



Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap
2018. I. Féléves jelentés



(Időszak: 2017.12.31 - 2018.06.30.)

I. Vagyonkimutatás indulás: 2017.12.31. Vége: 2018.06.30.

| Instrumentum | 2017.12.31 | | 2018.06.30 | |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | Érték HUF-ban | Arány (%) | Érték HUF-ban | Arány (%) |
| Banki egyenlegek | | | | |
| <i>Deviza</i> | | | | |
| Accorde Selection Alap UniCredit CZK | 0 | 0.00 | -386 | 0.00 |
| Accorde Selection Alap UniCredit EUR | 14,995,098 | 0.99 | 28,085,215 | 2.15 |
| Accorde Selection Alap UniCredit HRK | 0 | 0.00 | 1,761,803 | 0.13 |
| Accorde Selection Alap UniCredit HUF | 70,732,941 | 4.69 | 37,189,430 | 2.85 |
| Accorde Selection Alap UniCredit PLN | 0 | 0.00 | 341,748 | 0.03 |
| Accorde Selection Alap UniCredit RON | 0 | 0.00 | 11,027,906 | 0.84 |
| Accorde Selection Alap UniCredit USD | 32,438,851 | 2.15 | 25,183,860 | 1.93 |
| Accorde Selection Alap UniCredit GBP | 3 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| <i>Deviza összesen</i> | <i>118,166,893</i> | <i>7.83</i> | <i>103,589,576</i> | <i>7.93</i> |
| Banki egyenlegek összesen | 118,166,893 | 7.83 | 103,589,576 | 7.93 |
| Átruházható értékpapírok | | | | |
| <i>Állampapír</i> | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| <i>Állampapír összesen</i> | <i>0</i> | <i>0.00</i> | <i>0</i> | <i>0.00</i> |
| <i>Részvény,ETF,Unit</i> | | | | |
| ADRIS GRUPA DD - PFD | 66,551,070 | 4.41 | 70,361,825 | 5.38 |
| AK Steel Holding Corp. | 13,184,291 | 0.87 | 0 | 0.00 |
| Alior Bank | 0 | 0.00 | 15,112,710 | 1.16 |
| ALPHA BANK | 13,855,505 | 0.92 | 31,463,450 | 2.41 |
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. | 10,680,000 | 0.71 | 10,600,000 | 0.81 |
| Atrium European Realestate | 33,464,106 | 2.22 | 33,149,168 | 2.54 |
| BANCA TRANSILVANIA | 15,195,364 | 1.01 | 18,140,034 | 1.39 |
| Bank Pekao | 16,368,153 | 1.08 | 14,465,130 | 1.11 |
| BRD-GROUP SOCIETE GENERALE | 70,719,167 | 4.68 | 76,203,794 | 5.83 |
| CABOT OIL&GAS | 17,765,405 | 1.18 | 16,111,267 | 1.23 |
| CEZ | 39,146,543 | 2.59 | 23,369,815 | 1.79 |
| Chesapeake Energy Corporation | 13,324,054 | 0.88 | 45,596,127 | 3.49 |
| Cleveland Cliffs INC | 14,928,738 | 0.99 | 19,022,126 | 1.46 |
| Cloud Peak Energy | 25,338,478 | 1.68 | 0 | 0.00 |
| Continental Resources | 27,419,391 | 1.82 | 0 | 0.00 |
| CORSA COAL | 9,689,448 | 0.64 | 5,569,454 | 0.43 |
| DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG | 19,038,254 | 1.26 | 21,700,744 | 1.66 |
| Duna House Részvény | 15,000,000 | 0.99 | 15,680,000 | 1.20 |
| Echo Investment S.A. | 22,665,598 | 1.50 | 21,189,420 | 1.62 |
| ELECTRICA SA ORD | 15,044,819 | 1.00 | 13,880,304 | 1.06 |
| ÉMÁSZ RT | 0 | 0.00 | 5,828,000 | 0.45 |
| ERSTE GROUP BANK AG | 30,793,413 | 2.04 | 28,487,566 | 2.18 |
| FFP SA | 26,036,594 | 1.72 | 0 | 0.00 |
| Getback SA | 21,179,423 | 1.40 | 0 | 0.00 |
| GLAXOSMITHKLINE ADR | 9,180,345 | 0.61 | 11,369,839 | 0.87 |
| Graphisoft Park SE | 47,763,000 | 3.16 | 24,111,360 | 1.84 |
| HRVATSKI TELEKOM | 51,592,395 | 3.42 | 50,384,925 | 3.86 |
| ISHARES CORE DAX UCITS ETF | 52,182,606 | 3.46 | 0 | 0.00 |
| ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF | 79,286,050 | 5.25 | 0 | 0.00 |
| ISHARES DJ EURO STOXX BANK 30 ETF | 0 | 0.00 | 33,962,420 | 2.60 |
| Jastrzebska Spolka Weglowa SA | 12,168,047 | 0.81 | 9,818,367 | 0.75 |
| KGHM Polska | 14,055,124 | 0.93 | 11,264,880 | 0.86 |
| LEDORA | 190,981 | 0.01 | 276,194 | 0.02 |
| LYXOR DJ BANKS ETF | 27,738,922 | 1.84 | 0 | 0.00 |
| LYXOR MSCI GREECE | 26,493,009 | 1.76 | 71,587,643 | 5.48 |

| | | | | |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Magyar Telekom | 13,740,000 | 0.91 | 12,060,000 | 0.92 |
| MASTERPLAST NYRT. | 18,090,000 | 1.20 | 18,750,000 | 1.43 |
| MOL Nyrt. | 31,973,200 | 2.12 | 0 | 0.00 |
| MONETA MONEY BANK | 11,694,290 | 0.77 | 28,711,614 | 2.20 |
| MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF | 18,153,635 | 1.20 | 20,460,757 | 1.57 |
| NOVARTIS | 28,412,509 | 1.88 | 27,798,269 | 2.13 |
| Postnl | 16,433,698 | 1.09 | 13,733,837 | 1.05 |
| Raiffeisen Bank International | 37,371,250 | 2.48 | 53,561,143 | 4.10 |
| Richter Gedeon Nyrt. | 15,594,000 | 1.03 | 11,845,000 | 0.91 |
| ROMGAZ SA | 31,254,614 | 2.07 | 39,514,433 | 3.02 |
| RWE AG | 26,361,900 | 1.75 | 32,079,575 | 2.45 |
| Sberbank | 0 | 0.00 | 36,643,825 | 2.80 |
| Southwestern Energy | 67,733,712 | 4.49 | 54,116,032 | 4.14 |
| STAR BULK CARRIERS | 14,571,566 | 0.97 | 0 | 0.00 |
| Teck Resources LTD - CLS B | 13,546,639 | 0.90 | 14,356,854 | 1.10 |
| Teekay Corp. | 14,473,214 | 0.96 | 0 | 0.00 |
| VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF | 24,059,907 | 1.59 | 50,342,069 | 3.85 |
| VanEck Vectors Oil Services ETF | 13,484,522 | 0.89 | 14,819,432 | 1.13 |
| VANECK VECTORS UNC. OIL & GAS ETF | 14,185,924 | 0.94 | 17,271,239 | 1.32 |
| VERBUNDGESELLSCHAFT AG | 24,991,081 | 1.66 | 36,408,880 | 2.79 |
| VIENNA INSURANCE GROUP | 47,944,543 | 3.18 | 46,056,576 | 3.52 |
| Waberer's International Nyrt. | 14,775,243 | 0.98 | 10,686,200 | 0.82 |
| WIENERBERGER AG | 18,766,571 | 1.24 | 21,076,404 | 1.61 |
| Wynn Resorts | 19,635,509 | 1.30 | 0 | 0.00 |
| <i>Részvény,ETF,Unit összesen</i> | <i>1,395,285,820</i> | <i>92.43</i> | <i>1,258,998,701</i> | <i>96.33</i> |
| <i>Vállalati kötvény</i> | | | | |
| AGROK 9.875 05/01/19 | 16,959,696 | 1.12 | 16,775,030 | 1.28 |
| <i>Vállalati kötvény összesen</i> | <i>16,959,696</i> | <i>1.12</i> | <i>16,775,030</i> | <i>1.28</i> |
| Átruházható értékpapírok összesen | 1,412,245,516 | 93.56 | 1,275,773,731 | 97.62 |
| Követelések | | | | |
| <i>Köv/Köt</i> | | | | |
| Chesapeake Energy Corporation | 0 | 0.00 | -26,745,242 | -2.05 |
| CSEH KORONA | 0 | 0.00 | 951,200 | 0.07 |
| EURO | 0 | 0.00 | 915,775 | 0.07 |
| HORVÁT KUNA | 0 | 0.00 | 2,555,595 | 0.20 |
| MAGYAR FORINT | 0 | 0.00 | 648,000 | 0.05 |
| STAR BULK CARRIERS | 0 | 0.00 | 17,854,999 | 1.37 |
| USA DOLLÁR | 950,423 | 0.06 | 1,899,547 | 0.15 |
| Követelések összesen | 950,423 | 0.06 | -1,920,126 | -0.15 |
| Egyéb eszközök | | | | |
| <i>CFD</i> | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| <i>CFD Összesen</i> | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| <i>Határidős</i> | -13,405,971 | -0.01 | -62,954,682 | -4.82 |
| <i>Határidős összesen</i> | <i>-13,405,971</i> | <i>-0.01</i> | <i>-62,954,682</i> | <i>-4.82</i> |
| Egyéb eszközök összesen | -13,405,971 | -0.01 | -62,954,682 | -4.82 |
| Eszközök összesen | 1,517,956,861 | 100.56 | 1,306,926,370 | 100.00 |
| Kötelezettségek | | | | |
| <i>Díjak</i> | | | | |
| Alapkezelői díj | -7,638,860 | -0.51 | -6,768,177 | -0.52 |
| Felügyeleti díj | -95,491 | -0.01 | -84,608 | -0.01 |
| Könyvelési díj | -187,890 | -0.01 | -187,890 | -0.01 |
| Könyvvizsgálói díj | -260,141 | -0.02 | -267,165 | -0.02 |
| Különadó | -189,417 | -0.01 | -169,677 | -0.01 |
| Letétkezelői díj | -94,798 | -0.01 | -84,612 | -0.01 |
| <i>Díjak összesen</i> | <i>-8,466,597</i> | <i>-0.56</i> | <i>-7,562,129</i> | <i>-0.58</i> |
| Kötelezettségek összesen | -8,466,597 | -0.56 | -7,562,129 | -0.58 |
| Nettó eszközérték | 1,509,490,263 | 100 | 1,306,926,370 | 100 |

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:

| | 2017.12.31 | 2018.06.30 |
|--|---------------|---------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db) | 1,340,376,060 | 1,180,910,657 |

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

| | 2017.12.31 | 2018.06.30 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.126169 | 1.106711 |

IV. Befektetési alap eszközállományának összetétele (nyitó állomány és záró állomány)

| Megnevezés | Befektetési alap eszközállományának összetétele | | | |
|---|---|---------------|----------------------|---------------|
| | Nyitó állomány | (%) | Záró állomány | (%) |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok | 1,395,285,820 | 98.80 | 1,258,998,701 | 98.69 |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 16,959,696 | 1.20 | 16,775,030 | 1.31 |
| Értékpapírok összesen | 1,412,245,516 | 100.00 | 1,275,773,731 | 100.00 |

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében nem történt érdemi változás.

V. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója mutatója: 4.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2016 -ban indult.

A kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítettük, a múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak.

A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.

A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

| Alap neve | Dátum | Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%) |
|--|------------|--|
| <i>Accorde Selection Részvény Alap</i> | 2018.01.31 | 100.00 |
| <i>Accorde Selection Részvény Alap</i> | 2018.02.28 | 100.00 |
| <i>Accorde Selection Részvény Alap</i> | 2018.03.31 | 100.00 |
| <i>Accorde Selection Részvény Alap</i> | 2018.04.30 | 100.00 |
| <i>Accorde Selection Részvény Alap</i> | 2018.05.31 | 100.00 |
| <i>Accorde Selection Részvény Alap</i> | 2018.06.30 | 100.00 |

A fenti táblázat mutatja az ÁÉKBV által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2017. június hó végi állapota alapján.



Budapest, 2018. augusztus 1.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.