

2024. SZEPTEMBER

ACCORDE SHARP 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



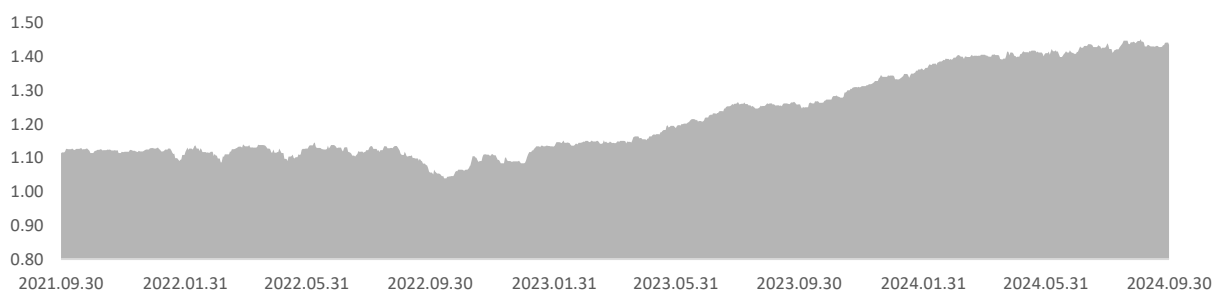
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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
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%	2.45%	0.87%	-0.26%	0.62%	-0.16%	2.24%	0.47%	-0.81%				6.72%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1.89 %	Indulástól (évesítve)	4.52 %
Elmúlt hat hónap	2.09 %	Indulástól (nominális)	43.36 %
Elmúlt tizenkét hónap	13.96 %	Átlagos havi hozam	0.39 %
Elmúlt három év (évesítve)	8.81 %	Legmagasabb havi hozam	4.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)	7.35 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.85 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	4.95%
Egy éves Sharpe-ráta	0.97
Három éves szórás	5.96%
Három éves Sharpe-ráta	0.19
Sortino-ráta	1.4863

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Sharp Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú alap
Stratégia	hosszabb távú makrogazdaság trendek és geopolitikai események alapján keresi befektetési célpontjait
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
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: 121.47%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	12.76%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	22.73%
Külföldi állampapír	2.27%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	28.57%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	28.28%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.09%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.20%
Követelés	-0.69%
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	ACCSHDB HB Equity	ACCSHIF HB Equity
Indulás éve	2016	2020	2020
Nettó eszközérték	11,177,200,502 HUF	4,031,107 EUR	518,635,208 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.433627	1.155537	1.155537

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

HAVI AKTUALITÁS

Némi veszteséget könyvelt el az alap a hónap során, ennek oka, hogy az USA short pozícióinkon, illetve stratégiai long részvénykitettségekünkön is veszteséget értünk el. A hónap elején óvatosságból lecsökkentettük a részvénysúlyunkat nulla közelébe, illetve a hónap során negatív nettó részvénysúlyt is tartottunk. Úgy gondoltuk, hogy indokolatlan az amerikai jegybank ötven bázispontos kamatvágása, sőt, ha ez bekövetkezik az némi riadalmat hozhat a piacokra. Nem ez történt, a piaci pozícionáltság tovább hevült, majd a makrogazdasági adatok a hónap végére kiárazták a recessziót is, így mi is stopoltuk a short pozícióink jelentős részét. Az érdeklődés hiányában elmaradó recesszió kapcsán továbbra is úgy gondoljuk, hogy a ciklikus, többnyire EU banki kitettségekünk a jövőben jól fog muzsikálni, ezért ezt, illetve a brazil részvénykitettségekünket növeltük. A hónap

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).

során az arany és a Brent long kitettségeink minimálisan tompították a részvényeken elszenvedett veszteségünket, de nem voltak annyira meghatározók, mivel szeptember során kezdtük csak kiépíteni őket. Főként az olaj piacán látunk érdemi alulpozícionáltságot, míg az aranyban inkább tolongást, ezért utóbbival óvatosak vagyunk, előbbiből viszont fokozatosan növelünk. A hónap végén 93,2 árfolyamnál zártuk PLNHUF long pozícionkat, és csökkentettük USDHUF pozícionkat is.