

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

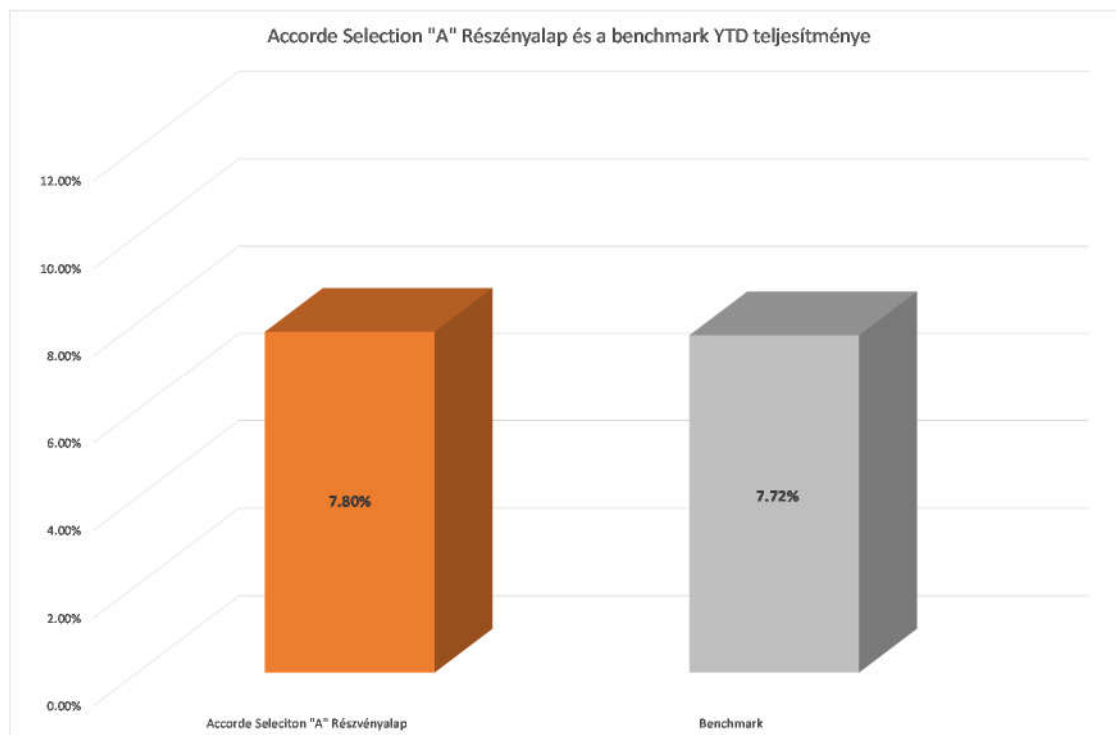


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról 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.
 Benchmark összetétele: 10% RMAX, 90% MSCI ACWI Index
 ISIN kód: HU0000716436
 Indulás: 2016.04.04.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,603,136,092
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,292,044,013
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.138434

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 ZWPM1 Long, ACWI US, ISAC LN, VWRD LN, ACWD LN

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 130.99%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	27.27
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	10.85
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	0.00
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	61.07
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.65
Követelés	0.15
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A jelentési szezon felénél óvatosságra ad okot, hogy a pompás jelentésekre se tudott az amerikai tech szektor már érdemben emelkedni, és inkább a ciklikus iparágak felé történő rotálás látható a karantén nyitását követően. Úgy gondoljuk, hogy számos karantén papír szenvedhet a következő hetekben jelentősebb korrekciót, de a prémium technológia vállalatok, mint például az Apple, vagy az Amazon sokkal védettebb helyzetben van, ugyanakkor itt is lehetséges egy kisebb korrekció, amelyet vételi lehetőségre szeretnénk használni. A hónap során csökkentettük feltörekvő piaci kitettségét az alapnak, és a részvénykitettséget is enyhén csökkentettük a hónap végén, felkészülve jó vételi lehetőségekre május során.