

2024. JANUÁR

ACCORDE SHARP SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő a részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyletekbe, részvényekbe és befektetési alapokba, másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván fektetni. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza. Mivel az Alapkezelő a piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a részalap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan a részalap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. A részalap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. A részalap top-down global makro stratégiája következtében előszeretettel vállal long/short pozíciókat részvényindexekben, illetve árupiaci termékekben.

KOCKÁZATI SZINT



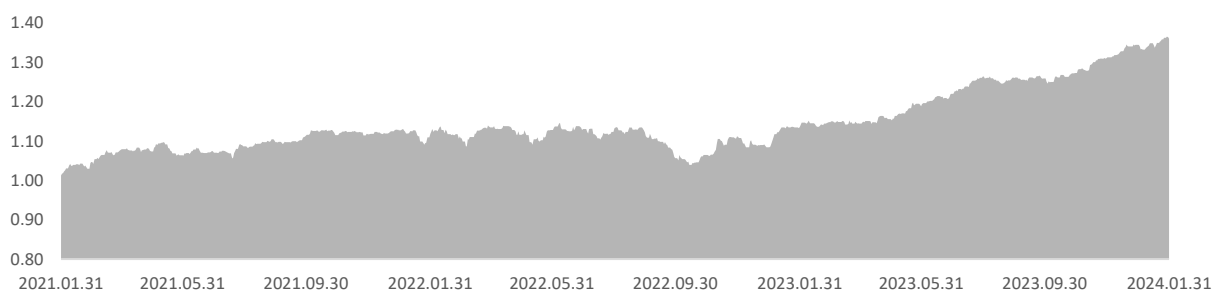
Az alap 3-as besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot középtávon gondolkodó, mérsékelt kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 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
2018	-1.19%	-0.54%	-0.73%	0.34%	-0.24%	-0.17%	0.36%	-0.59%	-0.12%	-0.80%	0.24%	-3.40%	-6.67%
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%												1.15%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	6.81 %	Indulástól (évesítve)	4.18 %
Elmúlt hat hónap	7.55 %	Indulástól (nominális)	35.88 %
Elmúlt tizenkét hónap	19.73 %	Átlagos havi hozam	0.36 %
Elmúlt három év (évesítve)	10.31 %	Legmagasabb havi hozam	4.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)	7.84 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.85 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	4.45%
Egy éves Sharpe-ráta	1.06
Három éves szórás	6.09%
Három éves Sharpe-ráta	0.72
Sortino-ráta	1.9394

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Sharp Származtatott Részalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Stratégia	top-down global makro stratégia
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Befektetői kapcsolatok

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

Nettó kockázati kitettség: 104.67%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	20.12%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	15.89%
Külföldi állampapír	2.96%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	38.06%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	24.30%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.13%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.95%
Követelés	-10.13%
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		
Indulás éve	2016	2020	2020
Nettó eszközérték	5,492,926,662 HUF	2,274,375 EUR	412,140,059 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.358824	1.122796	1.122796

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

HAVI AKTUALITÁS

Valaha volt legjobb évét zárta a Sharp alap: forintban 24 százalékot ért el, míg euróban 13 százalékot meghaladó teljesítményt nyújtott, miközben az alap szórása 4,5 százalék volt az év során. Decemberben érdemben emelkedett az alap árfolyama, köszönhetően a részvénypiacok pozitív teljesítményének és a forint relatív stabilitásának. Az alap nagyságrendileg 50 százalék részvénykitettséget tartott a hónap során, amiből 20 százalékot az S&P500 index, míg 5 százalékot a korábban már többször említett latin-amerikai részvényindex tett ki. Ezenkívül a Raiffeisen részvényein értünk el érdemi hozamot, ahol talán egy lépéssel közelebb kerültünk az oroszországi exithoz, ami a részvény jelentős diszkontjának legfőbb oka. 2024 során beindul a politikai nagyüzem, számos fontos választás lesz a világban, miközben a geopolitikai helyzet is hozhat izgalmakat, a monetáris politikai

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).

fordulatról már nem is beszélve. Bízunk benne, hogy ebben a környezetben, hasonlóan 2023-hoz, továbbra is remekül fog teljesíteni az alap, melynek stratégiája pont az ilyen makrogazdasági trendekre épül.