

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

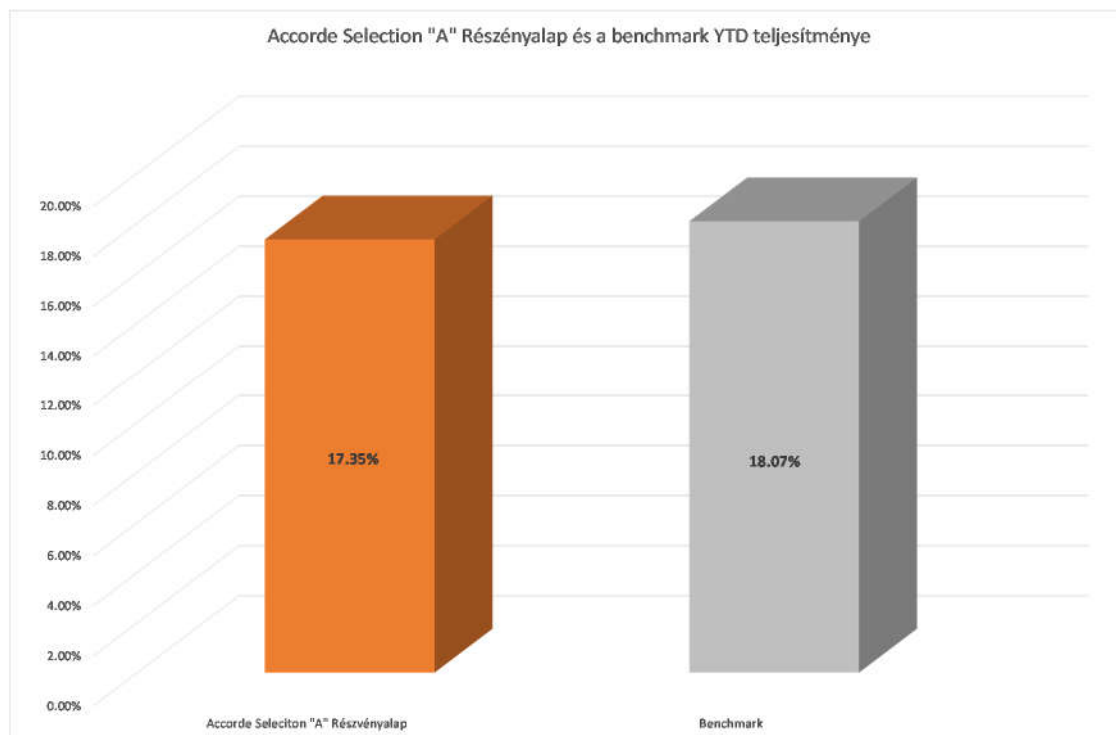


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról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

 Konzervatív
befektetési stratégiák

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 1,637,787,262
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,229,789,785
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.239260

 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 ZWPZ1 long, ACWI US, ISAC LN, VWRD LN, ACWD LN

 Az Alap nettó kockázati kitettsége: 116.26%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	11.80
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	5.31
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	81.56
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.43
Követelés	0.89
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Októberben a globális részvénypiacok az idei év legjobb teljesítményét produkálták, számos fő részvénypiaci index új mindenkori csúcstra tudott emelkedni. Köztük az S&P 500 Index is, mely pozitív teljesítményének egyik fő mozgatórugója a harmadik negyedéves jelentési időszak. Monetáris politika alakulásának szempontjából fontos megemlíteni az októberi EKB ülést, mely során a jegybanki kommunikáció a laza monetáris politika mellett szólt, ez pedig támogatólag hatott az európai részvénypiacokra. A piaci szereplők kockázatvállalási hajlandóságának szempontjából fontos tényező a kínai részvénypiac. A hónap során az érintett kínai vállalatok relatív teljesítménye javult, valamint a piaci szereplők szerint a rossz hírek, és a szabályozói oldalról érkező bizonytalanságok már be vannak árazva. Oldódtak a feszültségek a kínai építőipar vonatkozásában, ez pedig segítette a feltörekvő piacokat is, aminek okán az Alap ismét EM kitettséget vállalt.