

# APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap

## EUR sorozat



APELSE

Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)

### Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans EURO Index + 2,5%
ISIN kód:	HU0000713375
Indulás:	2014.03.12.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	319 932 183 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007685 EUR

### Befektetési politika

Az APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a APELSE ECHO Abszolút Hozamú Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét folyószámlán és betétekben tarthatja, illetve hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, illetve kollektív befektetési formák értékpapírjaiba, valamint a jogszabályban meghatározott származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdéi devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szemben, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

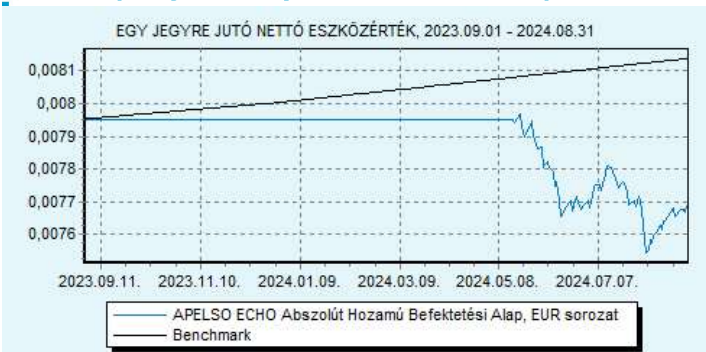
### Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

### Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-2,48 %	-0,81 %
idén	-3,37 %	1,65 %
2023	0,00 %	1,99 %
2022	-0,49 %	2,00 %
2021	11,53 %	-0,66 %
2020	-10,59 %	-9,08 %
2019	3,14 %	-2,68 %
2018	0,82 %	-3,49 %
2017	-0,75 %	0,39 %
2016	-6,74 %	1,49 %
2015	-11,81 %	1,82 %

### Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

### A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama 2024. augusztusában 0,40%-kal, míg az EUR sorozat 0,03%-kal csökkent. Az alap a hónap során az előzőekben kialakított pozícióin érdemben változtatott, egyrészt a korábbi hónapokban a portfólióba került áruipari pozíciókat építettük tovább, valamint kedvezőbb áron vásároltunk a korábbi részvénypozíciókból, így javítva a bekerülési átlagárát. Ezek között megtalálható volt a mesterséges intelligencia felfutásából közvetve profitáló, adatközpontokba fektető részvénykitettségek, egy kedvező árázással bíró európai autógyártónak a papírja is. Újjonnan bekerült pozícióként az amerikai közműszektorból jövedelmet szerző részvények, illetve a globális egészségügyi szektorban működő részvények is. Emellett kialakításra került további devizás állampapírkitettségek is, ami azt jelentette, hogy Magyarország által kibocsátott devizás állampapírjaiból vásárolt kedvező hozam mellett. Az Alap az egyedi részvénypozíciók mellett jelentősebb pénzügyi kitettséget tartott a hónap során, elsősorban jegybanki diszkontpapírokban, illetve forint- és devizabetétekben. A részvénykitettségek döntően az európai autószelektorhoz, a görög részvénytőzsdékhöz, a mesterséges intelligencia felemelkedéséből közvetlenül és közvetve részesülő papírok, globális egészségügyi részvények, illetve a nyersanyagsektor egyes szegmenseihez kapcsolódó papírokból álltak. Összességében a részvénykitettségek továbbra is mérsékelt a portfólióban.

### A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	34,06 %
Kollektív értékpapírok	28,57 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,36 %
Nemzetközi részvények	4,49 %
Magyar részvények	1,02 %
Betét	12,49 %
Számlapénz	10,05 %
Kötelezettség	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

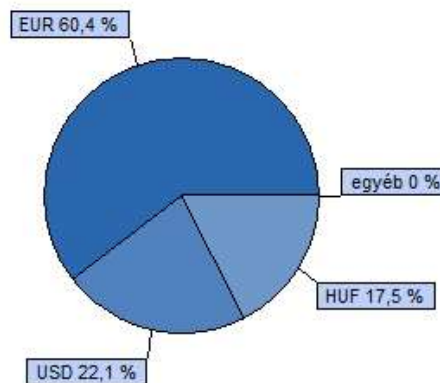
### Az 5 legnagyobb pozíció:

REPHUN 5 02/22/2027 (Magyar Állam)  
Romania 6,375 09/18/33 (Románia)  
MNBD240905 (Magyar Nemzeti Bank)  
REPHUN 1,125 04/28/26 (Magyar Állam)  
Amundi S&P G Health Car ETF

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

### Devizánkénti megoszlás:



### Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,39 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

### Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



# APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap

## HUF sorozat



APELSE

Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)

### Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,5%
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	319 932 183 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,342392 HUF

### Befektetési politika

Az APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre  kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek  felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a APELSE ECHO Abszolút Hozamú Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkét folyószámlán és betétekben tarthatja, illetve hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, illetve kollektív befektetési formák értékpapírjaiba, valamint a jogszabályban meghatározott származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdéi devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szemben, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

### Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

### Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,13 %	2,96 %
idén	2,62 %	4,27 %
2023	4,93 %	7,98 %
2022	11,25 %	4,50 %
2021	12,76 %	0,39 %
2020	-1,27 %	0,44 %
2019	6,74 %	0,05 %
2018	2,35 %	0,05 %
2017	-1,18 %	0,11 %
2016	-7,38 %	0,81 %
2015	-12,97 %	1,25 %
2014	-4,68 %	2,46 %

### Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

### A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama 2024. augusztusában 0,40%-kal, míg az EUR sorozat 0,03%-kal csökkent. Az alap a hónap során az előzőekben kialakított pozícióin érdemben változtatott, egyrészt a korábbi hónapokban a portfólióba került áruipiaci pozíciókat építettük tovább, valamint kedvezőbb áron vásároltunk a korábbi részvénypozíciókból, így javítva a bekerülési átlagárát. Ezek között megtalálható volt a mesterséges intelligencia felfutásából közvetve profitáló, adatközpontokba fektető részvénykitettségek, egy kedvező árázással bíró európai autógyártónak a papírja is. Újjonnan bekerült pozícióként az amerikai közműszektorból jövedelmet szerző részvények, illetve a globális egészségügyi szektorban működő részvények is. Emellett kialakításra került további devizás állampapírkitettségek is, ami azt jelentette, hogy Magyarország által kibocsátott devizás állampapírjaiból vásárolt kedvező hozam mellett. Az Alap az egyedi részvénypozíciók mellett jelentősebb pénzügyi kitétséget tartott a hónap során, elsősorban jegybanki diszkontpapírokban, illetve forint- és devizabetétekben. A részvénykitettségek döntően az európai autószelektorhoz, a görög részvénypiacokhoz, a mesterséges intelligencia felemelkedéséből közvetlenül és közvetve részesülő papírok, globális egészségügyi részvények, illetve a nyersanyagsektor egyes szegmenseihez kapcsolódó papírokból álltak. Összességében a részvénykitettségek továbbra is mérsékelt a portfólióban.

### A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	34,06 %
Kollektív értékpapírok	28,57 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,36 %
Nemzetközi részvények	4,49 %
Magyar részvények	1,02 %
Betét	12,49 %
Számlapénz	10,05 %
Kötelezettség	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

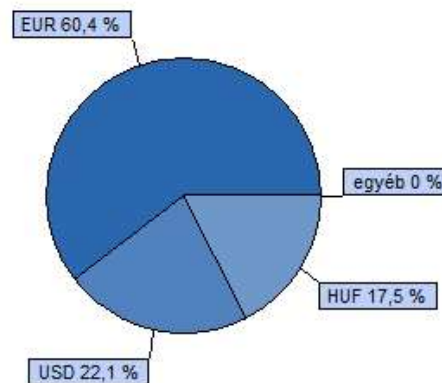
### Az 5 legnagyobb pozíció:

REPHUN 5 02/22/2027 (Magyar Állam)  
Romania 6,375 09/18/33 (Románia)  
MNBD240905 (Magyar Nemzeti Bank)  
REPHUN 1,125 04/28/26 (Magyar Állam)  
Amundi S&P G Health Car ETF

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

### Devizánkénti megoszlás:



### Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,82 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %

### Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



# APELSE EUR Rövid Kötvény Befektetési Alap



APELSE

Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% BG EUR TR-1 Index + 20% BG EUR TR1-3 Index
ISIN kód:	HU0000715834
Indulás:	2016.02.01.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	646 575 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011995 EUR

## Befektetési politika

Az APELSE EUR Rövid Kötvény Alap célja, hogy pénzügyi és kötvény típusú befektetések megfelelő kombinációjával az eurózónában elérhető pénzügyi és rövid kötvény típusú befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Célja továbbá, hogy a befektetők legalább 6 hónapra rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget biztosítson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, de limitált kockázatvállalás mellett célja még az átlagos euró pénzügyi hozamszintek feletti teljesítmény elérése is. APELSE EUR Rövid Kötvény Alap eszközeit elsősorban európai államok által kibocsátott állampapírokba: kincstárjegyekbe, államkötvényekbe; államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be.

## Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,68 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,26 %

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## A hónap történései röviden:

Az Alap még 2024. március végén befektetési politikát váltott, és onnantól kezdve rövid kötvény alapként működik tovább, a korábbi abszolút hozamú stratégia helyett. Az Alap eszközeit elsősorban európai államok által kibocsátott állampapírokba: kincstárjegyekbe, államkötvényekbe; államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, mivel célja, hogy az APELSE EUR Rövid Kötvény Alap volatilitása alacsony szinten maradjon. Az Alap árfolyama 2024. augusztusában 0,30%-kal emelkedett, és a hónap során a portfólió összetétele és kitétségei egy hosszabb hazai devizás állampapír vételével némileg módosult. Az Alap augusztusban is leginkább nyugat-európai államok diszkont kincstárjegyei közül válogatott.

## A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	58,85 %
Kincstárjegyek	25,86 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,54 %
Számlapénz	0,76 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

REPUN 1,25 10/22/2025 (Magyar Állam)
REPUN 1,125 04/28/26 (Magyar Állam)
Austrian T Bill 01/30/2025 (Osztrák állam)
MFB 0,375 06/09/26 (Magyar Fejlesztési Bank)
French Gov Bill 25/02/2025 (Francia Állam)

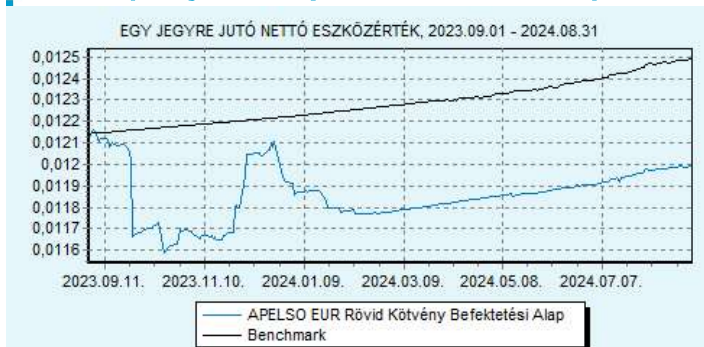
### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Osztrák állam
Francia Állam
Magyar Fejlesztési Bank

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,14 %	0,50 %
idén	0,65 %	2,22 %
2023	8,35 %	1,99 %
2022	-3,80 %	2,00 %
2021	8,49 %	-0,53 %
2020	0,55 %	-0,37 %
2019	4,46 %	-0,31 %
2018	-3,06 %	-0,27 %
2017	2,60 %	-0,26 %

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.



# APELSO HUF Rövid Kötvény Részalap

Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)



## APELSO

### Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	90% RMAX index + 10% MAX index
ISIN kód:	HU0000731393
Indulás:	2023.01.01.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	324 377 227 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,171821 HUF

### Befektetési politika

APELSO HUF Rövid Kötvény Részalap célja, hogy pénzügyi és kötvény befektetések megfelelő kombinációjával a hazai pénzügyi és rövid kötvény befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Az Alapkezelő az APELSO HUF Rövid Kötvény Részalap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, de limitált kockázatvállalás mellett célja még az átlagos pénzügyi hozamszintek feletti teljesítmény elérése is. A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap elsősorban magyar földrajzi specifikációval rendelkezik, de specifikus iparági kitettséget nem céloz meg.

### Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

### Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	10,00 %	12,38 %
idén	3,61 %	5,37 %

### Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

### A hónap történései röviden:

Az Alap még 2024. március végén befektetési politikát váltott, és onnantól kezdve rövid kötvény alapként működik tovább a korábbi vegyes alap stratégia helyett. Az APELSO HUF Rövid Kötvény Részalap célja, hogy pénzügyi és kötvény befektetések megfelelő kombinációjával a hazai pénzügyi és rövid kötvény befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. A hónap során 0,52%-kal növelte az árfolyamát, ami a kedvező magyar éven belüli hozamkörnyezetnek volt köszönhető. Az Alap jelentős kitettséget tart a portfólióban hazai változó kamatozású eszközökből és az éven belüli fix kamatozású kötvényekből, a hazai diszkontkincstárjegyek mellett. Az Alap továbbá is használta a jegybanki diszkontpapírok nyújtotta lehetőséget.

### A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,45 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,74 %
Jelzáloglevelek	9,31 %
Kincstárjegyek	2,99 %
Számlapénz	0,50 %
Kötelezettség	-0,47 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

#### Az 5 legnagyobb pozíció:

2025/B MAK (Magyar Állam)  
2024/C MAK (Magyar Állam)  
2029/B MÁK (Magyar Állam)  
MAEXIM 7 2025/06/11 (Magyar Export Import Bank)  
UCJB Float 08/22/29 (Unicredit Bank Zrt.)

#### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

### Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,74 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,11 %

### Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó  6 hó  1 év  2 év  3 év  4 év  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas

# APELSO Megatrends Részvény Alap

Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)



## APELSO

### Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World index + 10% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	182 913 551 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,833862 HUF

### Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a világ részvénypiacainak növekedési lehetőségeiből. A részvényi kitétség szempontjából az Alap kiinduló befektetési univerzumát a globális részvényi piac jelenti, az Alapkezelő ugyanakkor az aktuális társadalmi, gazdasági és tőkepiaci folyamatok függvényében időről időre az általa azonosított megatrendekhez kapcsolódóan a részvényi piac egyes szegmenseiben jelentősebb pozíciókat is vállalhat. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap portfóliójában meghatározó súllyal olyan, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényei, illetve részvénykitétséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírjai találhatóak, melyek az Alapkezelő megítélése szerint kimagasló növekedési potenciállal rendelkeznek. Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 80-100 százalékát kitevő, közvetlen és közvetett részvénykitétséggel rendelkezik. Az Alap befektetési között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények és részvénykitétséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírjai találhatóak. Ezen túlmenően a portfólió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi és likviditási termékek, devizák, betétek, valamint a törvényi keretek között származtatott eszközök is. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be. Referencia Index: 90% MSCI World Index + 10% RMAX Index. Az Alap a High Watermark és a referenciahozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modell alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a referenciahozam feletti hozam 25%-a.

### Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

### Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,10 %	5,02 %
idén	1,67 %	15,89 %
2023	-8,08 %	11,38 %
2022	24,99 %	-5,49 %
2021	38,55 %	26,33 %
2020	-29,63 %	13,39 %
2019	8,47 %	26,97 %
2018	11,69 %	-2,78 %
2017	-1,74 %	5,04 %
2016	17,68 %	5,94 %
2015	-23,29 %	9,41 %
2014	-4,23 %	22,10 %

### Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

### A hónap történései röviden:

Az Alap 2024. május végén befektetési politikát váltott, és onnantól kezdve nagy strukturális változásokból részesülő vállalatok részvényeit keresi, a korábbi olajiparhoz kötődő stratégia helyett. Az Alap befektetési politikájának módosulása következtében a referencia index is módosult. Az új befektetési politika 2024. május 27-től lett hatályos. Az Alap árfolyama 0,26%-ot csökkent a hónap során. Az Alap kitétsége augusztus folyamán még tovább színesedett. A korábbi pozíciók amelyek az elektrifikációhoz kapcsolódó és ahhoz elengedhetetlen réz alapanyaghoz kötődő vállalatok papírjai, a megújuló energiaiparhoz kapcsolódó részvénykitétség, illetve az adatközpontok és felhőalapú szolgáltatásokkal foglalkozó cégek, vízgazdálkodáshoz kapcsolódó és a legnagyobb egészségügyi cégek részvényei mellett, újak is felvételre kerültek. Az új pozíciók a körforgásos gazdasági modellhez hozzájáruló cégek részvényei közül kerültek ki. Mindezek mellett a robotikával és a mesterséges intelligencia fejlesztéssel foglalkozó vállalatok részvényei is a portfólió részei maradtak.

### A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	83,62 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,45 %
Nemzetközi részvények	4,94 %
Számlapénz	6,05 %
Kötelezettség	-0,36 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

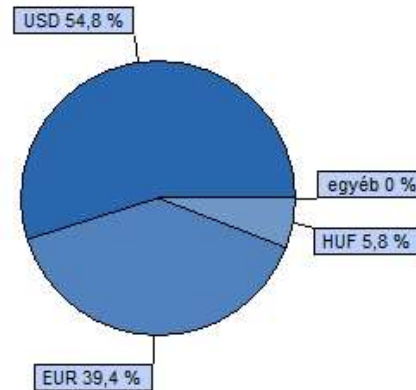
#### Az 5 legnagyobb pozíció:

Global X Data Center ETF
Amundi S&P G Health Car ETF
BNPEASY Circular Eco ETF
iShares Global Clean Energy ETF
iShares S&P 500 Utilities ETF

#### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

#### Devizánkénti megoszlás:



### Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,19 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,22 %

### Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



# APELSD USD Rövid Kötvény Alap

Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)



## APELSD

### Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% BG USD TR-1 Index + 20% BG USD TR1-3 Index
ISIN kód:	HU0000713771
Indulás:	2014.06.24.
Devizanem:	USD
Az alap nettó eszközértéke:	165 164 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008601 USD

### Befektetési politika

Az APELSD USD Rövid Kötvény Alap célja, hogy pénzügyi és kötvény típusú befektetések megfelelő kombinációjával, amerikai dollárban elérhető pénzügyi és rövid kötvény típusú befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Célja továbbá, hogy a befektetők legalább 6 hónapra rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget biztosítson. APELSD USD Rövid Kötvény Alap eszközeit elsősorban az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírokba: kincstárjegyekbe, államkötvényekbe; államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint bankbetétekbe fekteti be. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, mivel célja, hogy az APELSD USD Rövid Kötvény Alap volatilitása alacsony szinten maradjon. Az APELSD USD Rövid Kötvény Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő elsősorban a pozitív reálhozam elérését célozza meg, alacsony kockázatvállalás mellett.

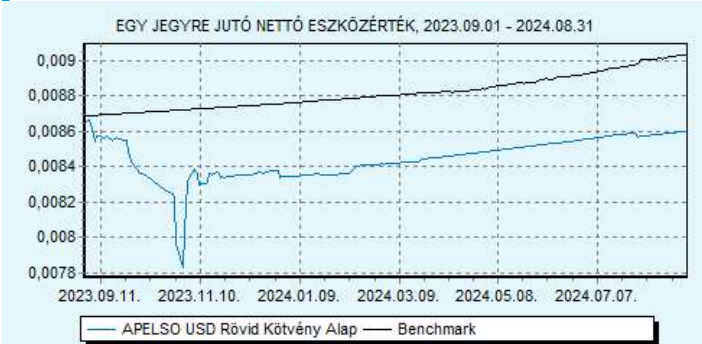
### Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

### Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,47 %	1,60 %
idén	3,10 %	3,18 %
2023	2,68 %	2,49 %
2022	-7,48 %	2,00 %
2021	4,87 %	0,20 %
2020	6,49 %	0,70 %
2019	4,80 %	2,38 %
2018	-4,13 %	2,53 %
2017	3,68 %	1,49 %
2016	-5,86 %	0,80 %
2015	-16,13 %	0,44 %

### Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

### A hónap történései röviden:

Az Alap még 2024. március végén befektetési politikát váltott, és onnantól kezdve rövid kötvény alapként működik tovább, a korábbi abszolút hozamú stratégia helyett. Az APELSD USD Rövid Kötvény Alap célja, hogy pénzügyi és kötvény típusú befektetések megfelelő kombinációjával, amerikai dollárban elérhető pénzügyi és rövid kötvény típusú befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Az Alap árfolyama augusztus során 0,12%-kal emelkedett. Az Alap portfóliójában az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott diszkont kincstárjegyeit tartotta, a hónap során mindössze az egyes futamidők közötti átsúlyozás történt.

### A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	98,25 %
Számlapénz	1,87 %
Kötelezettség	-0,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

#### Az 5 legnagyobb pozíció:

T Bill 01/09/25 (USA)
T Bill 06/12/25 (USA)
T Bill 10/17/24 (USA)
T Bill 02/20/25 (USA)

#### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

USA

### Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,32 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,45 %

### Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:





# New Wave EUR Abszolút Hozamú Befektetési Alap



Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans EURO Index + 2,5%
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	943 360 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010334 EUR

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alap portfóliójában az OECD tagországaiban euróban, illetve bármilyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett betétek és ezekben az országokban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények, pénzügyi eszközök, kollektív befektetési értékpapírok (ETF), magyar és külföldi részvények találhatóak. Az Alap Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (2,5%) feletti hozam 25%-a.

## Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

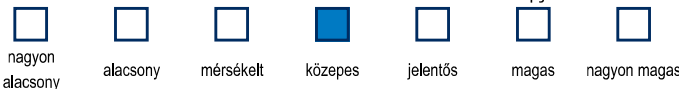
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,00 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.08.04-én nevet váltott, a korábbi Dialóg Euró Származtatott Deviza Alap nevet elhagyva már New Wave EUR Abszolút Hozamú Alapként fog működni a továbbiakban. A stratégia érdemben nem fog módosulni, csupán minimálisan. Az Alap árfolyama 2024. augusztusában 0,24%-kal csökkent. Az árfolyammozgás okai között leginkább az egyedi részvénypozíciók vegyes teljesítményei húzódtak meg. Voltak kedvezőbb és gyengébb teljesítmények is az egyedi részvénypozíciók esetében. Az Alap portfóliójának közel a harmada részvényekben található, amelyeken belül az olajiparhoz kötődő részvények súlya a legmeghatározóbb. Az alap portfóliójának fennmaradó részét kedvező kamatozású devizabetétekben, illetve kisebb mértékben hazai vállalati kötvénykitettségekben tartja.

## A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	21,99 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,19 %
Magyar részvények	4,80 %
Kollektív értékpapírok	2,47 %
Betét	36,91 %
Számlapénz	28,68 %
Kötelezettség	-0,58 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

Total SA
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
GENEL
AutoWallis Nyrt.
DNO International

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,23 %	0,37 %
idén	-0,63 %	1,65 %
2023	3,19 %	1,99 %
2022	-0,15 %	2,00 %
2021	-0,81 %	-0,53 %
2020	-1,27 %	-0,37 %
2019	1,71 %	-0,31 %
2018	1,55 %	-0,27 %
2017	-3,64 %	-0,26 %
2016	-6,28 %	-0,16 %
2015	-6,74 %	0,05 %
2014	-3,21 %	0,31 %

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

# Fókusz HUF Származtatott Alap

Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)



APEL SO

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,5%
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 316 531 504 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,111434 HUF

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Fókusz Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét elsősorban hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (6,5%) feletti hozam 25%-a.

## Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,64 %	2,65 %
idén	4,60 %	4,27 %
2023	9,72 %	8,00 %
2022	3,01 %	3,50 %
2021	8,35 %	0,39 %
2020	-1,59 %	0,44 %
2019	5,01 %	4,64 %
2018	-5,37 %	-5,57 %
2017	9,95 %	11,73 %
2016	2,48 %	9,31 %
2015	-1,30 %	-5,78 %
2014	-9,95 %	-0,23 %

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi DIALÓG Fókusz Abszolút Hozamú Alap nevet elhagyva már FÓKUSZ HUF Abszolút Hozamú Alapként fog működni a továbbiakban. A stratégia érdemben nem fog módosulni, csupán a név. Az Alap árfolyama 2024. augusztusában 0,21%-kal emelkedett. Az árfolyamemelkedés okai között volt az általános kedvező kötvénypiaci hangulat, míg a részvények stagnáltak a hónapban. Bár a részvénykitettségek továbbra is mérsékelt a portfólióban. A fent említett részvény és vállalati kötvénykitettségek mellett portfóliójának fennmaradó részét forint- és devizabetétekben, valamint magyar állam- és jegybanki diszkontpapirokban tartotta. A portfólió a hónap során a kockázatokat némileg mérsékelte, az alapba érkező kamatfizetéseket és lejáratokat leginkább rövid pénzügyi kitettségek növelésére használta fel.

## A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	50,74 %
Államkötvények	30,90 %
Kollektív értékpapírok	4,76 %
Nemzetközi részvények	3,78 %
Magyar részvények	2,96 %
Betét	3,99 %
Számlapénz	2,57 %
Kötelezettség	-0,37 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

2024/C MAK (Magyar Állam)  
MNBD240905 (Magyar Nemzeti Bank)  
Banca Transilvania 8,875 2027 (Banca Transilvania)  
Komal 2025 kötvény (Komal Invest Kft)  
OTP 8,75 05/15/33 (OTP Bank Nyrt)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

### Devizánkénti megoszlás:



## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,96 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó  6 hó  1 év  2 év  3 év  4 év  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas



# Fókusz EUR Abszolút Hozamú Részalap



APELSO

Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelo Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans EURO Index + 2,5%
ISIN kód:	HU0000731401
Indulás:	2023.01.01.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	3 449 464 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010350 EUR

## Befektetési politika

A Fókusz EUR Részalap célja, hogy a legalább 5 éves időtávon abszolút hozamú stratégia útján a globálisan a lehető legszélesebb körben elérhető eszközosztályokba történő befektetés útján az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el közepes kockázatvállalás mellett. A Fókusz EUR Részalap céljának elérése érdekében minden befektetési eszközre  kötvény, részvény, deviza, származtatott termékek  felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. A Fókusz EUR Részalap Minimum Hozama (Referenciahozam): 2024-ben 2,5%. A Fókusz EUR Részalap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza.

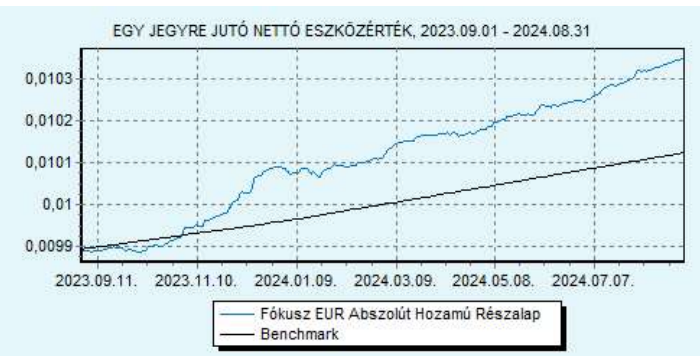
## Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,09 %	2,19 %
idén	2,57 %	1,65 %

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi DIALÓG FŰZFA EUR Abszolút Hozamú Részalap nevet elhagyva már FÓKUSZ EUR Abszolút Hozamú Részalapként fog működni a továbbiakban. A stratégia érdemben nem fog módosulni, csupán minimálisan. Az Alap árfolyama a hónap során 0,47%-kal emelkedett. A portfólió befektetéseit tartottuk a hónap során, a korábbi hónapokban kialakított pozíciókat megfelelőnek találtuk augusztusban is. A stratégia továbbra is, hogy egy jól diversifikált kötvényportfólióval - mérsékelt kockázatvállalással - adjunk magasabb hozzáadott értéket a befektetők számára. Az alapban több pénzpiaci tranzakció is volt, kihasználva a megemelkedett eurós kamatkörnyezetet. Az alap teljesítményét a régiós és hazai állami, illetve banki kötvénykötések befolyásolják leginkább.

## A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	44,90 %
Államkötvények	43,00 %
Magyar részvények	0,31 %
Betét	14,61 %
Számlapénz	0,21 %
Kötelezettség	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

REPHUN 5 02/22/2027 (Magyar Állam)
REPHUN 1,25 10/22/2025 (Magyar Állam)
Nova Ljubljanska Bank 01/24/2034 (Nova Ljubljanska Bank)
MAEXIM 6 05/16/2029 (Magyar Export Import Bank)
Raiffeisen CZ 2026/01/19 7,125 (Raiffeisen International)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,74 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó  6 hó  1 év  2 év  3 év  4 év  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas

# PANGEA Abszolút Hozamú Alap HUF sorozat



Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,5%
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	429 822 030 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,788485 HUF

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. A tőkenövekedésre épülő befektetési politika nem korlátozódik előre definiált földrajzi, vagy iparág-specifikus kitétségekre. Az Alap a fenti befektetési cél elérése érdekében abszolút hozamú stratégiát alkalmaz. A stratégia keretében az Alap a mindenkori piaci helyzettől függően vállal fel az eszközkategóriákban különböző pozíciókat. Az Alap eszközkategóriáiként, régióként és devizánként egyaránt diverzifikált portfólió kialakítására törekszik, ugyanakkor lehetősége van arra, hogy - amennyiben a piaci helyzet azt indokolja - a portfólió akár 100%-át számlapénzben, vagy - a vonatkozó törvényi limitek betartása mellett - alacsony kockázatú instrumentumokban tartsa. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kíván kötni. Az Alap Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (6,5%) feletti hozam 25%-a.

## Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	3,60 %	3,70 %
idén	6,11 %	4,27 %
2023	14,06 %	8,00 %
2022	-2,23 %	3,50 %
2021	2,44 %	0,39 %
2020	6,95 %	0,44 %
2019	-0,83 %	0,20 %
2018	-1,61 %	0,05 %
2017	0,34 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %
2015	0,24 %	1,25 %
2014	1,30 %	2,46 %

## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,79 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

## A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi DIALÓG megjelölést elhagyva már Pangea Abszolút Hozamú Származtatott Alapként fog működni a továbbiakban. A stratégia érdemben nem fog módosulni, csupán a név. Az Alap árfolyama 2024. augusztusában 1,11%-kal csökkent, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. Az árfolyam mérséklődése az egyedi részvénypozíciók gyengébb teljesítményének, valamint a forint erősödésének volt köszönhető. Az Alap portfóliójának közel a harmada részvényekben található továbbra is. A részvények tartása mellett a hónap során az Alap inkább csak pénzügyi eszközök közül válogatott, de ezen belül igénybe vett mind forintos, mind devizás eszközöket is. A portfólió a devizastratégiáját tartotta a hónap során, azaz az Alap jelentős devizakitettséggel futott továbbra is.

## A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	26,00 %
Nemzetközi részvények	23,75 %
Magyar részvények	11,21 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,92 %
Betét	25,39 %
Számlapénz	16,91 %
Kötelezettség	-1,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

2024/C MAK (Magyar Állam)
National Bank of Greece
UNICREDIT NEW
Richter Nyrt.
MNBD240905 (Magyar Nemzeti Bank)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó  6 hó  1 év  2 év  3 év  4 év  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas

# PANGEA Abszolút Hozamú Alap intézményi sorozat



APELSO

Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelo Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,5%
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	429 822 030 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,093496 HUF

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. A tőkenövekedésre épülő befektetési politika nem korlátozódik előre definiált földrajzi, vagy iparág-specifikus kitételekre. Az Alap a fenti befektetési cél elérése érdekében abszolút hozamú stratégiát alkalmaz. A stratégia keretében az Alap a mindenkori piaci helyzettől függően vállal fel az eszközkategóriákban különböző pozíciókat. Az Alap eszközkategóriáinként, régióinként és devizánként egyaránt diverzifikált portfólió kialakítására törekszik, ugyanakkor lehetősége van arra, hogy - amennyiben a piaci helyzet azt indokolja - a portfólió akár 100%-át számlapénzben, vagy - a vonatkozó törvényi limitek betartása mellett - alacsony kockázatú instrumentumokban tartsa. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kíván kötni. Az Alap Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (6,5%) feletti hozam 25%-a.

## Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Raiffeisen Bank Rt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,86 %	1,97 %
idén	0,00 %	4,27 %
2023	0,00 %	8,00 %
2022	0,00 %	3,50 %
2021	-0,06 %	0,39 %
2020	9,19 %	0,44 %
2019	-0,70 %	0,20 %
2018	-1,57 %	0,05 %
2017	0,38 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %
2015	0,63 %	1,25 %

## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,00 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

## A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi DIALÓG megjelölést elhagyva már Pangea Abszolút Hozamú Származtatott Alapként fog működni a továbbiakban. A stratégia érdemben nem fog módosulni, csupán a név. Az Alap árfolyama 2024. augusztusában 1,11%-kal csökkent, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. Az árfolyam mérséklődése az egyedi részvénypozíciók gyengébb teljesítményének, valamint a forint erősödésének volt köszönhető. Az Alap portfóliójának közel a harmada részvényekben található továbbra is. A részvények tartása mellett a hónap során az Alap inkább csak pénzügyi eszközök közül válogatott, de ezen belül igénybe vett mind forintos, mind devizás eszközöket is. A portfólió a devizastratégiáját tartotta a hónap során, azaz az Alap jelentős devizakitettséggel futott továbbra is.

## A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	26,00 %
Nemzetközi részvények	23,75 %
Magyar részvények	11,21 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,92 %
Betét	25,39 %
Számlapénz	16,91 %
Kötelezettség	-1,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

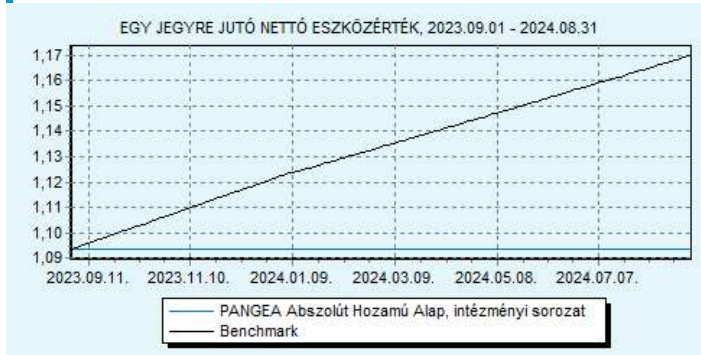
### Az 5 legnagyobb pozíció:

2024/C MAK (Magyar Állam)
National Bank of Greece
UNICREDIT NEW
Richter Nyrt.
MNBD240905 (Magyar Nemzeti Bank)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó  6 hó  1 év  2 év  3 év  4 év  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas



# APELSO Wealth Management Kiegyensúlyozott Vegyes Alap EUR sorozat



Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans EURO Index + 2,5%
ISIN kód:	HU0000726641
Indulás:	2021.02.15.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	226 337 050 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007938 EUR

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Sovereign PB Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkét elsősorban hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szembeni, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

## Forgalmazók

SPB Befektetési Zrt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-6,32 %	1,46 %
idén	0,00 %	1,65 %
2023	-0,76 %	1,99 %
2022	-12,49 %	2,00 %

## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,66 %

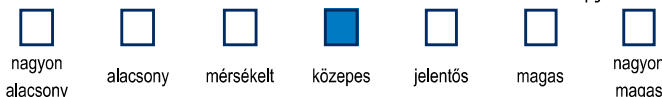
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi Sovereign PB Származtatott Befektetési Alap nevet elhagyva már APELSO Wealth Management HUF Kiegyensúlyozott Vegyes Befektetési Alapként fog működni a továbbiakban. A stratégia, mint amit a fenti név is sugall, teljesen át fog alakulni 2024.09.30-ával, és az abszolút hozamcélú stratégia helyett, már egy kiegyensúlyozott vegyes alapként fog működni. Az Alap HUF sorozatának árfolyama 2024. augusztusában 0,35%-kal emelkedett, míg az eurós sorozaté nem változott, hiszen az Alap ezen sorozatának minden befektetési jegyét visszaváltották korábban. Az Alap stratégiáját még július során teljesen újra gondoltuk. Az új stratégia keretében kialakítottunk egy kiegyensúlyozott kockázatokkal rendelkező vegyes portfóliót, így a korábbi 10% körüli részvénykitettséget megemeltük és sokkal színesebbé is tettük. Az alap részvénybefektetési már globális-, fejlődő- és régióskitettségekkel is rendelkezik és elérte az alap vagyonának több mint egy harmadát és ezt tartottuk is. Az előző hónap során az Alap kialakított egy sokkal vegyesebb kötvénykitettséget is, amiben megtalálható 30% körüli hazai kamatozóeszközkittség, és 20% körüli nemzetközi kötvénykittség egyaránt és ezt tartottuk augusztus folyamán is.

## A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	47,71 %
Államkötvények	38,14 %
Magyar részvények	1,73 %
Nemzetközi részvények	0,68 %
Betét	10,41 %
Számlapénz	1,35 %
Kötelezettség	-0,48 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

2032/G MAK (Magyar Állam)  
2035/A MAK (Magyar Állam)  
Amundi MSCI World USD ACC ETF  
Ishares Core MSCI World ETF  
SPDR MSCI World ACC ETF

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam  
BlackRock Global Funds  
Amundi

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

# APELSO Wealth Management Kiegyensúlyozott Vegyes Alap HUF sorozat



Havi jelentés - 2024. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2024.08.31)

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,5%
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	226 337 050 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,911714 HUF

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Sovereign PB Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét elsősorban hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szembeni, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

## Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,60 %	3,32 %
idén	4,21 %	4,27 %
2023	-5,07 %	7,98 %
2022	-5,02 %	3,50 %
2021	-9,77 %	0,39 %
2020	-3,28 %	0,44 %
2019	10,09 %	0,05 %
2018	3,24 %	0,05 %
2017	0,71 %	0,11 %
2016	4,47 %	0,81 %
2015	-24,83 %	1,25 %
2014	-6,05 %	2,46 %

## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

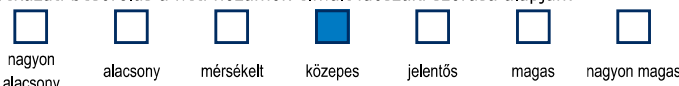
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,02 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi Sovereign PB Származtatott Befektetési Alap nevet elhagyva már APELSO Wealth Management HUF Kiegyensúlyozott Vegyes Befektetési Alapként fog működni a továbbiakban. A stratégia, mint amit a fenti név is sugall, teljesen át fog alakulni 2024.09.30-ával, és az abszolút hozamcélú stratégia helyett, már egy kiegyensúlyozott vegyes alapként fog működni. Az Alap HUF sorozatának árfolyama 2024. augusztusában 0,35%-kal emelkedett, míg az eurós sorozaté nem változott, hiszen az Alap ezen sorozatának minden befektetési jegyét visszaváltották korábban. Az Alap stratégiáját még július során teljesen újra gondoltuk. Az új stratégia keretében kialakítottunk egy kiegyensúlyozott kockázatokkal rendelkező vegyes portfóliót, így a korábbi 10% körüli részvénykitettséget megemeltük és sokkal színesebbé is tettük. Az alap részvénybefektetései már globális-, fejlődő- és régiókitettségekkel is rendelkezik és elérte az alap vagyonának több mint egy harmadát és ezt tartottuk is. Az előző hónap során az Alap kialakított egy sokkal vegyesebb kötvénykitettséget is, amiben megtalálható 30% körüli hazai kamatozóeszközkitetés, és 20% körüli nemzetközi kötvénykitetés egyaránt és ezt tartottuk augusztus folyamán is.

## A portfólió összetétele 2024.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	47,71 %
Államkötvények	38,14 %
Magyar részvények	1,73 %
Nemzetközi részvények	0,68 %
Betét	10,41 %
Számlapénz	1,35 %
Kötelezettség	-0,48 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

2032/G MAK (Magyar Állam)  
2035/A MAK (Magyar Állam)  
Amundi MSCI World USD ACC ETF  
Ishares Core MSCI World ETF  
SPDR MSCI World ACC ETF

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam  
BlackRock Global Funds  
Amundi

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.