

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

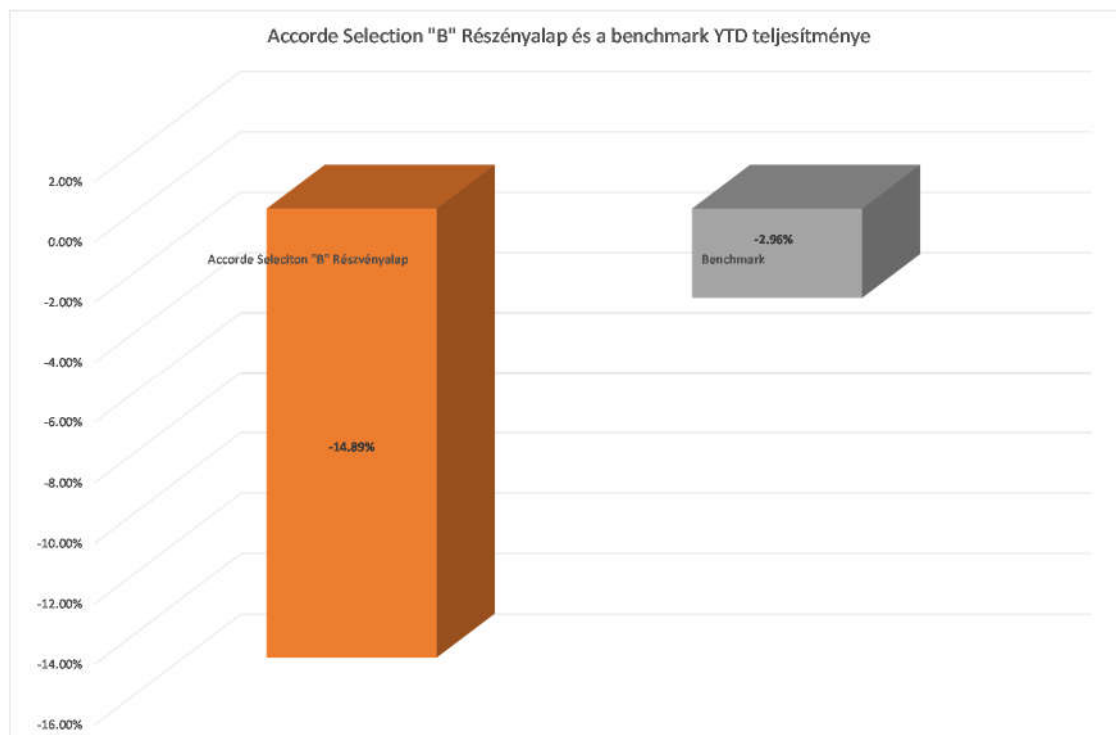


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról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

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Bechmark összetétele: 10% RMAX, 90% MSCI ACWI Index

ISIN kód: HU0000722467

Indulás: 2019.06.07.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,274,400,790

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 50,488,521

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 142,598.77

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.924765

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D201021, ZWPU0 long, ACWI US, ISAC LN, VWRD LN, ACWD LN

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 127.56%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök | Eszközök aránya (%) |
|--|----------------------------|
| Folyószámla és betétek | |
| Folyószámla | 20.15 |
| Bankbetét | 0.00 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Magyar állampapír | 17.95 |
| 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 | 0.02 |
| Kollektív befektetési formák | |
| Befektetési jegy | 0.00 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek | 63.06 |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0.00 |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.74 |
| Követelés | -0.47 |
| Nettó eszközérték | 100 |

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során az alap 21 bázisponttal verte meg a bechmarkot, miközben a hozama 5 százalékot emelkedett. A hónap végén a korábbi 95 százalékot enyhén meghaladó részvénysúlyt, 90 százalékra csökkentettük, mivel enyhe korrekcióra számítottunk az amerikai piacon. A portfólióban lévő EM részvények súlyát is csökkentettük, és helyette tovább all-country index vételeket fogantatosítottunk. Az alap egy esetleges hevesebb korrekciót a korábban értékesített pozíciók újrafelvételére használná ki. A dollár heves mozgása miatt pár bázispontos fedezési veszteséget könyvelt el az alap. A hosszútávú kilátásokkal kapcsolatban pozitívak maradtunk, míg rövidtávon számítunk enyhe esésre a nagy indexek körében.