

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

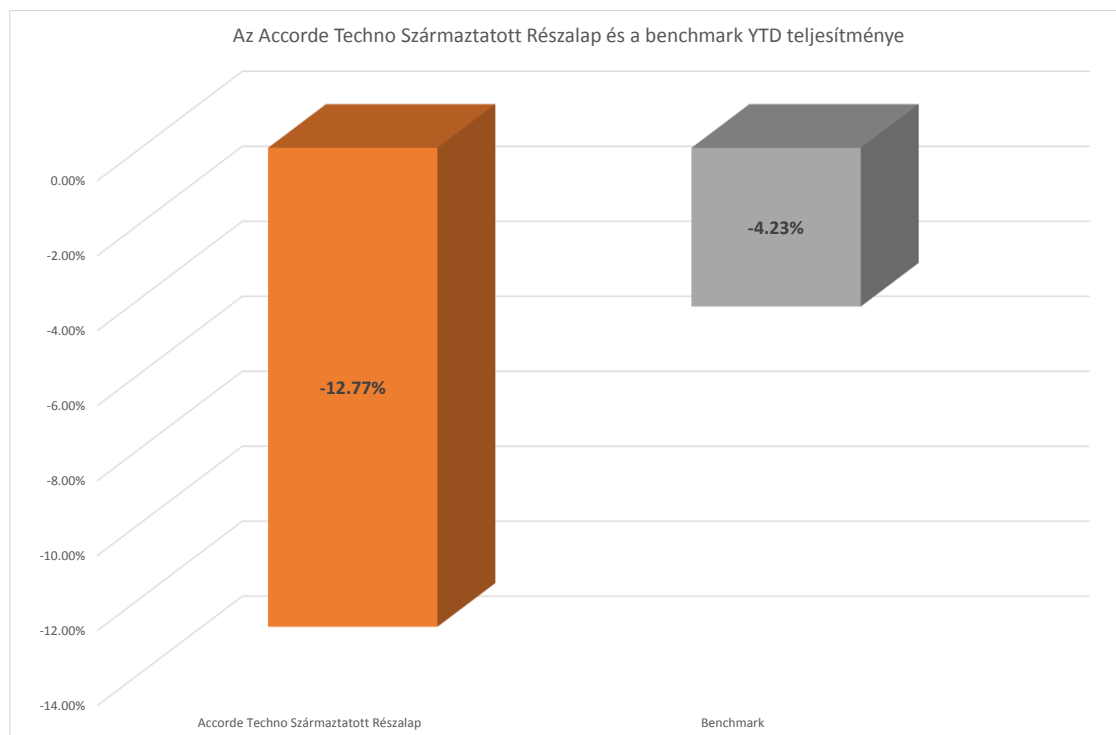


**Célkitűzés:** Az Accorde Techno alap célja részvénybefektetések révén részt venni a XXI. századi információtechnológiai forradalomban. Az alap mindenekelőtt az technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket, de befektethet más szektorok és más piacok kiemelkedően innovatív vállalataiba is.

## 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&amp;P Eurozone Bond 1-3 Years Index, 50% NDX Index

ISIN kód: HU0000720438

Indulás: 2018.03.26.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: EUR 2,933,304.49

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.247238

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 128.95%

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

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	29.38
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	56.26
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	11.61
Egyéb kollektív befektetési formák	-1.39
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	2.67
Követelés	1.47
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Márciusban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2,5%-kal csökkent.

YTD: -13% EUR (-13% HUF)

12 hónap: -13% EUR (-11% HUF)

3 év: +12% EUR (+17% HUF) / év

Indulás óta: +6% EUR (+10% HUF) / év

Márciusban a portfólióban lévő részvények árfolyamai a hónap során mutattak erős mínuszokat és pluszokat is, és bár a legtöbbjük a hónap végére látványosan pozitívan zárt, voltak kivételek is, nagyot estek egyes chipgyártók (AMD, Qualcomm) és egyes kínai részvények is.

A hónap során szokás szerint az alap a fair ár becsléseinek megfelelően esésben vásárolt, emelkedésben eladott, de két lényeges ponton is módosított a korábbiakhoz képest a befektetési döntései során: valamelyest csökkentette a középtávú globális növekedési várakozásait és ennek a következményeként a fair ár becsléseit, valamint az emelkedésben a korábbinál erőteljesebben csökkentette az érintett kitettségeket, különösen a kínai pozíciókat.