

2025. SZEPTEMBER

ACCORDE EUROBOND ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a befektetők rendelkezésre álló eurós pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget biztosítson úgy, hogy két-három éves időtávon, aktív befektetési stratégiával pozitív hozamot érjen el. Az Alapkezelő az alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban magas kamatozású vállalati kötvényekbe, állampapírokba, pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az alap elsősorban azoknak a befektetőknek ajánlott, akik megtakarításait középtávon elsődlegesen euróban tervezik tartani, és akik részesedni szeretnének a magas eurós vállalati kötvények hozamából, de nincs lehetőségük a több százezer eurós névértékű eszközök közvetlen megvásárlására.

KOCKÁZATI SZINT



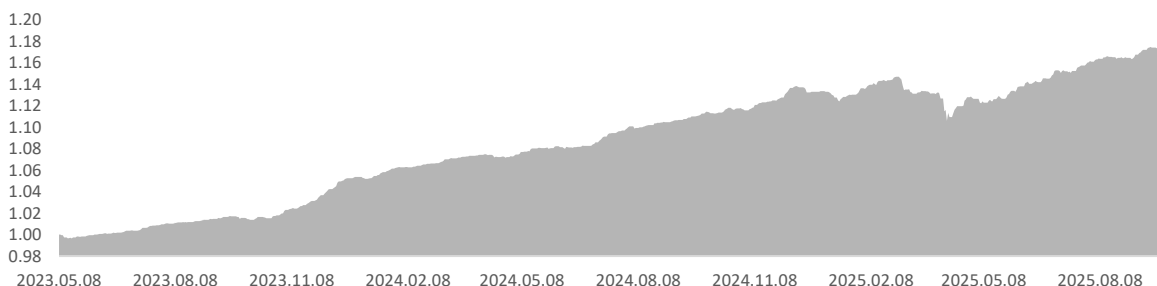
Az alap harmas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

ACCORDE EUROBOND ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2023					-0.09%	0.44%	0.66%	0.36%	0.18%	0.40%	1.56%	1.76%	5.36%
2024	0.86%	0.32%	0.67%	-0.04%	0.70%	0.20%	1.59%	0.44%	0.80%	0.20%	1.07%	0.53%	7.58%
2025	0.23%	0.96%	-1.41%	-0.40%	0.65%	1.08%	1.35%	0.27%	0.92%				3.68%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2.56 %	Indulástól (évesítve)	6.96 %
Elmúlt hat hónap	3.88 %	Indulástól (nominális)	17.52 %
Elmúlt tizenkét hónap	5.56 %	Átlagos havi hozam	0.58 %
Elmúlt három év (évesítve)		Legmagasabb havi hozam	1.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-1.41 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	
Egy éves Sharpe-ráta	
Három éves szórás	
Három éves Sharpe-ráta	
Sortino-ráta	0.0712

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Eurobond Alap
Alap típusa	abszolút hozamú alap
Stratégia	az Accorde csapatának legjobb kötvényötlelei
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Gyurcsik Attila CFA Péntek Gábor
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: 123.85%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	6.62%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	4.92%
Külföldi állampapír	18.03%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	61.14%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.26%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	4.64%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.17%
Követelés	-0.52%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: CEC Bank 5.625 11/28/29

ALAP SOROZATOK

Devizanem	EUR
ISIN-kód	HU0000731880
Bloomberg azonosító	ACEUABA HB Equity
Indulás éve	2023
Nettó eszközérték	213,026,994 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.175189

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

HAVI AKTUALITÁS

Közel egy százalékkal emelkedett az Eurobond árfolyama szeptemberben. Jól teljesített amerikai hosszú kitettségünk, amelyet egyelőre nem csökkentettünk, kitartva a tengerentúli munkaerőpiac gyengesége mellett, amelyről további adatok érkehetnek a következő hetekben, amint sikerül megoldani a kormányzati leállás problémáját. Eurós fronton tovább rövidítettünk, vállalati kötvényeket cseréltünk állampapírokra, valamint szenior banki papírjainkat üzbég és montenegrói rövid kötvényekre. Szeptemberrel újra aktivizálódott az elsődleges piac is, így számos jegyzésen is részt vettünk, ahol magasabb felárú, új kibocsátásokra tudtunk cserélni egyes banki papírokat. A vállalati felárak óvatos emelkedése bizonyos szektorokban jó lehetőséget nyújthat további vételekre, egyelőre azonban kíváruunk.

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).