

Értékalapú  
befektetések

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

**ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:**

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Hungary Zrt.

Benchmark összetétele: 50% CETOP Index, 50% RMAX index

ISIN kód: HU0000721782

Indulás: 2019.01.21

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,518,974,797

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 784,813,926

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 2,122,265.89

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.018433

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

HUF betét, Accorde Spartan Görög Részvényalap 'I' Sorozat, Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100.00%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	30,06
Bankbetét	19,43
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	2,89
Külföldi állampapír	0,00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0,00
Vállalati kötvények	0,00
Jelzáloglevelek	0,00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	20,35
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	21,71
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	6,96
Egyéb kollektív befektetési formák	0,00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0,16
Követelés	-1,31
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

A háború kitörésekor a Cuvée alap viszonylag alacsony, nagyságrendileg 40 százalékos részvénykitettséggel rendelkezett, amelyet több lépésben fokozatosan növeltük március elején a tervezett 50 százalék közelébe. A válság kirobbanását követően pozíciót vállaltunk pár szétvert részvényben, mint az osztrák Erste, amely jelentőset esett, de nem rendelkezik orosz kitettséggel. Ugyanakkor az alap CEE régiós kitettsége minimális, inkább globális részvénykitettséggel rendelkezik, amelyek közül az amerikai részvények, mint az Apple vagy az USA olaj vállalatokat tömörítő ETF jó befektetésnek bizonyult a jelen körülmények között. Az Alap devizakitettsége, a válság kirobbanása előtt már fedezve volt, így a forint gyengülésén nem keresett az Alap.