

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



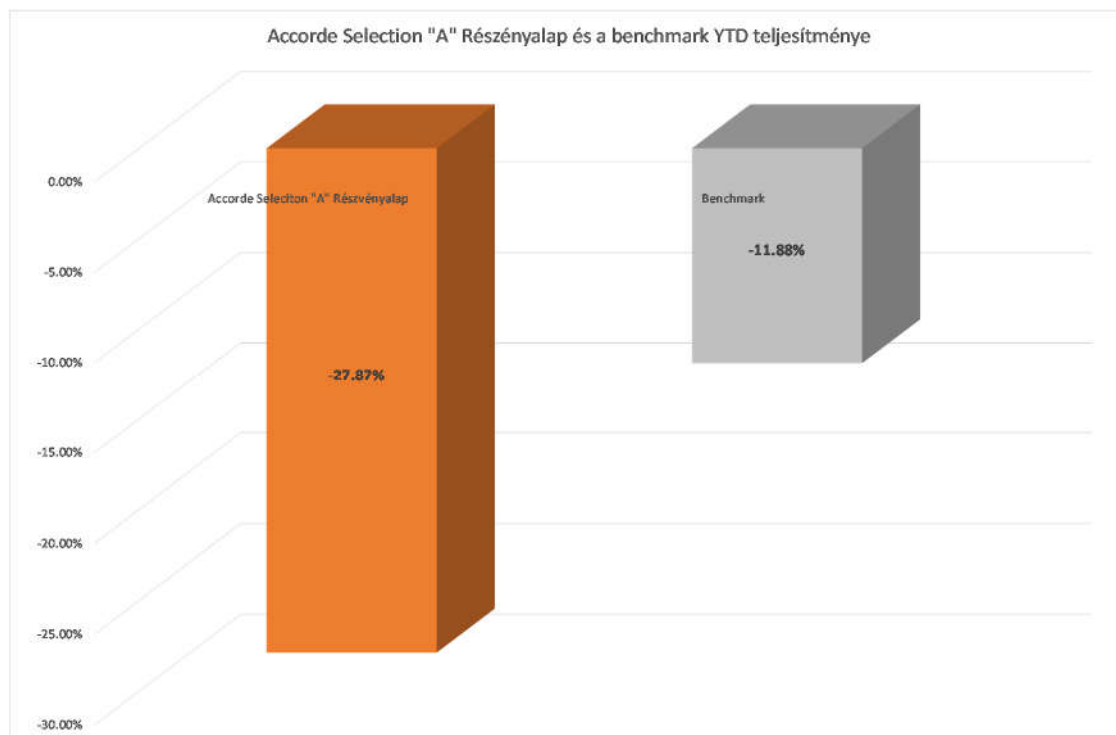
Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról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

Fundamentális megközelítés

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 megszerzhető 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 938,649,765
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 903,897,127
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0.843413
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D200624, D201021, ZWPM0 long, MESM0 long
 Az Alap nettó kockázati kitéettsége: 191.35%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	38.71
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	34.02
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	9.73
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	4.67
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	11.63
Követelés	1.23
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Jelentős esésen vannak túl a globális részvénytőzsdék, amelynek kétségtelen első számú oka, a mára globálissá növekedett koronavírus járvány. Az eszközárak esését tetézte az olajpiac összeomlása is. A továbbiakban a részvényárfolyamok mozgását elsősorban a koronavírus járvány lefolyásának ideje határozza meg. Meglátásunk szerint a fejlődő és európai piacok árazottságukat tekintve történelmi mélypontok közelében mozognak, így beárztak egy jelentős gazdasági visszaesést, melynek időtartalmát ma nagyjából 4-6 hónapra becslik. Amennyiben a vírusjárvány okozta gazdasági leállás a fenti időszaknál hosszabb és vagy a járvány következtében nem alakul ki a várt nyájimmunitás akkor a kockázatos eszközök további esése sem kizárt. Amennyiben a fenti időszak alatt a fejlett gazdaságok képesek megfékezni a koronavírus járványt, úgy a gazdasági kilábalás is megkezdődhet. Ennek megfelelően az eszközárak is emelkedésnek indulhatnak.