ACCORDE

2026. OKTÓBER

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

1 2 **3** 4 5 6 7

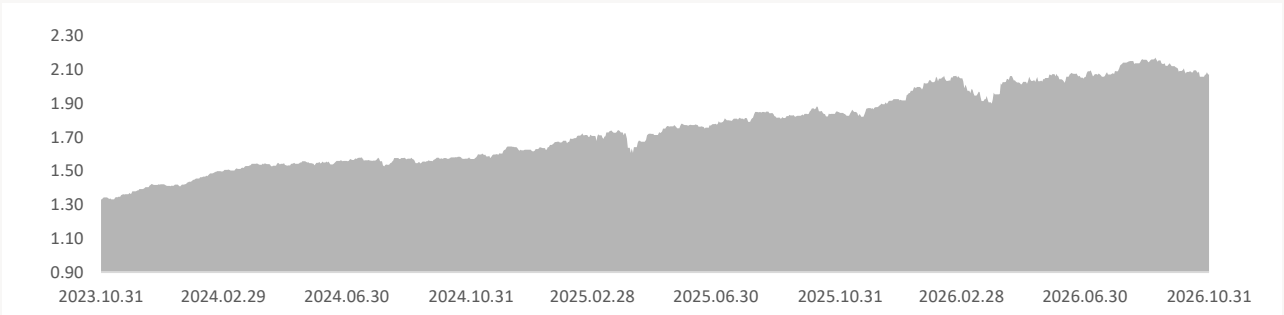
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 HÓ | 6 HÓ | 1 ÉV | **2 ÉV** | 3 ÉV | 4 ÉV | 5 ÉV

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

ACCORDE CUVÉE ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
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%	2.46%	18.66%
2026	5.61%	1.15%	-6.18%	5.45%	2.26%	-0.80%	1.63%	2.99%	-2.14%	-1.70%			7.95%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

ACCORDE ALAPKEZELŐ ZRT.
HillSide Irodaház I H–1123 Budapest, Alkotás utca 55–61.
T: +36 1 489 2250 I F: +36 1 489 2378
Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

2022 PRIVATBANKAR.HU KLASSZIS AZ ÉV ALAPKEZELŐJE ACCORDE ALAPKEZELŐ

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0.92 %	Indulástól (évesítve)	9.75 %
Elmúlt hat hónap	2.15 %	Indulástól (nominális)	106.91 %
Elmúlt tízenkét hónap	12.32 %	Átlagos havi hozam	0.81 %
Elmúlt három év (évesítve)	15.84 %	Legmagasabb havi hozam	7.75 %
Elmúlt öt év (évesítve)	13.87 %	Legalacsonyabb havi hozam	-6.18 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	9.82%
Egy éves Sharpe-ráta	0.60
Három éves szórás	8.32%
Három éves Sharpe-ráta	1.09
Sortino-ráta	1.0697

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: 104.55%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	**Eszközök aránya**
Folyószámla	7.93%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	12.33%
Külföldi állampapír	12.84%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	16.27%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	41.74%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	1.22%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	8.65%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	2.41%
Követelés	-3.41%
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	37,476,364,710 HUF	151,134,394 EUR	78,042,372 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.069116	1.585858	1.804875

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

HAVI AKTUALITÁS

Októberben közel két százalékkal csökkent a Cuvée alap árfolyama. Az év eleje óta elért hozam a forintos sorozat esetében nyolc százalék, míg az eurós sorozatnál 5,6 százalék, a dollárosnál pedig 7,3 százalék.

A hónap során több szektor esetében is vételi lehetőségre használtuk ki az esést. ETF-en keresztül növeltük brit részvénypiaci kitettségünket és egy kanadai dollárban denominált termékkel új elemként a kanadai piac is bekerült a portfólióba. Ezzel párhuzamosan leépítettük urán- és aranybánya kitettségeinket. Bár mindkét szektor hosszú távú kilátásaiban erősen hiszünk, kedvezőbb beszállási lehetőségekre várunk, mivel túlságosan korrelálnak az AI-befektetésekkel, amelyek kilátásait – különösen a demokraták politikai áttörésének fényében – pesszimistán ítéljük meg. Vevőként jelentünk meg a Norsk Hydro papírjaiban és

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).

jelenleg is előnyben részesítjük a norvég koronában denominált termékeket. Véleményünk szerint mind a kanadai dollár, mind a norvég korona alulértékelt, és egy esetleges olajsokk esetén természetes védelmet adhatnak. Ezt egyfajta biztosításként érdemes felfogni, miután valószínűbbnek tartjuk az iráni konfliktus lezárását, bár elképzelhető, hogy Trump előbb eszkalál, mielőtt deeszkalálna. A forinttal szemben mindkét devizában vonzó befektetési lehetőséget látunk, amit a mögöttes papírok kedvező árazása is alátámaszt. Az alap részvénykitettsége a hónap végén ötvenhat százalékot volt.

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).