

2024. NOVEMBER

ACCORDE TREZOR USD ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy befektetőinek stabil, kiszámítható és likvid befektetési eszközt adjon, miközben az időarányosan maximális elérhető hozamot biztosítja pénzügyi eszközök által. Ennek érdekében az alapkezelő az alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, határidős devizaügyletekbe fekteti. Nem jelentős súllyal, de az alapkezelő alacsony kockázatú vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az alap portfóliójába.

KOCKÁZATI SZINT



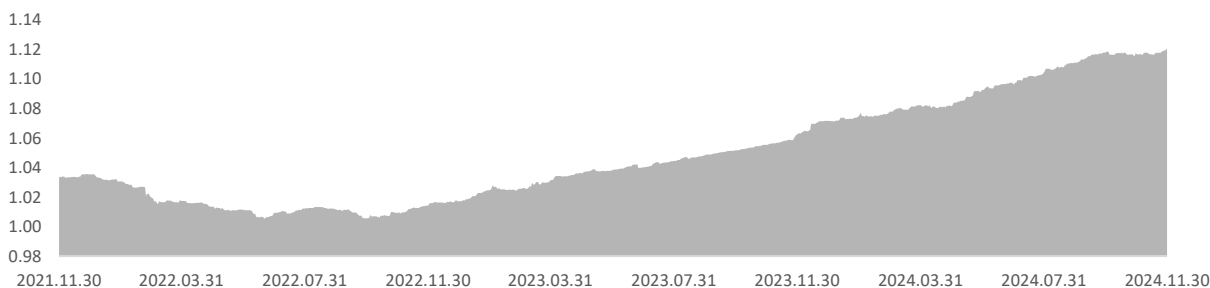
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik egy éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alaptól.

ACCORDE TREZOR USD ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2018						-0.03%	-0.08%	0.04%	0.08%	0.12%	0.09%	0.11%	0.33%
2019	0.15%	0.10%	0.19%	0.16%	0.20%	0.17%	0.09%	0.21%	0.11%	0.14%	0.11%	0.14%	1.79%
2020	0.16%	0.27%	-0.16%	0.10%	0.36%	0.25%	0.62%	0.11%	0.02%	0.07%	-0.02%	0.01%	1.81%
2021	0.12%	-0.10%	-0.03%	0.16%	0.01%	-0.03%	-0.02%	0.09%	-0.21%	-0.29%	-0.33%	0.21%	-0.42%
2022	-0.47%	-0.99%	-0.27%	-0.40%	-0.22%	-0.26%	0.34%	-0.04%	-0.59%	0.36%	0.47%	0.31%	-1.75%
2023	0.76%	0.05%	0.58%	0.47%	0.17%	0.21%	0.40%	0.38%	0.32%	0.35%	0.65%	0.88%	5.33%
2024	0.39%	0.15%	0.46%	-0.07%	1.02%	0.42%	0.62%	0.62%	0.63%	-0.12%	0.31%		4.52%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.82 %	Indulástól (évesítve)	1.77 %
Elmúlt hat hónap	2.59 %	Indulástól (nominális)	11.99 %
Elmúlt tizenkét hónap	5.44 %	Átlagos havi hozam	0.15 %
Elmúlt három év (évesítve)	2.72 %	Legmagasabb havi hozam	1.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)	1.89 %	Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	0.98%
Egy éves Sharpe-ráta	-2.87
Három éves szórás	0.98%
Három éves Sharpe-ráta	-5.68
Sortino-ráta	-4.4734

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, rövid kötvény értékpapíralap
Stratégia	döntően rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet
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 kitétség: 102.47%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	25.55%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	47.34%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	13.35%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	14.06%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.00%
Követelés	-0.30%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: iShares USD TIPS UCITS ETF USD , USD Számla

ALAP SOROZATOK

	Accorde Trezor USD Alap
Devizanem	USD
ISIN-kód	HU0000720784
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	10,347,120 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.119869

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

HAVI AKTUALITÁS

Novemberben is folytatódott az amerikai hozamgörbe laposodása, amely összhangban volt a Citi gazdasági meglepetés indexben látott – hónap közepétől kezdődő – fokozatos csökkenéssel. A hozamgörbe 16bp-t laposodott és a hónap végét 1bp pozitív meredekséggel zárta. Amíg a rövid oldalt főként a Fed kamatpályájával kapcsolatos várakozások mozgatták, addig a hosszú oldalon inkább a gazdasági adatok terén látott graduális lassulás volt a meghatározó. A novemberi kamatdöntő ülésen az FOMC 25 bázispontos kamatcsökkentéssel folytatta a lazítási ciklust, mely abszolút megfelelt a várakozásoknak. Habár a sajtótájékoztatón túl sok iránymutatást nem kapott a piac, a következő hetekben egyre több hawkish üzenettel találkozhattunk a jegybankárok részéről. Ennek ellenére a hónap domináns sztorija a gazdasági adatok terén látott folyamatos felfelé meglepetés

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).

elmaradása (amit október során végig láthattunk) volt, ami a hosszú hozamok csökkenését eredményezte. Kétségtelenül a piac jól fogadta Scott Bessent jelölését az USA pénzügyminiszteri posztjára, akit főként költségvetési héjaként tartanak számon. Pontosan emiatt lélegzett fel a hozamgörbe hosszú vége, hiszen a „3-3-3 arrow policy” egyik pillére a 3 százalékos költségvetési hiány, aminek elérése kínálatszűkülést eredményezne a hosszabb durationnel rendelkező papírok esetén, ezáltal pedig a hosszú hozamok csökkennének.