

2025. JÚNIUS

ACCORDE CUVÉE ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap elsődleges célja, hogy értékálló részvényportfóliója révén, reáleszközök tartásán keresztül védelmet biztosítson az inflációs folyamatok ellen. Ennek érdekében az alap fundamentálisan alulértékelt részvények vételével kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni. Az alap megcélzott részvénykitettsége 50 százalék, de a piaci hangulattól függően 40 és 60 százalék között mozoghat. Az alap fennmaradó része olyan magas kamatozású kötvényekből áll, melyek az alap részvényportfóliójának esetleges ingadozásait hivatottak tompítani. Az alap aktív befektetési stratégiát folytat, amely lehetőséget teremt a portfóliókezelők számára a súlyok változtatására, reagálva a piaci környezet változásaira.

KOCKÁZATI SZINT



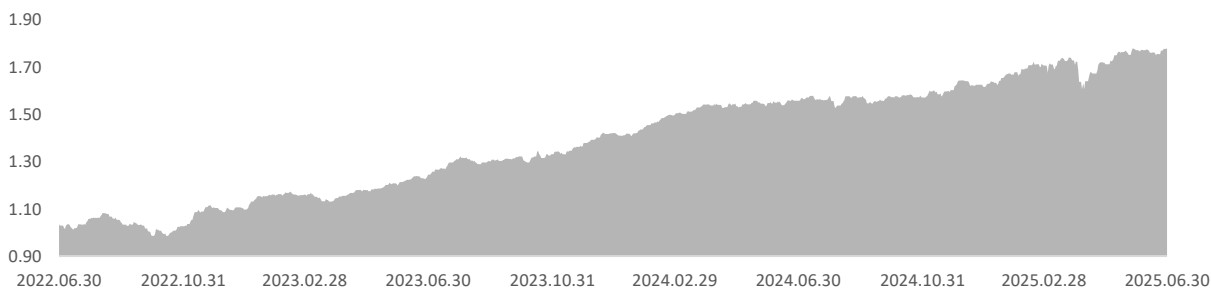
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

ACCORDE CUVÉE 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%	4.05%	29.43%
2024	1.84%	3.58%	2.90%	-0.43%	0.85%	0.65%	1.24%	-0.32%	-0.01%	-0.09%	2.04%	0.84%	13.79%
2025	3.83%	1.72%	0.16%	0.10%	3.52%	0.41%							10.07%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2.95 %	Indulástól (évesítve)	9.29 %
Elmúlt hat hónap	9.97 %	Indulástól (nominális)	77.80 %
Elmúlt tizenkét hónap	14.17 %	Átlagos havi hozam	0.78 %
Elmúlt három év (évesítve)	19.78 %	Legmagasabb havi hozam	7.75 %
Elmúlt öt év (évesítve)	12.20 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.35 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	8.90%
Egy éves Sharpe-ráta	0.90
Három éves szórás	7.62%
Három éves Sharpe-ráta	1.42
Sortino-ráta	1.0827

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Cuvée Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, kiegyensúlyozott vegyes alap
Stratégia	az Accorde csapatának legjobb befektetési ötleteit tartalmazza
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Tunkli Dániel Gyurcsik Attila CFA
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.

Befektetői kapcsolatok

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

Nettó kockázati kitettség: 111.32%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	26.58%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	9.60%
Külföldi állampapír	8.58%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	18.74%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	35.66%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.90%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	2.88%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.17%
Követelés	-2.50%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla, MNB 0 20250703 , USD Számla

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	C sorozat
Devizanem	HUF	EUR	USD
ISIN-kód	HU0000721774	HU0000721782	HU0000730890
Bloomberg azonosító	ACCUINA HB Equity	ACCUINB HB Equity	ACCUINC HB Equity
Indulás éve	2019	2019	2022
Nettó eszközérték	21,388,354,260 HUF	68,210,919 EUR	38,130,441 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.777970	1.386502	1.386502

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

HAVI AKTUALITÁS

A hónap során emelkedett a Cuvée árfolyama, így a hónap végére az alap idei teljesítménye meghaladta a tíz százalékot forintban, valamint a 8 százalékot euróban és a kilencet dollárban. Az alapan közel nyolc százalék eurós román állampapírt tartunk rövidebb és nagyon hosszú lejáraton vegyesen, ezért is volt fontos, hogy végre pozitív híreket kaptunk Romániából, amire az eurós román kötvények jelentős hozamcsökkenéssel reagáltak, így a négy- és tízéves lejáratokon 36-20 bázispontos ralit láthattunk. Ez a pozitív momentum július elejére is áthúzódott, ekkor jelentették be a konkrét kiigazítócsomag összetételét. Összességében a tervek ambíciózusak, és habár a hiánycsökkentés javarészt 2026-ra irányul, az Európai Bizottság jóváhagyása megnyugtatóan hat, amely a piaci reakcióból is abszolút tükröződik. Az alap részvénykitettségen nem változtattunk 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. Bár az USA indexek jelentős mértékben ledolgozták lemaradásukat Európához képest, továbbra is utóbbit tartjuk a portfólióban és kerüljük a dollárt, mert úgy gondoljuk, hogy érdemi gyengülés jöhet a zöldhasúban az elkövetkező tizenkét hónapban.