a korábbi években mért szintekhez képest érdemben alacsonyabb. A múltbeli tapasztalatok alapján Putyin mindíg az eskalációt választotta, ha a népszerűsége lejtmenetnek indult (csecsen és grúz háborúk, a Krím annektálása, ukrain invázió). A legfontosabb kérdés most, hogy megpróbál-e még egy „nagy rohamot”, ami a kötelező sorozás bevezetésével járna és rendkívül népszerűtlen intézkedés lenne odahaza. Attól tartunk, hogy az idei évben még fogunk látni eskalációt, ha ez

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).

Ukrajna területére korlátozódik, akkor az (a mértéktől és az eredménytől függően) nagy valószínűséggel piacsemleges, de ha az orosz vezetés tovább tesztelgeti a NATO-t és a tagállamok kritikus infrastruktúráit, abból jöhet korrekció. Ennek megfelelően az alapon csökkentettük az európai kitettségeinket és DAX short pozíciót nyitottunk. Növeltük továbbá az alap devizakitettségét és OTM opciók vásárlásával felkészültünk a piaci volatilitásra. Eközben az iráni helyzet nem javult érdemben, de a kinetikus egyensúly megmaradt. A hónap során nyereséges pozíciókat zártam olajban és aranyban, valamint növeltem az aranybánya kitettséget.