

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

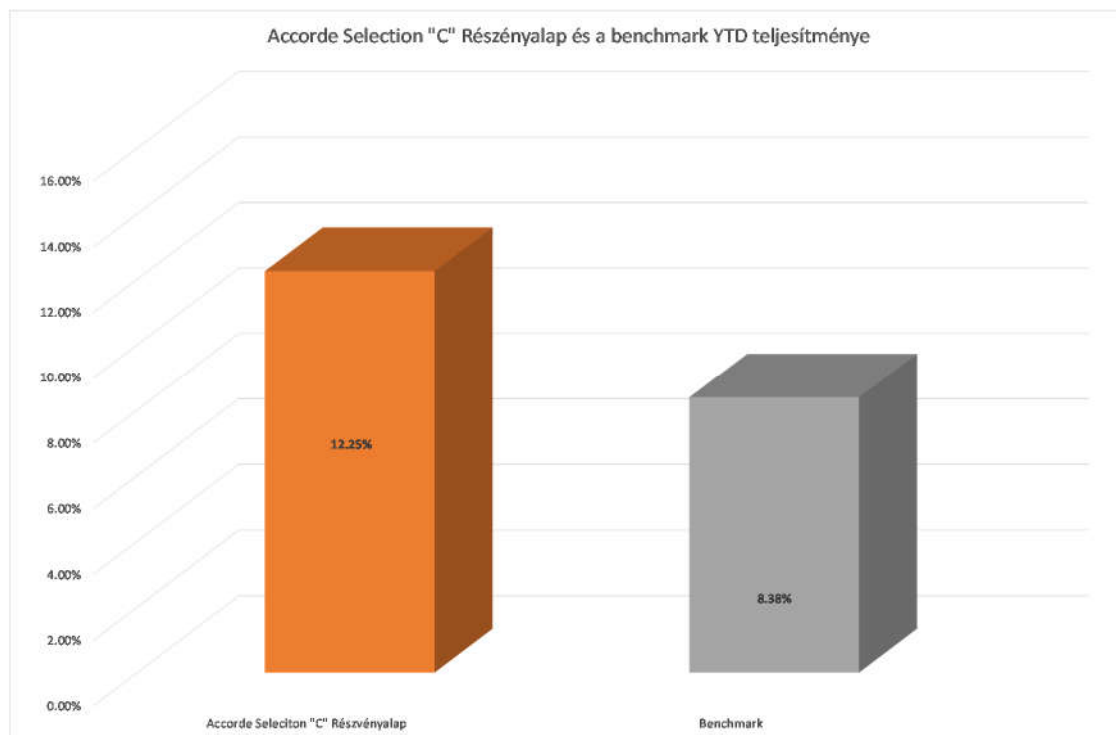


Célkitűzés: A Selection alapot elsősorban részvény kiválasztásos stratégia megvalósítására hoztuk létre. Ennek megfelelően az alap jelentős nettó részvénykitettséget vállal annak reményében, hogy a kiválasztott részvények hosszú távon felértékelődnek. A részvények kiválasztása során, a globális részvénypiacról 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 1,869,411,979

A „C” sorozat nettó eszközértéke: HUF 252,620,401

A „C” sorozat nettó eszközértéke: USD 813,173.25

A „C” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.162244

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.