

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

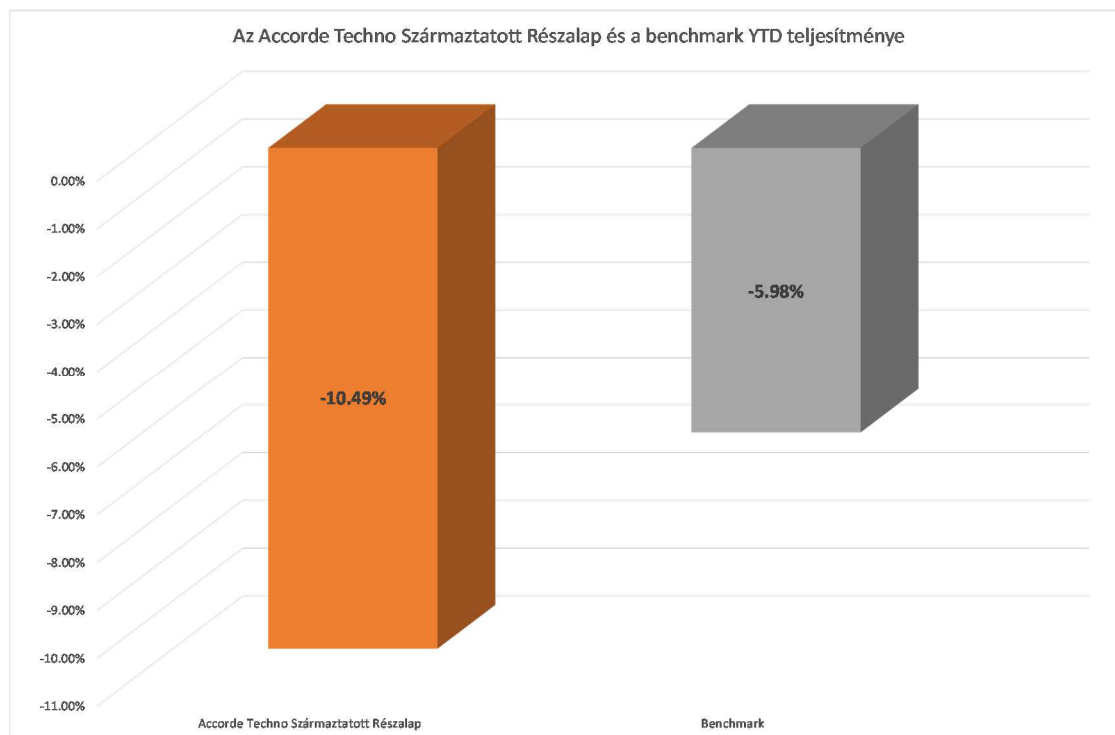


**Célkitűzés:** Az Accorde Techno alap célja részvénybefektetések révén részt venni a XXI. századi információtechnológiai forradalomban. Az alap mindenekelőtt az technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket, de befektethet más szektorok és más piacok kiemelkedően innovatív vállalataiba is.

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Accorde Techno alap célja, hogy magas arányban tartson a portfóliójában a technológiai fejlődésben élenjáró társaságok részvényeit valamint az azok árfolyammozgását lekövető részvényindexeket. Ugyanakkor nem megfelelőnek ítélt piaci körülmények esetén az alap a részvénykitettséget akár jelentősen is csökkentheti, és magas arányban tarthat defenzív **eszközöket**, pl. aranyat.

## 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 (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.

Bechmark összetétele: 50% S&P Eurozone Bond 1-3 Years Index, 50% NDX Index

ISIN kód: HU0000720438

Indulás: 2018.03.26.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: EUR 2,930,279.53

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.279844

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

S&P500 Index long, Meta Inc. long, Alphabet long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 195.84%

## Konzervatív befektetési stratégiák

### ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	48.51
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00
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	59.39
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	14.23
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-5.20
Követelés	-16.93
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

### PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Februárban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 7,9%-kal csökkent.

YTD: -10% EUR (-10% HUF)

12 hónap: -8,0% EUR (-5,8% HUF)

3 év: +13% EUR (+19% HUF) / év

Indulás óta: +6,4% EUR (+11% HUF) / év

Februárban a portfólióban lévő részvények árfolyamai jellemzően 1-5% közötti mértékben csökkentek, ennél erőteljesebben esett a Facebook (Meta), valamint az Alibaba, a Tencent és a TSMC, ugyanakkor emelkedni tudott az Amazon, az AMD és a Baidu. Az alap teljesítményét elsősorban nem az általános piaci árfolyamesés, hanem a nagy méretű Facebook-pozíció, valamint a kínai-tajvani pozíciók vesztesége határozta meg. A hónap során többször nyitott és zárt (a hónap végén ismét nyitva lévő), nagy méretű portfóliófedezeti ügyletek egyes pillanatokban számottevően tompították az árfolyamesések hatását, de összességében a költségeik végül rontottak a februári teljesítményen.