

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

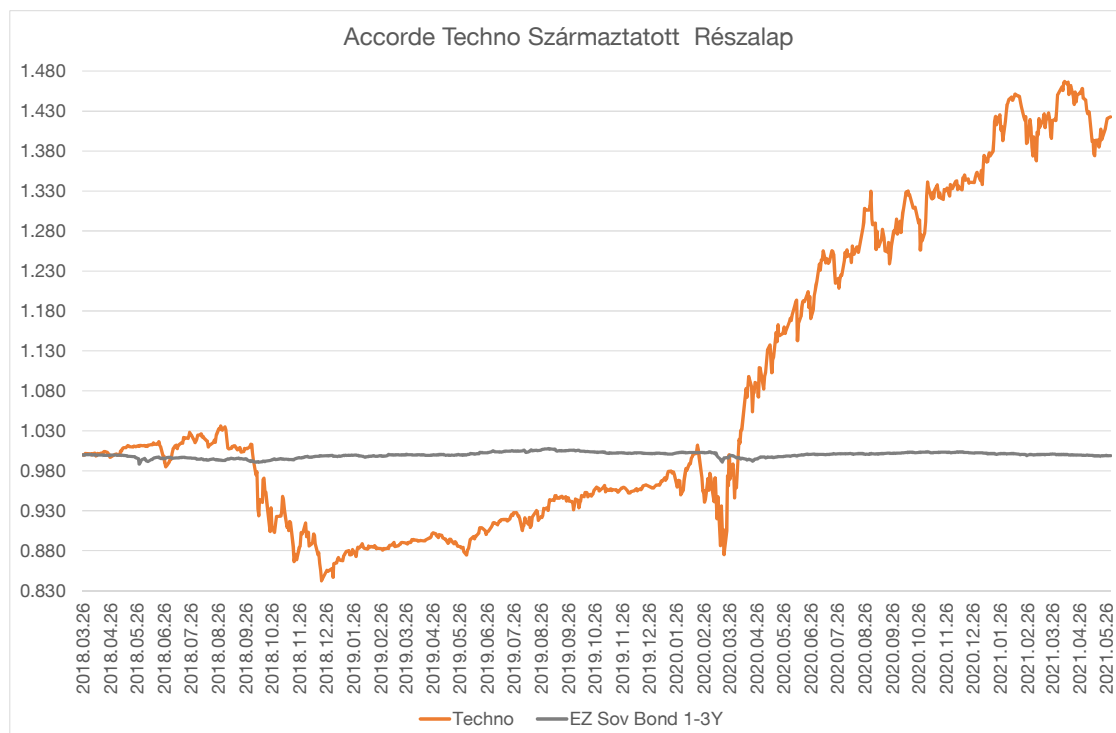


**Célkitűzés:** Az Accorde Techno alap célja részvénybefektetések révén részt venni a XXI. századi információtechnológiai forradalomban. Az alap mindenekelőtt az technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket, de befektethet más szektorok és más piacok kiemelkedően innovatív vállalataiba is.

## 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 (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.  
 Benchmark összetétele: 100% S&P Eurozone Bond 1-3 Years Index  
 ISIN kód: HU0000720438  
 Indulás: 2018.03.26.  
 Devizanem: EUR  
 Az alap nettó eszközértéke: EUR 2,537,133.22  
 Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.422819

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 USU1 short

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 182.42%

**Konzervatív  
befektetési stratégiák**
**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	42.90
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	44.30
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	13.94
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.22
Követelés	-1.35
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Májusban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 1,6%-kal csökkent.

2021 YTD: +5,1% EUR (+0,3% HUF)  
 12 hónap: +23% EUR (+23% HUF)  
 Indulás óta: +12% EUR (+16% HUF) / év

Májusban a portfólióban lévő részvények árfolyamai jellemzően stagnáltak vagy 1-5% közötti mértékben csökkentek. Ennél erőteljesebben csökkent az Alibaba, az Amazon, a Baidu és a Tesla árfolyama, ugyanakkor látványosan erősödni tudott az Nvidia. A kockázatkezelési céllal tartott arany árfolyama emelkedett és javította a havi teljesítményt, míg a dollár gyengült, ami erőteljesen rontotta a májusi eredményeket.

A hónap közepén, az árfolyamkorrekció során az alap a fair ár becsléseinek megfelelően számos részvényben növelte a pozíciók méretét, elsősorban a chipgyártók és a kínai részvények súlya emelkedett tovább, de ugyanakkor egyes kitettségek csökkentek (pl. a májusban jól teljesítő Salesforce). A hóközepezi árfolyamkorrekciók során ismét eladási opciók is védtek a portfóliót, de ezek a hónap második felében bezárásra kerültek.