



Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Selection Részvény Alap
2019. I. Féléves jelentés



(Időszak: 2018.12.31 - 2019.06.30.)

I. Vagyonkimutatás indulás: 2018.12.31. Vége: 2019.06.30.

Instrumentum	2018.12.31		2019.06.30	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Selection Alap Erste változó letét EUR	0	0.00	12,240,489	1.34
Accorde Selection Alap Erste változó letét USD	0	0.00	2,960,682	0.32
Accorde Selection Alap UniCredit CZK	-4,880	0.00	2	0.00
Accorde Selection Alap UniCredit EUR	31,900,434	3.08	53,407,110	5.83
Accorde Selection Alap UniCredit HUF	81,760,345	7.89	21,683,122	2.37
Accorde Selection Alap UniCredit PLN	953	0.00	1,942	0.00
Accorde Selection Alap UniCredit RON	932,781	0.09	3,994,109	0.44
Accorde Selection Alap UniCredit USD	2,857,185	0.28	95,915,581	10.47
Accorde Selection Alap UniCredit HRK	21,233,884	2.05	0	0.00
Accorde Selection Alap UniCredit CHF	-1,095	0.00	0	0.00
<i>Deviza összesen</i>	<i>138,679,607</i>	<i>13.39</i>	<i>190,203,037</i>	<i>20.76</i>
Banki egyenlegek összesen	138,679,607	13.39	190,203,037	20.76
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D191231	0	0.00	49,965,900	5.45
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>49,965,900</i>	<i>5.45</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
ADRIS GRUPA DD - PREF	63,222,663	6.10	50,836,125	5.55
Alior Bank	11,930,049	1.15	11,373,906	1.24
Alpha Bank	16,670,294	1.61	42,707,280	4.66
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	10,360,000	1.00	10,760,000	1.17
Atrium European Realestate	20,769,546	2.00	21,224,224	2.32
Banca Transilvania	16,477,650	1.59	0	0.00
BRD-Groupe Societe Generale	32,255,274	3.11	18,132,207	1.98
CABOT OIL&GAS	15,474,175	1.49	0	0.00
Cenovus Energy	13,510,405	1.30	17,539,099	1.91
CEZ	23,350,075	2.25	12,020,400	1.31
Chesapeake Energy Corporation	18,634,048	1.80	11,079,120	1.21
Cleveland Cliffs INC	17,665,507	1.71	12,124,534	1.32
CORSA COAL	3,497,993	0.34	3,526,577	0.38
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	25,978,008	2.51	27,436,192	2.99
Duna House Részvény	14,960,000	1.44	16,400,000	1.79
Echo Investment S.A.	11,551,553	1.12	0	0.00
ELECTRICA SA ORD	13,277,524	1.28	0	0.00
ÉMÁSZ RT	5,875,000	0.57	5,734,000	0.63

Erste Group Bank AG	45,064,851	4.35	23,127,157	2.52
Eurobank Ergasias SA	0	0.00	30,784,831	3.36
GLAXOSMITHKLINE ADR	10,717,861	1.03	11,368,882	1.24
Graphisoft Park SE	12,829,240	1.24	14,483,440	1.58
HRVATSKI TELEKOM	15,291,450	1.48	16,442,480	1.79
iShares EURO STOXX Banks 30 UCITS ETF	14,926,115	1.44	0	0.00
KGHM Polska	11,305,003	1.09	13,389,795	1.46
LEDORA	269,303	0.03	271,476	0.03
LYXOR MSCI GREECE	33,833,210	3.27	0	0.00
Magyar Telekom	13,200,000	1.27	12,630,000	1.38
Masterplast Nyrt.	9,675,000	0.93	0	0.00
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES ETF	16,035,179	1.55	19,410,851	2.12
Motor Oil (Hellas) SA	0	0.00	16,743,195	1.83
Novartis	21,568,362	2.08	23,414,465	2.56
OMV PETROM	20,841,020	2.01	13,491,225	1.47
Postnl	8,062,506	0.78	6,407,871	0.70
Raiffeisen Bank International	44,252,636	4.27	41,382,707	4.52
Richter Gedeon Nyrt.	28,779,000	2.78	0	0.00
ROMGAZ SA	14,595,615	1.41	0	0.00
RWE AG	30,487,186	2.94	11,918,890	1.30
Sberbank	13,672,647	1.32	19,661,177	2.15
Southwestern Energy	36,891,917	3.56	17,953,856	1.96
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	15,261,279	1.47	15,946,831	1.74
Teck Resources LTD - CLS B	11,844,430	1.14	13,101,770	1.43
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	46,298,912	4.47	21,783,254	2.38
VanEck Vectors Oil Services ETF	15,867,491	1.53	0	0.00
Verbund AG	23,946,065	2.31	14,882,840	1.62
VIENNA INSURANCE GROUP	39,121,337	3.78	43,774,962	4.78
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>890,097,379</i>	<i>85.92</i>	<i>663,265,619</i>	<i>72.39</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
AGROK 9.875 05/01/19	13,681,537	1.32	0	0.00
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>13,681,537</i>	<i>1.32</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Átruházható értékpapírok összesen</i>	<i>903,778,916</i>	<i>87.24</i>	<i>713,231,519</i>	<i>77.85</i>
<i>Követelések</i>				
<i>Köv/Köt</i>				
LENGYEL ZLOTY	120	0.00	0	0.00
MAGYAR FORINT	22,087,850	2.13	0	0.00
ROMÁN LEJ	-924,809	-0.09	0	0.00
EURO	0	0.00	13,722,140	1.50
HORVÁT KUNA	-21,212,820	-2.05	1,989,715	0.22
USA DOLLÁR	1,405	0.00	1,178,467	0.13
<i>Követelések összesen</i>	<i>-48,254</i>	<i>0.00</i>	<i>16,890,322</i>	<i>1.84</i>
<i>Egyéb eszközök</i>				
<i>CFD</i>	0	0.00	0	0.00
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Határidős</i>	0	0.00	920,814	0.10
<i>Határidős összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>920,814</i>	<i>0.10</i>

Egyéb eszközök összesen	0	0.00	920,814	0.10
Eszközök összesen	1,035,977,637	100.00	899,219,882	98.15
Kötelezettségek				
<i>Djak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-5,731,593	-0.55	-4,420,079	-0.48
Alapkezelői díj 'B'	0	0.00	-9,866	0.00
Alapkezelői díj 'C'	0	0.00	-8,736	0.00
Felügyeleti díj	-71,643	-0.01	-55,473	-0.01
Könyvelési díj	-192,066	-0.02	-185,803	-0.02
Könyvvizsgálói díj	-270,857	-0.03	-273,617	-0.03
Különadó	-142,119	-0.01	-111,249	-0.01
Letétkezelői díj	-72,608	-0.01	-53,819	-0.01
Sikerdíj 'B'	0	0.00	-11,059	0.00
Sikerdíj 'C'	0	0.00	-5,787	0.00
<i>Djak összesen</i>	<i>-6,480,886</i>	<i>-0.63</i>	<i>-5,135,488</i>	<i>-0.56</i>
Kötelezettségek összesen	-6,480,886	-0.63	-5,135,488	-0.56
Nettó eszközérték	1,035,929,383	100	916,110,204	100

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

Befektetési jegy				2018.12.31	2019.06.30
Alap	Sorozat	Deviza	ISIN		
Accorde Selection Részvényalap	A	HUF	HU0000716436	1,083,634,707	842,825,845
Accorde Selection Részvényalap	B	EUR	HU0000722467	0	25,000
Accorde Selection Részvényalap	C	USD	HU0000722475	0	25,000

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

Befektetési jegy				2018.12.31	2019.06.30
Alap	Sorozat	Deviza	ISIN		
Accorde Selection Részvényalap	A	HUF	HU0000716436	0.956156	1.068428
Accorde Selection Részvényalap	B	EUR	HU0000722467	0.000000	1.028732
Accorde Selection Részvényalap	C	USD	HU0000722475	0.000000	1.026527

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

Befektetési alap eszközállományának összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	890,097,379	98.49	663,265,619	92.99
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	13,681,537	1.51	49,965,900	7.01
Értékpapírok összesen	903,778,916	100.00	713,231,519	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>	2019.01.31	100.00
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2019.02.28	107.34
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2019.03.29	110.30
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2019.04.30	152.79
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2019.05.31	110.64
<i>Accorde Selection Részvény Alap</i>	2019.06.28	117.21



A fenti táblázat mutatja az ÁÉKBV által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2019. június hó végi állapota alapján.

Budapest, 2019. augusztus 26.

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.