

2024. DECEMBER

ACCORDE CUVÉE VEGYES 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 ötven 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 tervezett kitettséget vállalni.

KOCKÁZATI SZINT



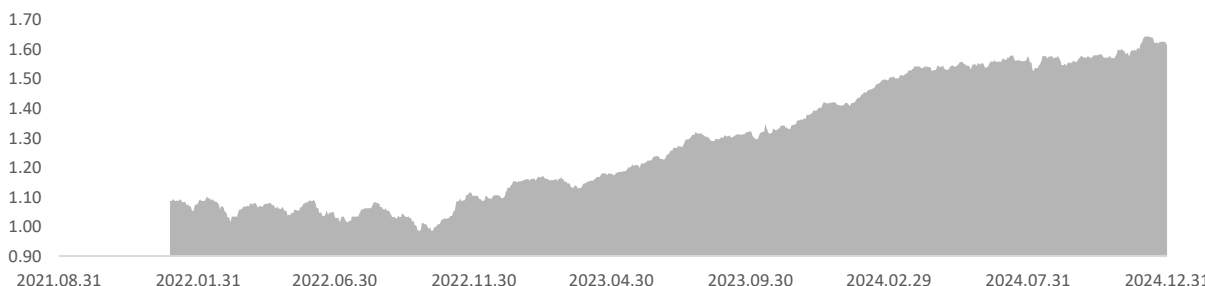
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

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%	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%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2.81 %	Indulástól (évesítve)	8.34 %
Elmúlt hat hónap	3.73 %	Indulástól (nominális)	61.54 %
Elmúlt tizenkét hónap	13.79 %	Átlagos havi hozam	0.71 %
Elmúlt három év (évesítve)	14.13 %	Legmagasabb havi hozam	7.75 %
Elmúlt öt év (évesítve)	9.36 %	Legalacsonyabb havi hozam	-5.35 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	5.52%
Egy éves Sharpe-ráta	1.19
Három éves szórás	7.39%
Három éves Sharpe-ráta	0.78
Sortino-ráta	1.6756

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Cuvée Vegyes Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, kiegyensúlyozott vegyes alap
Stratégia	diverzifikált, aktív portfólió, amely az Accorde csapatának legjobb befektetési ötleteit tartalmazza
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
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 kitétség: 110.03%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	12.12%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	4.62%
Külföldi állampapír	8.82%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	25.41%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	32.30%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.62%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.45%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.03%
Követelés	3.71%
Nettó eszközérték	100%

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	14,524,206,602 HUF	39,976,001 EUR	25,960,446 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.615379	1.276416	1.276416

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

HAVI AKTUALITÁS

Kifejezetten jó évet tudhat maga mögött az Accorde Cuvée Vegyes Alap! Az alap hozama közel tizennégy százalékos hozamot ért el forintban, míg tíz százalékos meghaladó hozamot euróban és dollárban. Ami legalább ennyire fontos, hogy nagyon egyenletes volt az alap teljesítménye, dacára a piaci turbulenciáknak, sőt az egyedi részvény „találati” arányunk is kimagasló volt, még akkor is, ha a lengyel részvénykitétségünk érdemben nem emelkedett. Ezt támasztja alá a Portfolio.hu legfrissebb gyűjtése is, melyben bemutatják a hazai vegyes alapok teljesítményeit. Az Accorde Cuvée Alap a második legjobb Sharpe-rátával (0,8x) rendelkezik jelenleg három éves időtávon, ami azt jelenti, hogy a hozam/kockázat aránya kiemelkedőnek számít a kategóriájában. December végével némileg csökkentettük az alap devizás kitétségét és ezzel párhuzamosan a

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).

részvénykitettségekünket is ötven százalékra mérsékeljük. A portfólióba számos új elem került be január elején, amiről a következő beszámolóban részletesen is írunk, azt viszont érdemes most kihangsúlyozni, hogy úgy gondoljuk, a vegyes alapok kötvény része legalább annyira fontos lesz 2025 során, mint a jó részvénykiválasztás!