



03
2021.
április

AMUNDI HÍRLEVÉL

Amundi Diszruptív Vállalatok
Vegyes Alapok Alapja, „A” sorozat

Beszámoló befektetési alapjaink teljesítményéről és az árfolyammozgások piaci háttéréről

Kérdemeljük
bizalmát

Amundi
ASSET MANAGEMENT

A HÓNAP TÖRTÉNESEI

MILYEN ESEMÉNYEK¹ ZAJLOTTAK A HÁTTÉRBEEN?



Kocsi János
részvényportfólió
menedzser

Ismét jó hangulat a részvényt piacon

A globális tőzsdeindexek pozitív teljesítménnyel zárták áprilist. Bár Dél-Amerikában és Indiában továbbra is tombol a járvány, a fejlett országok többségében visszaszorulóban van. Míg áprilisban meglehetősen izgalmasan alakultak a kötvény- és devizapiacok, addig a részvényt piacon tovább folytatódott az emelkedés és a szektorok közötti rotáció. A gazdasági adatok támogatták ezeket a trendeket, és alapvetően továbbra is pozitív képet festettek a világgazdaságról. A diszruptív papírok azonban alulteljesítettek a nemzetközi piacokon, az Amundi Diszruptív Vállalatok Vegyes Alapok Alapja (az „Alap”) havi teljesítményét ez határozta meg, miközben az Alap kötvénybefektetései is enyhén negatívan befolyásolták a hozamot. Így az Alap a globális átlagtól elmaradva, de emelkedéssel zárta a hónapot.



Kiss Péter
kötvényportfólió
menedzser

Hogyan alakult a Global Disruptive?

Az Alap részvénykitettséget képviselő CPR Invest - Global Disruptive Opportunities („Global Disruptive”) alap alulteljesítette az MSCI World indexet a hónap utolsó napjaiban. Az egészségügyi iparág jól szerepelt, különösen a BioNTech (immunterápia) és az Wuxi Biologics (biotech) vállalatoknak köszönhetően. A Digitális Gazdaság stagnált áprilisban, a FinTech-el (TransUnion és Mastercard) és kiberbiztonsággal (Okta) foglalkozó cégek eredménye pozitívan, viszont a félvezető-iparág negatívan befolyásolta a teljesítményt. Az ipar 4.0 továbbra is alulteljesít, főleg az elektromos járművekkel (EV-vel) foglalkozó vállalatoknak köszönhetően. A mögöttes alap kezelésében a márciusi stratégia végrehajtását folytatták áprilisban is, ami a nagy kapitalizációjú, minőségi részvények súlyának növelését, illetve a FinTech iparágban való kitettség emelését jelentette. Ez a stratégia az újrainduló gazdaságokban rejlő lehetőség kiaknázásában nyújthat segítséget. Hasonlóan bíznak a digitális transzformáció, az egészségügyi innováció, az elektromos járművek és a környezetvédelem területén felvett pozíciók teljesítésében is.

Mi újság a kötvényfronton?

Áprilisban az amerikai kötvényhozamok csökkenése pozitív hangulatot hozott a hazai kötvénypiacra is, annak ellenére, hogy az európai hozamok tovább emelkedtek. A hónap közepéig a hozamgörbe minden szegmensén csökkenést figyelhettünk meg, ezután azonban a közelgő EKB és Fed ülésekre tekintettel a befektetők elkezdtek kiszállni a hosszabb lejáratú kötvényekből. A 10 év alatti szegmens jól állta a sarat, itt a hozamok tovább csökkentek. A dollár gyengülése pozitívan hatott a forintra, annak ellenére, hogy a hazai kamatemelési várakozások csökkentek a hónap során.

Hírek a diszruptív világból

A Lyft bejelentette hogy eladja az önvezető részlegét a Toyota egyik leányvállalatának. Több forrás szerint az 550 millió dolláros ügylet keretén belül egy több éves megállapodást is kötöttek az önvezető technológia biztonságának fejlesztésére.

A FinTech nagyvállalat, az Ant Group az április utolsó hétfőjén megrendezett Digitális Kína Találkozón részletezte a Kínai jegybankkal való együttműködését. Az Ant Group - a Tencenct-hez hasonlóan - részt vesz a digitális jüan fejlesztésében.

A dél-ázsiai „szuperalkalmazás”, a Grab tőzsdei bevezetése egy rekordmértékű, 40 milliárd dolláros SPAC (speciális célú felvásárlási társaság) keretében kerül sor. A telekocsitól az ételkiszállítási sokféle szolgáltatást kínáló Grab az amerikai Nasdaq-ra szeretné bevezetni részvényeit.

Lábjegyzetek: 1. Az Alapot aktívan kezelik. Az egyes eszközökre, kibocsátókra, illetve az Alap portfólióelemeire történő utalás nem tekintendő pénzügyi eszközök vételére/eladására tett befektetési tanácsnak/ajánlásnak, illetve befektetési elemzésnek, célja pusztán azon események bemutatása, melyek az Alap elmúlt időszaki teljesítményét meghatározták.



A TELJESÍTMÉNY ALAKULÁSA

MIT MUTATNAK A SZÁMOK?

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2021.04.30-ig



Forrás: Amundi Alapkezelő

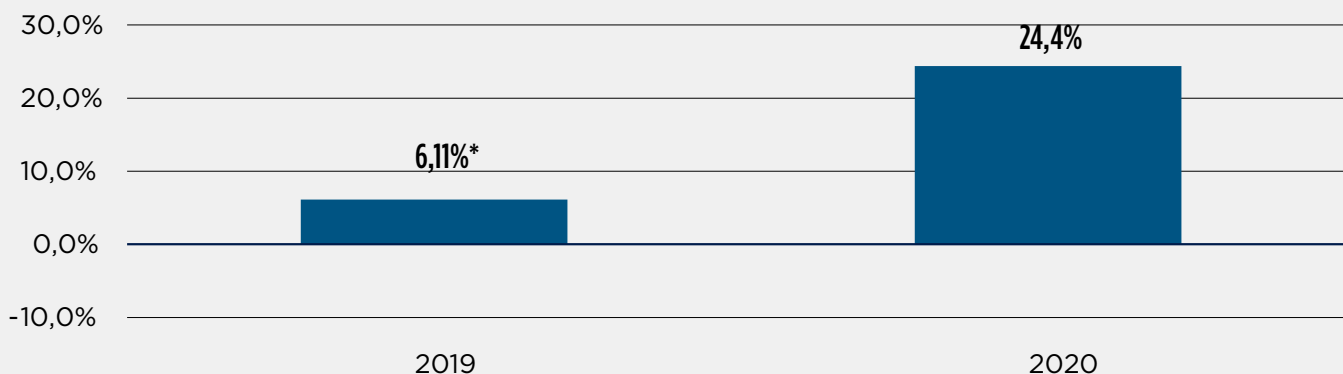
Gördülő hozamok

2021.04.30

Év elejétől számított hozam*	-1,61%
12 hónap*	21,03%
2 évre**	-
3 évre**	-
Indulástól**	14,08%

* nem évesített hozam ** évesített hozam

Naptári éves hozamok

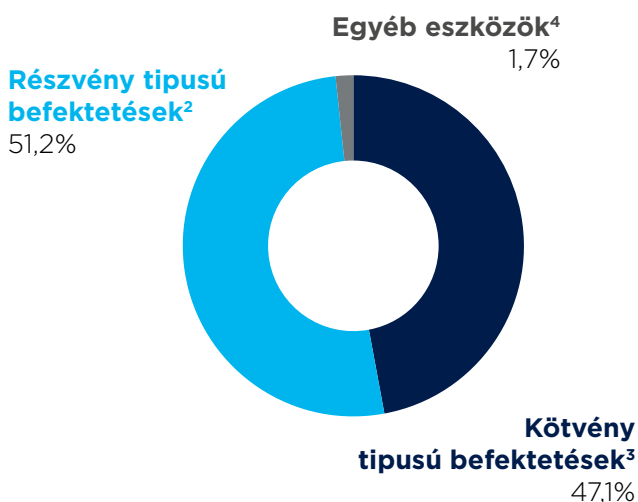


* A sorozat indulásától, 2019. május 7-től 2019. december 31-ig számított, nem évesített hozam.

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

MILYEN BEFEKTETÉSEKET TARTOTT AZ ALAP?

Eszközösszetétel¹



Közvetett részvénybefektetések - TOP10 vállalat

Vállalat	Súlyok ⁵	Változás ⁶
MARVELL TECHNOLOGY	2,91%	▲ +0,07%
TRANSUNION	2,90%	▲ +0,27%
PALO ALTO NETWORKS	2,69%	▲ +0,18%
ZENDESK INC	2,60%	▲ +0,27%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2,43%	ÚJ
EXACT SCIENCES CORP	2,41%	▲ +0,06%
JD.COM INC - CL A	2,31%	0,00%
MERCK AND CO	2,24%	▼ -0,19%
NIDEC CORPORATION	2,24%	▼ -0,18%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	2,18%	ÚJ

Közvetett részvénybefektetések országbontása

Ország	Súlyok ⁵	Változás ⁶
Amerikai Egyesült Államok	64,90%	▼ -1,53%
Japán	7,70%	▲ +0,12%
Kína	7,63%	▲ +0,96%
Franciaország	3,03%	▼ -0,51%
Hollandia	2,16%	▼ -0,33%
Svájc	2,01%	▲ +0,06%
Németország	1,52%	▲ +0,10%
Tajvan	1,35%	▲ +0,11%
Dánia	1,22%	▼ -0,16%
Egyesült Királyság	1,06%	▲ +1,06%
Egyéb országok	0,84%	▼ -2,15%

Közvetett részvénybefektetések szektorális bontása

Szektor	Súlyok ⁵	Változás ⁶
Információtechnológia (IT)	40,09%	▲ +4,04%
Ipar	17,47%	▼ -0,42%
Egészségügy	15,27%	▼ -0,82%
Tartós fogyasztási cikkek	6,51%	▼ -0,02%
Pénzügy	5,36%	▼ -0,82%
Ingatlan	3,67%	▲ +0,15%
Közmű	2,12%	▼ -0,09%
Telekommunikáció	1,67%	▼ -0,41%
Alapvető fogyasztási cikkek	1,10%	▲ +0,25%
Alapanyagok	0,30%	▼ -0,04%
Energia	0,23%	▲ +0,04%
Egyéb, be nem sorolt	6,21%	▼ -0,10%

Lábjegyzetek: 1. A portfólió összetétel az Alap teljes eszközértékére vonatkozik. 2. Közvetlen befektetéseken, kollektív befektetési formákon, illetve származtatott eszközökön keresztül felvett részvénypiaci kitettség. 3. Közvetlen befektetéseken, kollektív befektetési formákon, illetve származtatott eszközökön keresztül felvett kötvénypiaci kitettség. 4. Az egyéb eszközök az Alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft. 5. Közelítő értékek, mivel a mögöttes befektetési alapok adatforrásként felhasznált portfóliójelentései nem eszközszintűek. A számításokhoz a tárgyhót követő hónap 10. napján elérhető legfrissebb információkat használtuk, amelyeknek érvényességi dátuma eltérhet a különböző kollektív befektetési formák esetében. 6. A súly változása az előző hónaphoz képest.

Alapinformációk

ISIN azonosító	HU00000721949
Sorozat:	A sorozat
Befektetési cél:	Minimum hároméves időtávon széleskörű diverzifikációval és aktív eszközallokációval, közepes kockázat felvállalása mellett maximális mértékű hozam elérése.
Befektetési eszközök:	Az Alap célját elsősorban kollektív befektetési formákba történő befektetéseken keresztül valósítja meg, a jelentős súlyt képviselő kötvénypiaci befektetések terén egy rugalmas, futamidőt és célpiacokat tekintve viszonylag kötetlen stratégiát folytat, míg a kockázatosabb részvénytársasági befektetéseinek fókuszában a holnap világát és a jövő technológiáit formáló vállalatok tematikája áll.
Referencia befektetés¹:	nincs
BAMOSZ besorolás:	kiegyensúlyozott vegyes
A sorozat indulása:	2019. május 7.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az Alap teljes nettó eszközértéke 2021.04.30-án:	6 128 963 246 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.04.30-án A sorozat:	1,298664 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató²:	7,48%
Alap szórás³:	12,16%

Kockázat/nyereség profil⁴



↙ Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

↘ Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

Teljes költség hányados (TER mutató)⁵

2020	2019
2,21%	1,69%

Lábjegyzetek: 1. Aktívan kezelt alap, esetében referenciaindex nem került meghatározásra. Az Alap figyelemmel kíséri referenciaindexéhez kapcsolódó kockázati kitettséget, de az ettől való eltérés mértéke várhatóan jelentős lesz. 2. Kockázatosított érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap. 3. Az Alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltéréseinek mértéke. 4. SRRI mutató 5. A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

Fontos információ

Jelen tájékoztató kiadvány a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény alapján pedig marketingközleménynek minősül.

Jelen kereskedelmi kommunikáció a benne hivatkozott kollektív befektetési formáról (továbbiakban: „Alap”) ad tájékoztatást, amely a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján engedélyezett alternatív befektetési alap (ABA), melyet a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: „Felügyelet”) felügyel.

Az Alap kezelője az Amundi Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”) – az Amundi Csoport tagja -, tev.eng.sz.: III/100.001-5/2002., illetve III/100.001-6/2003., H-EN-III-1120/2012., illetve H-EN-III-136/2014., székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em., Tel: +36 1 577 4200, E-mail: alapkezelo@amundi.com, honlapja: www.amundi.hu. Az Alap befektetési jegyeinek Vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (továbbiakban „Forgalmazó”) tev. eng. sz.: I-1523/2003., a Budapesti Értéktőzsde tagja, honlapja: www.unicreditbank.hu.

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem ad teljes körű információt az Alapról és a forgalmazás feltételeiről, nem minősül az Alapkezelő, vagy az Amundi bármely tagvállalata részéről pénzügyi eszközök vételére/ eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak, illetve adójogi tanácsadásnak.

Jelen kereskedelmi kommunikáció kiemelten nem képez eladási, vagy vételi ajánlatot olyan személyek számára, akik a mindenkor érvényes jogszabályok szerint nem kaphatnak ilyen ajánlatot, így többek között az Amerikai Egyesült Államokban, illetve annak jogrendszere hatálya alatt álló területeken és birtokon (az Alap Tájékoztatójában szereplő definíció szerinti) „tiltott USA-beli” befektetőnek tilos az Alap által kibocsátott befektetési jegyeket eladásra kínálni. Az Alapot nem jegyezték be az Amerikai Egyesült Államokban a befektetési társaságokról szóló 1940. évi törvény hatálya alatt, és az Alap által kibocsátott befektetési jegyek bejegyzése sem történt meg az Amerikai Egyesült Államok értékpapírokról szóló 1933. évi törvénye szerint.

Befektetési döntése meghozatala előtt kérjük, hogy mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésekből esetlegesen származó károkat. Ennek érdekében kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át az Alap Felügyelet által jóváhagyott, hatályos, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, illetve Kiemelt Befektetői Információját (KIID), amelyek az Alapkezelő (www.amundi.hu) és a Forgalmazó (www.unicreditbank.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu honlapon (a továbbiakban együttesen: Közzétételi helyek) érhetőek el. Kérjük továbbá, hogy befektetését megelőzően olvassa át a Forgalmazó mindenkor aktuális, a befektetési jegyek forgalmazásának feltételeit, valamint a forgalmazási és visszaváltási díjait is tartalmazó Kondíciós listáját és Üzletszabályzatát, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a Forgalmazó honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni az éves és a féléves jelentésnek, illetve a havi portfóliójelentésnek a Közzétételi helyeken történő megjelenítésével.

Az Alap(ok) múltbeli hozamai nem jelentenek garanciát az alapok jövőbeli teljesítményére nézve. Az Alapkezelő jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítménybemutató és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét. Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat. A diverzifikáció nem garantálja a profitot és nem véd a veszteségtől. Felhívjuk a figyelmet, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő befektetési jegyek, ha azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet érhetnek, mint a vásárláskor megfizetett összeg. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alap nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél fogva erőteljesen ingadozhat.

A kiadványban hivatkozott referenciaindexek árfolyam- és teljesítményadatainak forrása: Bloomberg.

A kiadványt az Alapkezelő munkatársai a legnagyobb gondossággal készítették, ennek ellenére pontossága és teljessége tekintetében semmiféle kifejezett vagy hallgatólagos garanciát, szavatosságot vagy jóállást az Alapkezelő nem vállal. A tájékoztató olyan forrásokon alapul, melyet az Alapkezelő a felhasználás időpontjában megbízhatónak ítélt. Az adatok, vélemények, elemzések előzetes értesítés nélkül módosításra kerülhetnek. A piaci meglátások a szerzőtől származnak, nem feltétlenül tükrözik az Amundi Csoport véleményét, azok a gazdasági és egyéb körülményektől függően bármikor változhatnak. Nincs rá biztosíték, hogy az egyes országok, piacok vagy ágazatok a várakozásoknak megfelelően fognak alakulni, mint ahogy arra sem, hogy a tájékoztatásban bemutatott piaci előrejelzések megvalósulnak, illetve a most tapasztalt piaci folyamatok változatlanok maradnak. A dokumentumban szereplő információk idővel – külön erre vonatkozó felhívás nélkül – megváltoztatásra, frissítésre kerülhetnek. A tájékoztatóban szereplő információk felhasználása kizárólag a felhasználó kockázata, a leírt információk alapján született befektetési döntések kapcsán bekövetkező esetleges veszteségért semmilyen - közvetlen vagy közvetett - jogi felelősség nem terheli az Alapkezelőt, az Amundi Csoport bármely tagvállalatát, illetve azok bármely tisztségviselőjét, igazgatóját, vagy alkalmazottját.

Az adatok a dokumentum fejlécében feltüntetett dátumra vonatkozóan tekintendők érvényesnek - ha csak nem került máshogy feltüntetésre. A kiadvány szerkesztése 2021. május 19-én zárult le.