

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

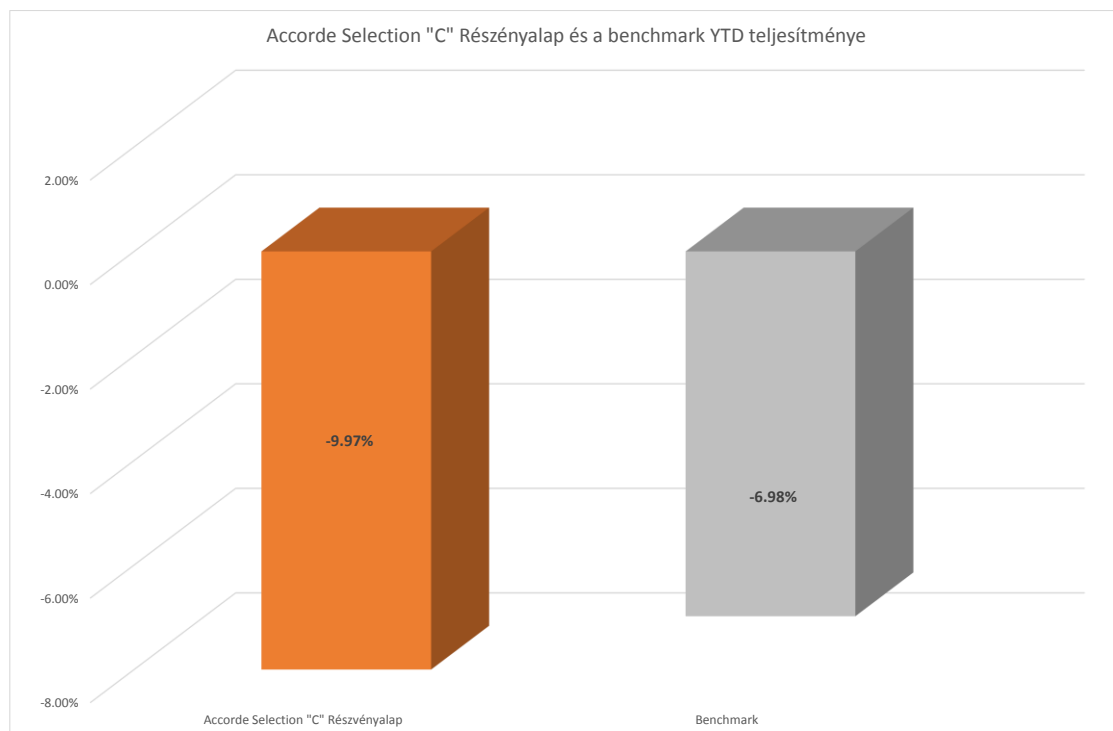


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról 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: HU0000722475

Indulás: 2019.06.07.

Devizanem: USD

Az alap nettó eszközértéke: HUF 2,308,886,843

A „C” sorozat nettó eszközértéke: HUF 267,566,715

A „C” sorozat nettó eszközértéke: USD 808,847.39

A „C” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.139666

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

ACWI US, ISAC LN, VWRD LN, ACWD LN

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 103.13%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	12.21
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	3.75
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	84.30
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.50
Követelés	-0.78
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Minimális emelkedéssel zárta a Selection alap forintos és eurós sorozata a februári hónapot, mivel a devizapiaci folyamatok pozitívan járultak hozzá a két sorozat teljesítményéhez. A hónap második felében a figyelem az ukrán-országi konfliktus köré összpontosult. Az inváziót követően a nyersanyagpiacokon széleskörű, már-már exponenciális emelkedés volt megfigyelhető, mivel mindkét ország jelentős hányadát adja számos nyersanyag globális exportjának. A nyersanyagok árának emelkedése az inflációs várakozások további emelkedéséhez vezetett. Európa esetében fontos megjegyezni, hogy makrogazdasági és energia biztonsági szempontból is sokkal kitettebb Oroszország felé, mint Amerika. Tőkepiaci vonatkozásban is, főleg az európai bankszektor rendelkezik/ett jelentős mértékű orosz kitettséggel. Az alap részvénykitettségét ezért a hónap során a benchmark alatt tartottuk, valamint az EM kitettségünket is lecsökkentettük. Tőkepiaci volatilitás valószínűleg továbbra is magas maradhat addig, amíg nincsen valamilyen megoldás az ukrán-országi konfliktusra.