

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

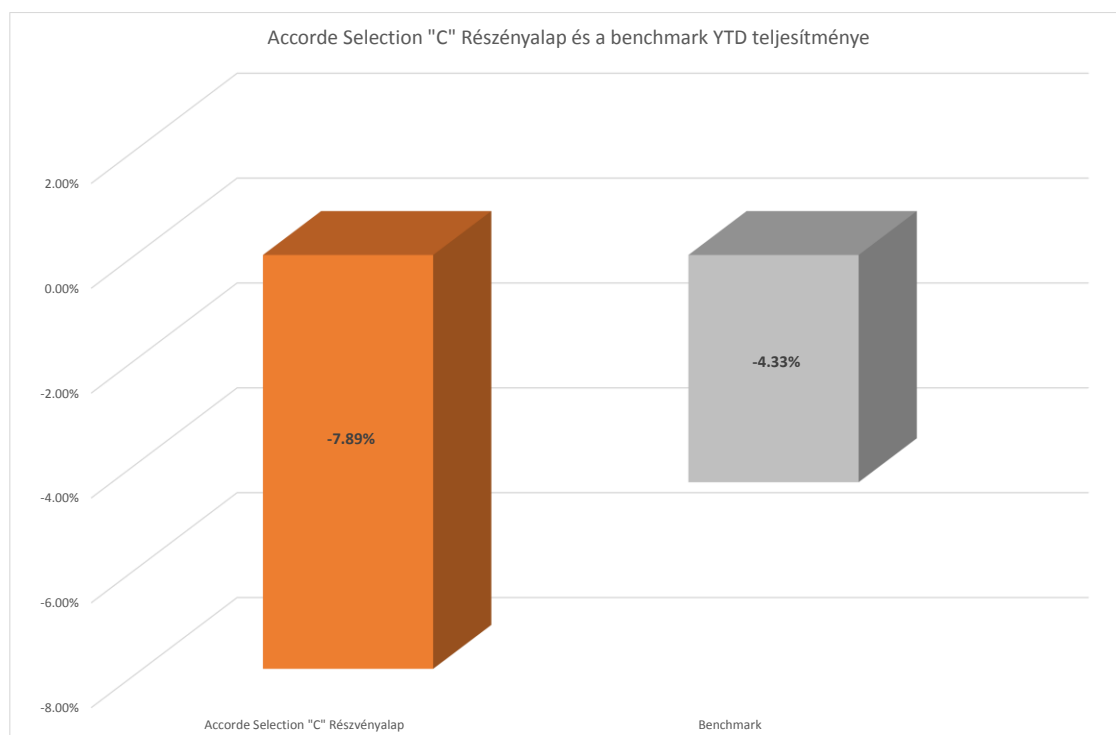


**Célkitűzés:** A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról 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 jegyzésre, 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 (lelérhetőség: [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://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: HU0000722475  
 Indulás: 2019.06.07.  
 Devizanem: USD  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 2,183,576,334  
 A „C” sorozat nettó eszközértéke: HUF 213,368,723  
 A „C” sorozat nettó eszközértéke: USD 665,820.14  
 A „C” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.165986

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 ZWPH2 long, ACWI US, ISAC LN, VWRD LN, ACWD LN  
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 124.61%

**Konzervatív  
befektetési stratégiák**
**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	25.65
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	3.97
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	71.39
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.67
Követelés	-0.36
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100.0</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Nehézkesen indult az év a tőkepiacokon, az infláció, a jegybanki szigorításokkal kapcsolatos aggodalmak és a kelet-európai feszültségek felforgatták a piacokat és jelentősen megnövekedett volatilitáshoz vezettek. Szektorok tekintetében elmondható, hogy míg a gáz- és olajárak emelkedése, valamint a magasabb amerikai hozamok következtében a value szektor jelentősen felülteljesített, addig a növekedési papíroknak kevésbé volt kedvező ez a piaci környezet. Mivel az MSCI World Index jelentős részét growth papírok teszik ki, így a value szektorok felülteljesítése sem tudta ellensúlyozni a technológiai papírok jelentős mértékű esését.