

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

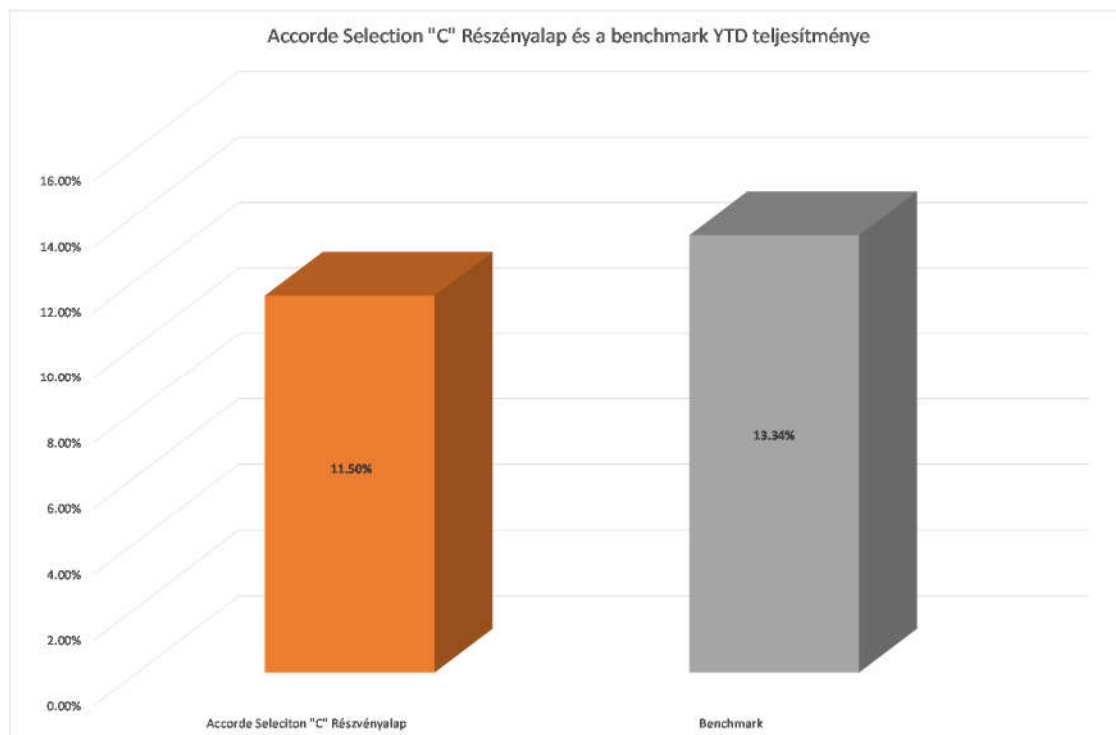


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról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

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

ISIN kód: HU0000722475

Indulás: 2019.06.07.

Devizanem: USD

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,722,800,435

A „C” sorozat nettó eszközértéke: HUF 204,750,602

A „C” sorozat nettó eszközértéke: USD 694,611.40

A „C” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.154545

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

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

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 129.30%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	29.60
Bankbetét	4.06
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	5.05
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	66.67
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.05
Követelés	-5.34
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A globális újrainyítás a nyár utolsó hónapja során is folytatódott, vírus fronton a delta variáns az eddig megvalósuló globális gazdasági növekedésre továbbra is veszélyt jelenthet, de a fejlett országokban ez inkább ellátásláncbeli problémákban mutatkozhat meg, mintsem újabb körös lezárásokban. Habár a bizonytalanság emiatt megnőtt, nem valószínű, hogy befolyásolja a középtávú növekedési pályát, az esetlegesen elmaradó fogyasztások ismét csak kitolódhatnak időben és nem eltűnnének. Éppen ezért, az alap részvénykitettséget továbbra is közel 100% szinten tartjuk. Az augusztusi hónap során a piaci szereplők által leginkább várva várt tőkepiaci eseménye a Jackson Hole volt. A Fed elnök a várakozásokhoz mérten enyhébb álláspontot foglalmazott meg a kamatemeléssel és a QE kivezetésével kapcsolatban. Nyilatkozatát pozitívan fogadták a piacok. Jerome Powell szétválasztotta a tapert és a kamatemelést, azaz, hogy a taper nem egyenlő kamatemelés kezdetével, mivel ahhoz különböző, szerteágazó folyamatoknak kell teljesülniük, hogy az irányadó kamatráták emeljenek. Utóbbihoz a foglalkoztatottsági rátának körülbelül a pandémia előtti szintre kéne visszatérnie, és láthatjuk, hogy itt bőven van még tér. A következőkben a FOMC szeptemberi meetingjére szegezzük a tekintetünket mi is, ahol további híreket kapunk a taperingről és a bizottság kamatemelés előrejelzéseiről. A portfólió összetételét ennek hatására módosíthatjuk.