

2025. JÚLIUS

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 megtakarításaikat 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



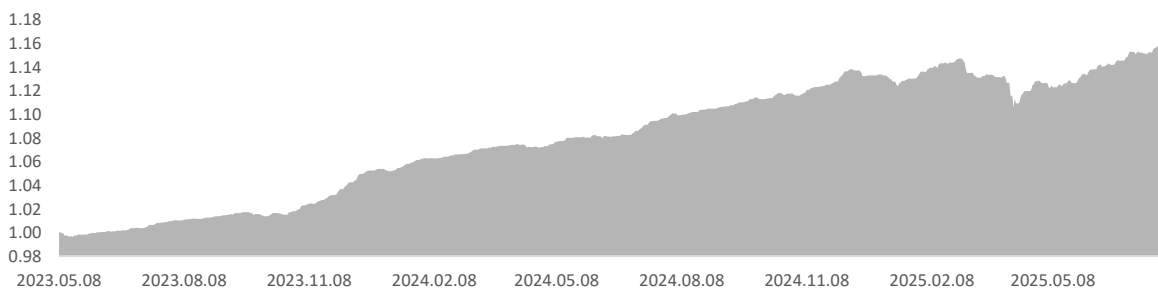
Az alap harmas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%						2.45%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3.11 %	Indulástól (évesítve)	6.93 %
Elmúlt hat hónap	2.22 %	Indulástól (nominális)	16.13 %
Elmúlt tizenkét hónap	5.61 %	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	-
	0.0301

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

Nettó kockázati kitettség: 117.18%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	4.42%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	4.86%
Külföldi állampapír	19.76%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	60.92%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	4.80%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	4.65%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.04%
Követelés	0.25%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: CEC Bank 5.625 11/28/29 , REPHUN 5.375 2033/0912

ALAP SOROZATOK

Devizanem	EUR
ISIN-kód	HU0000731880
Bloomberg azonosító	ACEUABA HB Equity
Indulás éve	2023
Nettó eszközérték	210,138,343 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.161320

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

HAVI AKTUALITÁS

Júliusban közel másfél százalékkal emelkedett az Eurobond árfolyama. Míg a core piaci hozamok nagyjából változatlanul maradtak a hónap során, addig folytatódott a felárak szűkülése a régiós állampapírok és vállalati kötvények terén egyaránt, amelyek így abszolút aljak közelébe kerültek. Ennek megfelelően csökkentettünk a kitettségen, felkészülve egy kisebb korrekcióra. Eladtunk a román és a lengyel vállalati papírokból, melyek már az állampapír hozamok szintjére emelkedtek, de eladók voltunk magyar eurós papírokból is. A hónap végére így 3,5 körüli szintre csökkentettük a durationt, amit egyelőre tartunk, már csak azért is, ha a nyár végével újra aktivizálna az elsőleges piac.

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 befektetési 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).