

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

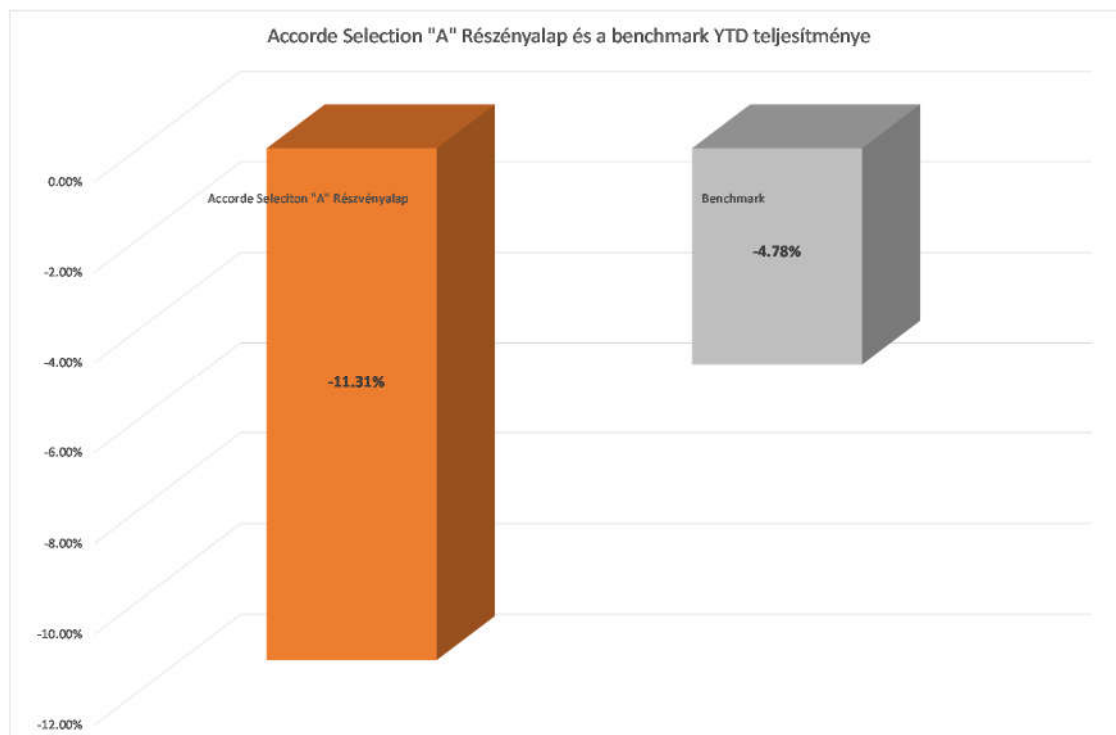


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról válogatjuk a legjobb vállalatokat.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak átlagosan a 90 százalékát részvények vásárlására fordítsa. A részvénybefektetések köre a lehető legszélesebb és globális. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA



A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, ajánlattételre való felhívásnak, értékpapír jegyzésre, 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).

Értékalapú
befektetések

Konzervatív
befektetési stratégiák

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.
 Bechmark összetétele: 10% RMAX, 90% MSCI ACWI Index
 ISIN kód: HU0000716436
 Indulás: 2016.04.04.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,091,318,349
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,057,881,060
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.005763
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 ZWPH0 long, MESH0 long
 Az Alap nettó kockázati kitéettsége: 180.24%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	52.96
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	28.25
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	19.71
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	4.46
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	3.11
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-9.85
Követelés	1.36
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Jelentős volatilitás érkezett a hó végére, a globális tőkepiacokra. Az alap némi részvényfelülsúllyal, azon belül is az európai részvények felülsúlyozásával indította az évet. Alapvetően arra számítottunk, hogy a globális konjunktúra a tavalyi évet követő gyengélkedés után felszálló ágba kerül. Erre számos adat egyebek között a feldolgozóipari beszerzési menedzser index-ek javulása is utalt a tavalyi év utolsó negyedévével. Ezen belül az európai makró-mutatók a német kivételével is a várakozásokon felül teljesítettek. A fenti helyzetértékelésünkhöz képest azonban a globális részvénypiacok teljesítményét, elsősorban a koronavírussal kapcsolatos félelmek mozgatták a hónap során, amelynek zárását követően a fenti félelmek enyhülni kezdtek és így az alap teljesítménye is számottevően javult. Amennyiben a vírus okozta pánik enyhül és nem okoz komoly fennakadást a globális beszállítói láncokban, úgy arra számítottunk, hogy a kockázatos eszközök továbbra is jól fognak teljesíteni az év során.