

2025. NOVEMBER

# 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



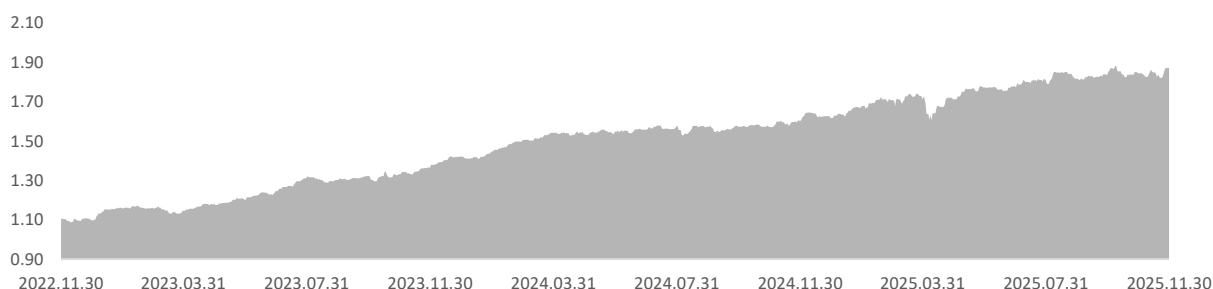
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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%  | 1.83%  | 0.19%  | 1.26%  | 0.29%  | 1.55%  |        | 15.81% |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |         |
|----------------------------|---------|---------------------------|---------|
| Elmúlt három hónap         | 3.13 %  | Indulástól (évesítve)     | 9.50 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 5.65 %  | Indulástól (nominális)    | 87.08 % |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 16.79 % | Átlagos havi hozam        | 0.79 %  |
| Elmúlt három év (évesítve) | 19.14 % | Legmagasabb havi hozam    | 7.75 %  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 12.63 % | Legalacsonyabb havi hozam | -5.35 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 9.20%  |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 1.20   |
| Három éves szórás      | 7.11%  |
| Három éves Sharpe-ráta | 1.40   |
| Sortino-ráta           | 1.5327 |

## ALAPADATOK

|                    |                                                                |
|--------------------|----------------------------------------------------------------|
| Alap neve          | <b>Accorde Cuvée Alap</b>                                      |
| Alap típusa        | nyilvános, nyíltvégű, kiegyensúlyozott vegyes alap             |
| Stratégia          | az Accorde csapatának legjobb befektetési ötleteit tartalmazza |
| Alapkezelő         | Accorde Alapkezelő Zrt.                                        |
| Portfóliómenedzser | Tunkli Dániel<br>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: 106.35%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök                                                 | Eszközök aránya |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| Folyószámla                                              | 8.75%           |
| Bankbetét                                                | 0.00%           |
| Hitel                                                    | 0.00%           |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>           |                 |
| Magyar állampapír                                        | 12.02%          |
| Külföldi állampapír                                      | 9.79%           |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00%           |
| Vállalati kötvények                                      | 22.16%          |
| Jelzáloglevelek                                          | 0.00%           |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>        |                 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények       | 37.00%          |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                      |                 |
| Befektetési jegy                                         | 0.73%           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek           | 8.65%           |
| Egyéb kollektív befektetési formák                       | 0.00%           |
| <b>Egyéb</b>                                             |                 |
| Származtatott ügyletek eredménye                         | 0.24%           |
| Követelés                                                | 0.66%           |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                 | <b>100%</b>     |

## 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                 | 25,048,402,704 HUF | 97,484,830 EUR    | 51,532,769 USD    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.870768           | 1.473541          | 1.64667           |

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 szépen emelkedett mindhárom sorozat árfolyama, de az idei teljesítményekre sem lehet panaszunk egyelőre. Az alap részvénykitettségen csak kisebb változtatásokat eszközöltünk a hónap során. A kereskedés hevesességének megfelelően növeltük azokat a stratégiai pozícióinkat, amelyeket a piac indokolatlanul büntetett, míg csökkentettük egy-két olyan kitettségünket, amelyek jelentősen meglódtak novemberben. Inkább a portfólió kötvény oldalán voltunk aktívabbak a hónap végével, számos vállalati kötvényből tankoltunk fel, melyeket visszafedezve tíz százalék fölötti hozamot „fixáltunk” be. Az alap jövő évi stratégiája illeszkedik abba a világképbe, amit már idén is kommunikáltunk, éppen ezért drasztikus átalakítást jelenleg nem tervezünk. Az alap továbbra is nagyságrendileg ötven százalék részvénykitettséggel vág neki az év utolsó hónapjának.

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).