

2023. MÁRCIUS

# ACCORDE TREZOR EURÓ RÉSZALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó ockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. A Részalap célja hosszú távon pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a fundamentális elemzés eszközrendszerét használva. Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba valamint pénzüpiaci eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az alap elsősorban rövid és közepes lejáratú állampapírokba, bankbetétekben és vállalati kötvényekbe kíván befektetni. A lejárat szerkezetet aktívan és szabadon menedzselve. A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

## KOCKÁZATI SZINT



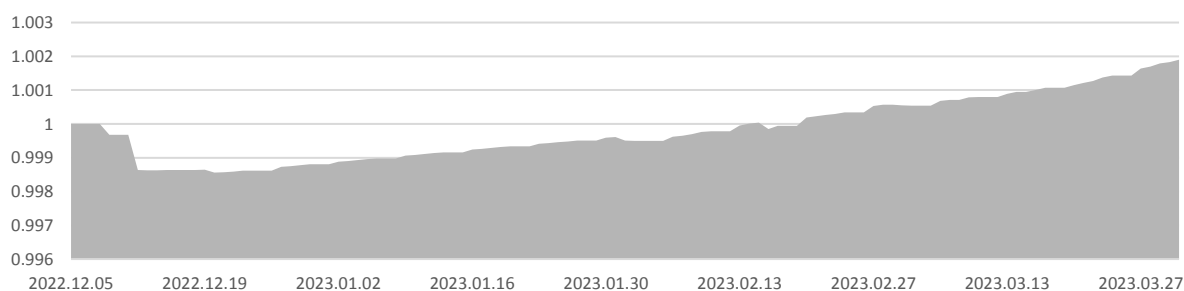
Az alap 2-es besorolásnak megfelelő, alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot rövid- és középtávon gondolkodó, alacsony kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alpból.

## ACCORDE TREZOR EURÓ RÉSZALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2022												-0.12%	-0.12%
2023	0.08%	0.10%	0.13%										0.31%

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.31 %	Indulástól (évesítve)	0.62 %
Elmúlt hat hónap		Indulástól (nominális)	0.19 %
Elmúlt tizenkét hónap		Átlagos havi hozam	0.10 %
Elmúlt három év (évesítve)		Legmagasabb havi hozam	0.13 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	0.08 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

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

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Trezor Euró Részalap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, rövid kötvény alap
Stratégia	konzervatív kötvény- és pénzügyi stratégia
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### Befektetői kapcsolatok

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

**Nettó kockázati kitétség: 100.00%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	91.87%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	7.61%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.05%
Követelés	0.47%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla

## ALAP SOROZATOK

	<b>Accorde Trezor Euró</b>
Devizanem	EUR
ISIN-kód	HU0000731484
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2022
Nettó eszközérték	4,473,512 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.001900

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

## HAVI AKTUALITÁS

Március során az Egyesült Államokban az SVB finanszírozási problémái, az eurózónában pedig a Credit Suisse (CS) helyzete okozott extrém ingadozásokat az amerikai vállalati kötvények, valamint a német papírok árazásában. A CS emellett azzal kavart nagy port a piacon, hogy a részvényesek bár nagy veszteségeket szenvedtek, de nem bukták el a teljes értékét befektetésüknek, miközben a senioritásban előrébb álló AT1 kötvénytulajdonosok a teljes befektetésüket leírták.

Ennek hatására a magasabb kockázati besorolású High Yield eszközök és banki kötvények árfolyama is jelentőset esett.

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

Egyelőre a széleskörű bankválságtól való félelem alábbhagyni látszik, de a pánik globálisan is érezhető befektetői bizonytalanságot és 2008 óta nem látott volatilitást hozott. Érzékelhető a FED kamatemeléssel kapcsolatos várakozások masszív átárazódása is. Az extrém volatilitáshoz hozzájárult az is, hogy rengeteg pénz mozgott át a bankpániknak és a hard landing-soft landing közötti no-landing állapotnak köszönhetően a biztonságosabbnak vélt állampapírokba. Ezt alátámasztva emelkedő tendencia látszik a pénzügyi alapok által kezelt vagyonban, melyek meghatározó része magas hitelbesorolású, rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, pl. U.S. Treasury papírok.

A recessziós félelem csökkent, az ingatlanpiacon kívül nem mutatott az amerikai gazdaság lassulást. Pozitív növekedési mutatók és feszes munkaerőpiac jellemezte ezt az időszakot. Előtérbe került az inflációs nyomás, aminek köszönhetően a hónap második felében emelkedtek a rövid hozamok.

A kötvénykibocsátások száma jelentősen csökkent, leginkább a bankpániknak és a magas hozamkörnyezetnek köszönhetően.

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).