

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

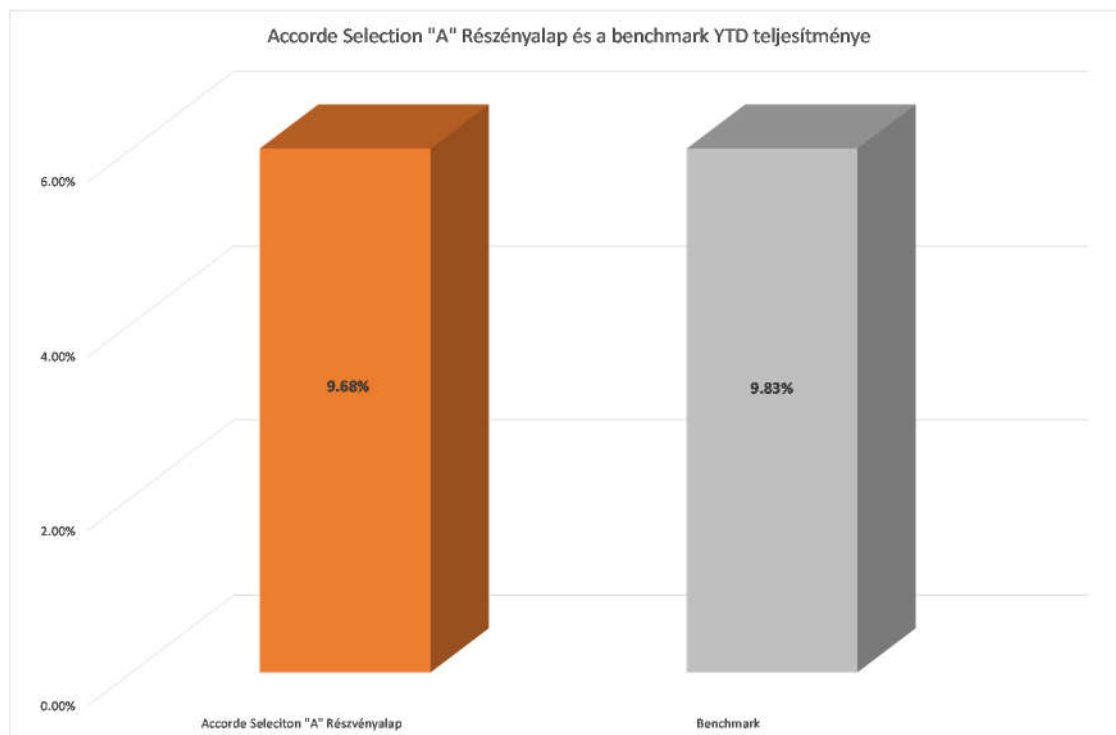


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról 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 jegyzésére, 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 1,603,474,370
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,257,996,512
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.158278

 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 ZWPU1 Long, ACWI US, ISAC LN, VWRD LN, ACWD LN

 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 135.96%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	22.22
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	15.92
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	62.21
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.29
Követelés	-0.08
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az idei a 23. olyan első 6 hónap 1945 óta, hogy az S&P 500 index 10%+ hozamot ért el. Az előző 22 alkalommal, a második félév során a medián hozam további 9.9% emelkedést produkált az esetek 80 százalékában. Ezentúl a második negyedév volt zsinórban az ötödik olyan negyedév, hogy az index 5 százalékot meghaladó teljesítményt mutathat fel. Szinte biztosan lesznek még turbulens időszakok a következő hat hónapban, de a globális környezet valamin a FED monetáris politikája is kellő mértékben támogató lesz a következő negyedév során. Véleményünk szerint számos szektor az S&P 500 indexen belül még komoly emelkedés előtt áll és bár most inkább a technológiai részvények emelkednek, az idei és során még számottevő emelkedést hozhat a félvezető illetve energia szektorban is.