

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

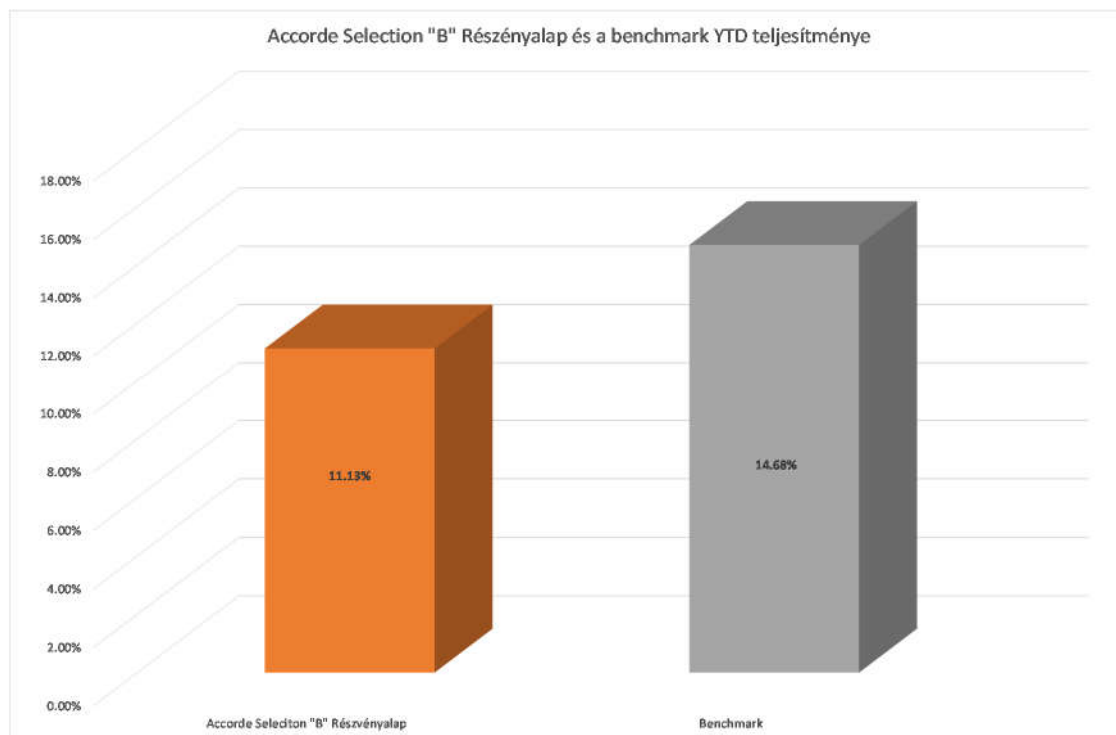


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról 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 1,869,411,979
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 248,566,006
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 689,465.23
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.117964

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 ZWPZ1 long, ACWI US, ISAC LN, VWRD LN, ACWD LN
 Az Alap nettó kockázati kitettsége: 110.62%

Konzervatív befektetési stratégiák
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök | Eszközök aránya (%) |
|--|----------------------------|
| Folyószámla és betétek | |
| Folyószámla | 18.60 |
| Bankbetét | 3.21 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | |
| Magyar állampapír | 4.65 |
| 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 | 84.18 |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0.00 |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.10 |
| Követelés | -10.54 |
| Nettó eszközérték | 100 |

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során a befektetői szentimentre és a kockázatvállalási hajlandóságra a kínai ingatlanfejlesztő esetleges csődje negatívan hatott. Az eurózóna egyik fő eseménye a német választás volt. Az eredmény alapján egy ideig még eltarthat amíg megalakul a kormány, az események vonatkozásában azonban érdemes lehet figyelemmel kísérni az európai részvény- és devizapiac teljesítményét. Az őszi és téli időszak a vírust tekintve bizonytalanságot hordoznak magukban, azonban a Covid esetleges felfutása nem okozna meglepetést a piaci szereplők számára, így nem feltétlenül fog heves tőkepiaci reakciót kiváltani. Ugyanakkor fontos folyamatosan figyelemmel kísérni a kínai folyamatokat, a megnövekedett szabályozói közbeavatkozások durván hatottak a részvények árfolyamára, és az Evergrande esetleges csődje egy szintén fontos figyelmeztető jel lehet, hogy a kínai növekedés közel se lesz a korábbi évekhez mérhető. Emiatt az Alapban teljesen leépítettük a fejlődő piaci kitettséget, amely alulsúly a hónap során jelentősen segített, és a részvénykitettséget is a korábbi 100 százalékról, 95 százalékra mérsékeljük, ami úgy a hónap végén szintén jó döntésnek bizonyult.