

2023. NOVEMBER

ACCORDE CUVÉE BEFEKTETÉSI ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap elsődleges célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az alap alulértékelt, részvény és kötvény típusú eszközök vételéből kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni. Az alap tervezett részvény kitettsége 50 százalék, amelyet közvetlenül illetve kollektív befektetési formán keresztül is megvalósíthat, míg az alap másik felét hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétbe fekteti. Az alap sem földrajzi, sem iparági specifikációval nem rendelkezik, de nagyobb arányban a fejlett országok, úgymint az Egyesült Államok és Európa, kisebb részben a szűkebb értelemben vett feltörekvő országok, úgymint Közép-Kelet-Európa tőkepiacain tervez kitettséget vállalni.

KOCKÁZATI SZINT



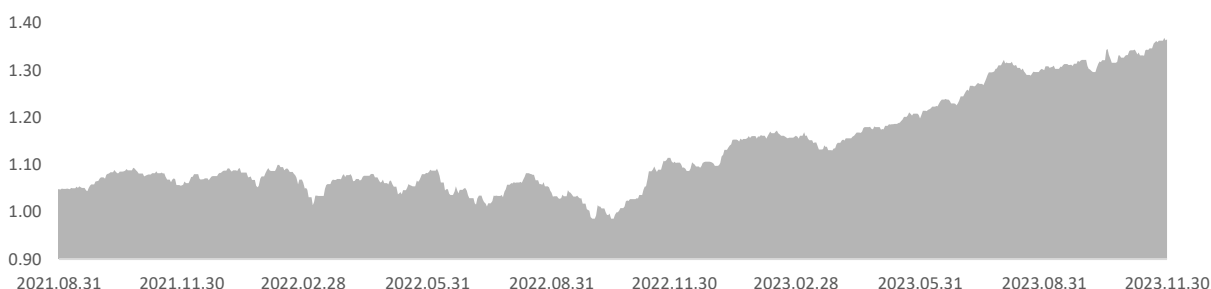
Az alap 3-as besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 CUVÉE BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2019	-0.02%	0.20%	0.41%	0.44%	-0.20%	0.47%	0.55%	-0.64%	0.86%	0.16%	0.74%	0.27%	3.26%
2020	-0.05%	-2.43%	-5.35%	2.85%	1.10%	0.89%	-2.21%	1.90%	-1.70%	-1.97%	7.50%	2.18%	2.13%
2021	0.64%	0.02%	-0.19%	-0.18%	-0.20%	-0.19%	-0.25%	-0.29%	2.13%	1.01%	-2.30%	2.90%	3.04%
2022	-0.49%	-1.80%	1.11%	-1.20%	1.94%	-4.31%	2.16%	-1.59%	-5.25%	4.17%	7.75%	-0.85%	0.93%
2023	5.70%	0.10%	-1.27%	2.89%	1.58%	3.88%	5.70%	-1.19%	1.70%	0.75%	2.49%		24.40%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	4.88 %	Indulástól (évesítve)	6.55 %
Elmúlt hat hónap	13.25 %	Indulástól (nominális)	36.43 %
Elmúlt tizenkét hónap	23.34 %	Átlagos havi hozam	0.57 %
Elmúlt három év (évesítve)	9.75 %	Legmagasabb havi hozam	7.75 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-5.35 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	6.12%
Egy éves Sharpe-ráta	1.55
Három éves szórás	6.92%
Három éves Sharpe-ráta	0.67
Sortino-ráta	2.8901

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Cuvée Befektetési Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, kiegyensúlyozott vegyes értékpapíralap
Stratégia	diverzifikált, aktív portfólió, amely az Accorde csapatának legjobb globális részvényötleit tartalmazza
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.

Befektetői kapcsolatok

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

Nettó kockázati kitettség: 104.42%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	25.15%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	7.82%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	28.97%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	29.61%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	12.88%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.46%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.05%
Követelés	-5.84%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: USD Számla

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	C sorozat
Devizanem	HUF	EUR	USD
ISIN-kód	HU0000721774	HU0000721782	HU0000730890
Bloomberg azonosító			
Indulás éve	2019	2019	2022
Nettó eszközérték	2,701,705,466 HUF	16,586,430 EUR	11,887,713 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.364320	1.117171	1.117171

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 Bond alap árfolyama 1,8 százalékkal emelkedett novemberben, így ideai hozama meghaladta a tizenöt százalékot. A hónap során érdemi korrekció ment végbe az amerikai hosszú hozamokban és ennek hatására az alap portfóliója is szépen teljesített. Részt vettünk a Piraeus Bank kibocsátásában, miután már a nyáron is úgy gondoltuk, hogy az országot a hitelminősítők újra befektetési kategóriába sorolják majd és ez végül meg is valósult. Növeltük a román TLV bank kötvényeinek a súlyát is a portfólióban a hónap végi kibocsátásban, 7,25 százalékos eurós hozam mellett. Novemberben tovább csökkent a forint swap felár, és az IRS pozíciókon is érdemi nyereséget értünk el. A Bond alap továbbra is alacsony, nagyságrendileg 2,2-es duration-

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).

nel rendelkezik. Egyelőre nem változtatunk a stratégiánkon, tovább növeljük a rövidebb MREL kötvényportfóliónkat és várjuk a kedvezőbb beszállási lehetőségeket a hosszú oldalon.