

**Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője**

**Fundamentális
megközelítés**



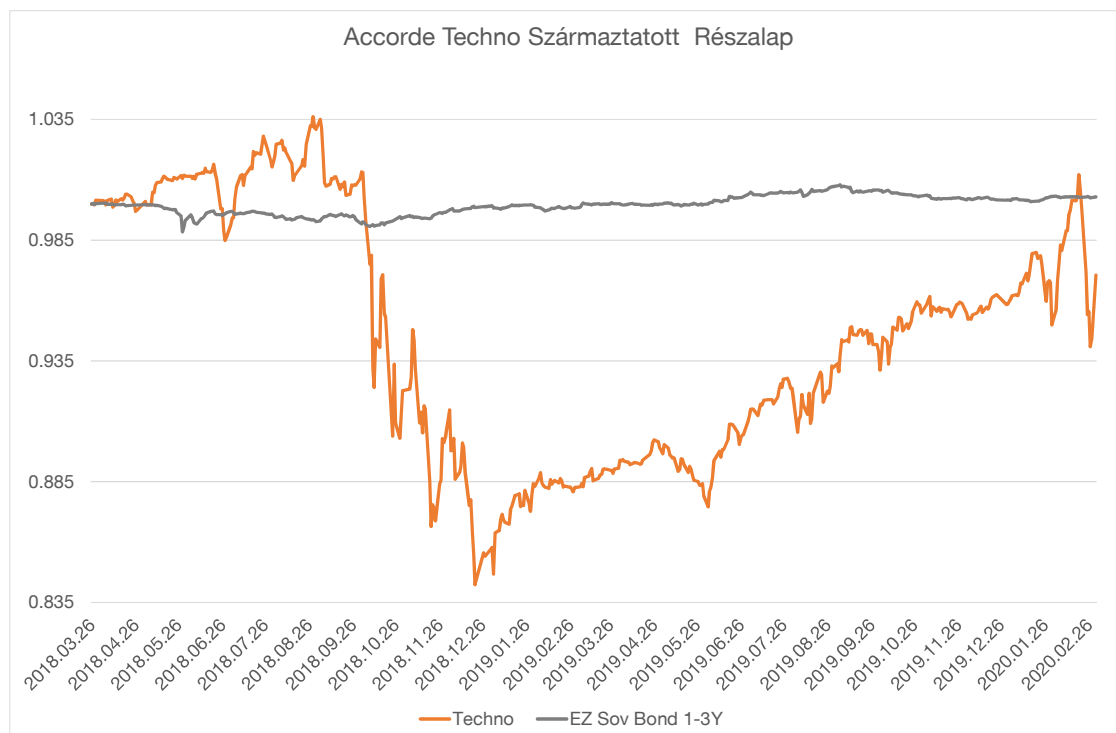
Az Accorde Techno alap célja részvénybefektetések révén részt venni a XXI. századi információtechnológiai forradalomban. Az alap mindenekelőtt az amerikai és a német technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket, de befektethet más szektorok és más piacok kiemelkedően innovatív vállalataiba 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 elővasai 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, 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 921,400.63
 Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.944158

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 ESM0P 3000, GCJ0 long, ESH0 short, ECH0 long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 305.10%

Konzervatív befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	79.83
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00
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	22.93
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	4.79
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.24
Követelés	-8.79
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Februárban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 0,6%-kal csökkent.

Az alap teljesítménye:

2020. február: -0,6% EUR (+0,3% HUF)

2020 YTD: -1,5% EUR (+1,3% HUF)

12 hónap: +7,2% EUR (+15,2% HUF)

Januárban az alap módosította befektetési stratégiáját, a technológiai szektoron belül egy szűkebb célcsoportot határozott meg. 2020. februártól az alap a mesterséges intelligencia technológiákban élenjáró vállalatokban történő befektetéseket célozza meg, továbbra is megtartva a vállalatértékelés alapú befektetési döntéshozatalt a portfólió kialakítása során. A módosítás eredményeképpen az alap portfóliója részben átalakult: bekerültek új portfólióelemek (pl. Amazon, Baidu, Tesla), nőtt egyes portfólióelemek súlya (pl. Apple, Google, Nvidia), valamint csökkent a súlya egyes portfólióelemeknek (pl. Cisco, Oracle, SAP). A portfólió a továbbiakban is vállalatértékelési és kockázatkezelési megfontolások mentén aktívan menedzselts lesz.

Februárban az alap eszközértéke a magas részvénykitettsége ellenére csak kis mértékben csökkent a kockázatkezelési célból tartott, jelentős méretű eladási opcióinak, valamint aranypozíciójának köszönhetően. A hónap végén, az árfolyamesések során az alap tovább növelte kitettsége mértékét olyan eszközökben, melyekben az árfolyamesést indokolatlan mértékűnek látta.