

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

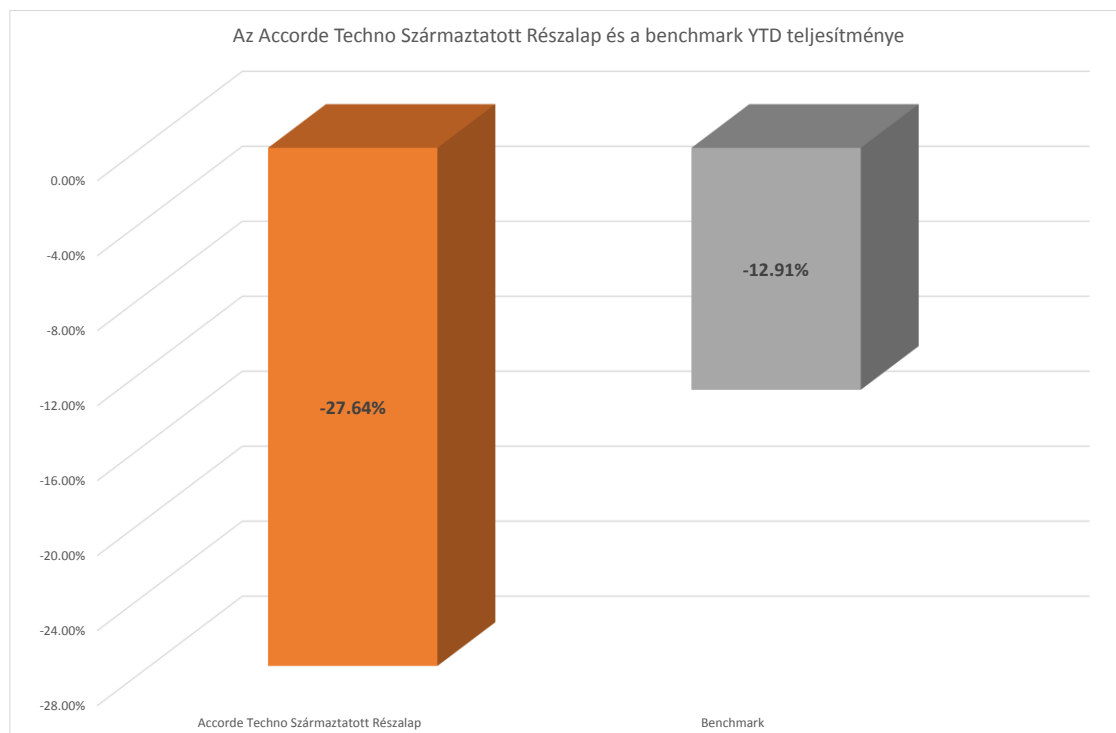


**Célkitűzés:** Az Accorde Techno alap célja részvénybefektetések révén részt venni a XXI. századi információtechnológiai forradalomban. Az alap mindenekelőtt az technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket, de befektethet más szektorok és más piacok kiemelkedően innovatív vállalataiba is.

## 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 jegyzésre, 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.

Benchmark 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 2,166,359.08

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.034696

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 163.68%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	33.53
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	55.21
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	19.67
Egyéb kollektív befektetési formák	-8.17
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.72
Követelés	-0.95
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Júniusban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 8,2%-kal csökkent (forintban 7,5%-kal csökkent).

YTD: -28% EUR (-22% HUF)

12 hónap: -30% EUR (-22% HUF)

3 év: +5% EUR (+12% HUF) / év

Indulás óta: +1% EUR (+7% HUF) / év

## Ez történt a portfólióban

Júniusban a portfólióban lévő részvények árfolyamai jelentősen csökkentek, az alap több nagy pozíciója (Amazon, Meta (Facebook), TSMC) is 10-20% közötti mértékű árfolyamesést szenvedett el. Bár erősödni tudott a Baidu, az Alibaba és a kínai technológiai index is, valamint a dollárerősödés is mérsékelte a csökkenést, a júniusi végeredmény az alap történetének harmadik legrosszabb eredménye lett.

A hónap során az alap a fair ár becsléseinek megfelelően növelte egyes pozícióit, ugyanakkor kis mértékben tovább csökkentette kínai kitettségét.

A portfólióban mesterséges intelligenciában élenjáró vállalatok vannak. Az alap a részvénysúlyokról vállalatértékelési és kockázatkezelési szempontok alapján dönt. A megcélzott részvénykitettség: legalább 50%.

## Rövidhírek a portfóliócégekről

Az [Adobe](#) és az [Autodesk](#) is AI-ra építkezve készül az internet következő szakaszára.

Az Alibaba-befektetés [DeepRoute.ai önvezető autói szállítanak csomagot Sencsenben a versenytárs JD.com-befektetés Deppon csomagszállító startup számára.](#)

Az Amazon is [előállt szoftverfejlesztő AI-megoldásával.](#)

Az AMD-nek [eddig nem volt kifejezetten AI-fókuszú chipje, de - nem meglepő módon - hamarosan lesz.](#)

A Meta (Facebook) hozzáférhetővé tette [200 nyelven dolgozó AI-alapú fordítószoftverét.](#)

A Microsoft is [AI-támogatással javítja a videohívások hang- és képminőségét.](#)

Az Nvidia és az Alphabet (Google) [járnak élen az AI-betanítás területén.](#)

A Tesla [humanoid robotjának prototípusa szeptemberben érkezhét.](#)