

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

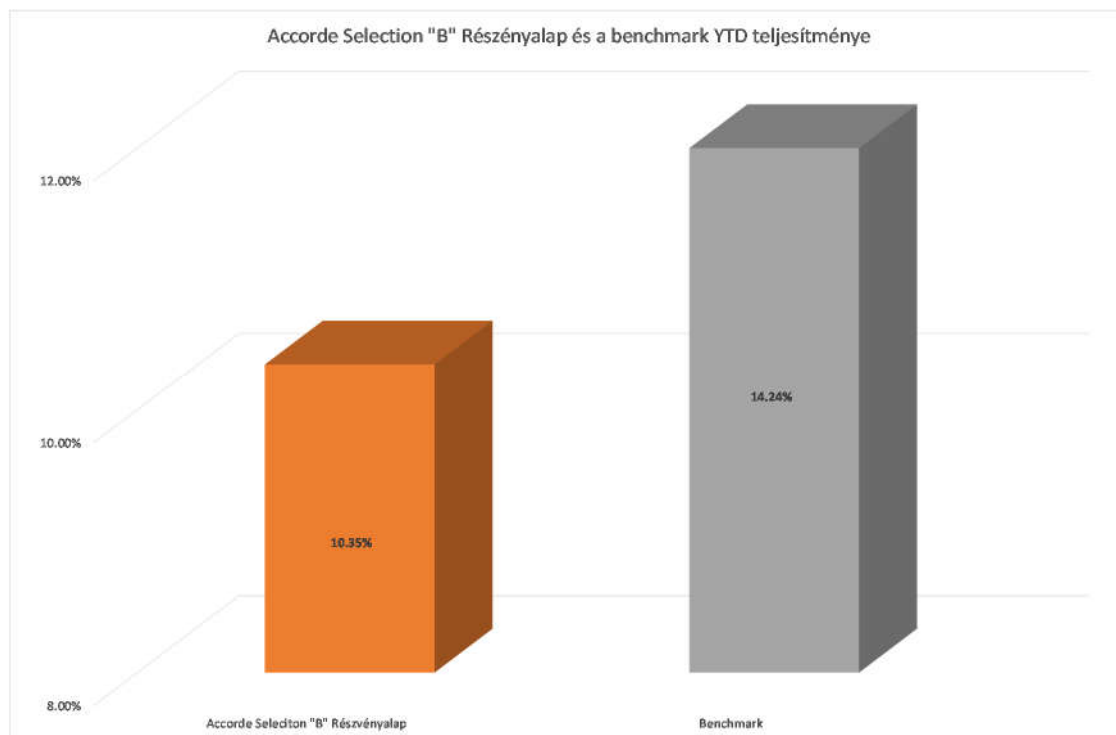


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról 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: HU0000722467

Indulás: 2019.06.07.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,758,978,401

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 191,172,713

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 534,569.41

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.110148

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

ZWPU1 long, ACWI US, ISAC LN, VWRD LN, ACWD LN

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 140.73%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	23.40
Bankbetét	3.98
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	14.52
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	58.04
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.38
Követelés	-0.32
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap egyik legmeghatározóbb tőkepiaci eseményének a globális kötvénypiaci hozamok esése tekinthető, ennek hatása megmutatkozott a különböző részvénytársasági indexek teljesítményében. Elmondható általánosságban, hogy a hozamok esése a növekedési papírok relatív felülteljesítésével jár együtt, amit most tovább fokozott az erős, sok esetben elemzői várakozásokat meghaladó jelentési szezon is. Ezzel szemben a kínai technológiai szektort nem kímélte az elmúlt időszak, ezt és további addicionális tényezőket figyelembe véve a fejlődő piacok alulsúlyba kerültek. Úgy gondoljuk, hogy a részvénytársasági emelkedést tovább hajthatja az erős reálgazdasági növekedés és ennek a vállalati eredményekre gyakorolt hatása, ezért a value papírok relatív felülteljesítésére számítunk, miközben a fejlődő piacot alulsúlyban tartjuk és a technológiai részvényeket pedig a benchmarknak megfelelő szinten, így az alap részvénykitétségét továbbra is közel 100% szinten van.