

Az Accorde a  
Concorde Csoport  
alapkezelője

Fundamentális  
megközelítés



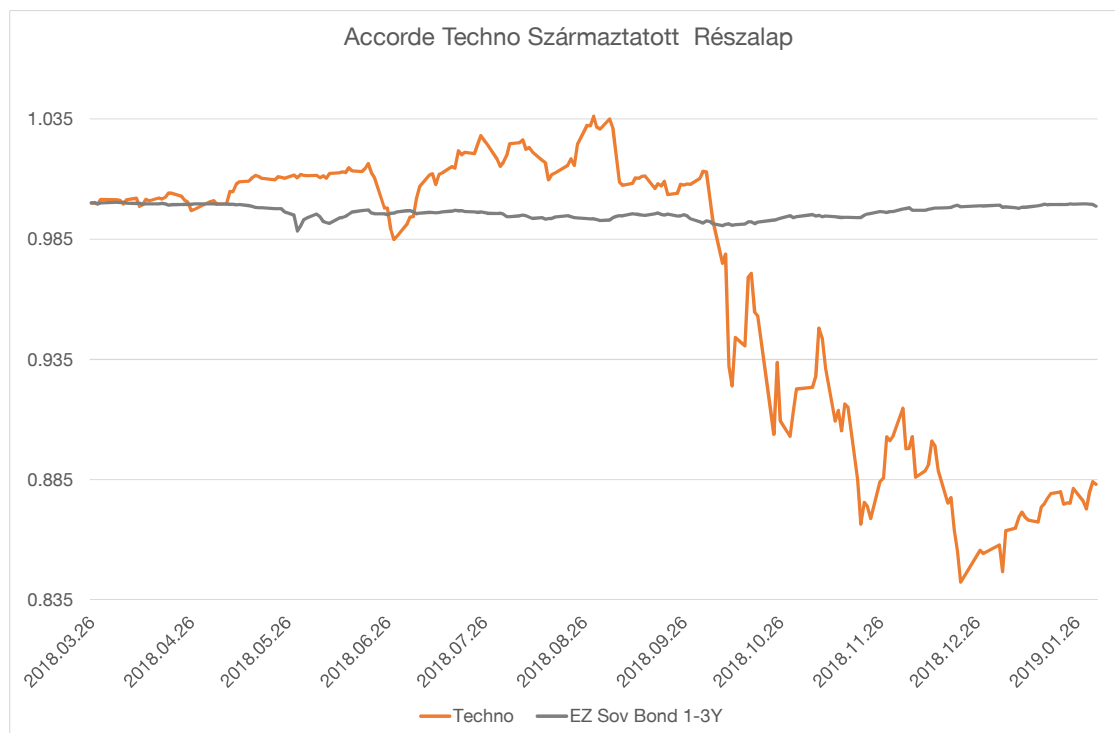
Az Accorde Techno alap célja részvénybefektetések révén részt venni a XXI. századi információtechnológiai forradalomban. Az alap mindenekelőtt az amerikai és a német technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket, de befektethet más szektorok és más piacok kiemelkedően innovatív vállalataiba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

Részvénybefektetései mérlegelésénél az alap első helyen a kiszemelt cégek menedzsmentjének teljesítményét figyeli. Mivel a technológiai változásoknak vannak éllovasai és lemaradói is, az alap long és short pozíciókat is tervez felvenni egyedi részvényekben.

## 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](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: 100% S&P Eurozone Bond 1-3 Years Index

ISIN kód: HU0000720438

Indulás: 2018.03.26.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: EUR 858,745.08

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.884185

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

SPDR S&P500 ETF long, GCJ9 long,

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 130,5645%

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök                                                   | Eszközök aránya (%) |
|------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                     |
| Folyószámla                                                | 63.21               |
| 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         | 17.29               |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                     |
| Befektetési jegy                                           | 0.00                |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 17.94               |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                |
| <b>Egyéb</b>                                               |                     |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | 0.78                |
| Követelés                                                  | 0.78                |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>          |

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke januárban 3,5%-kal nőtt. A 2018. év végén kezdődő pozitív piaci korrekcióban emelkedett az alap minden technológiai szektorbeli és amerikai befektetésének az árfolyama, de árfolyamnyereséget ért el az alap az arany pozícióján is. Ugyanakkor a továbbra is törékenynek látott piaci egyensúly miatt az alap nyitva tartotta az eladási opcióit, amik számottevően csökkentették az alap januári hozamát. A hónap során az alap csökkentette részvénykitettségét, valamint a hónap végén egyes részvényekben eladási pozíciókat is felvett.