

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

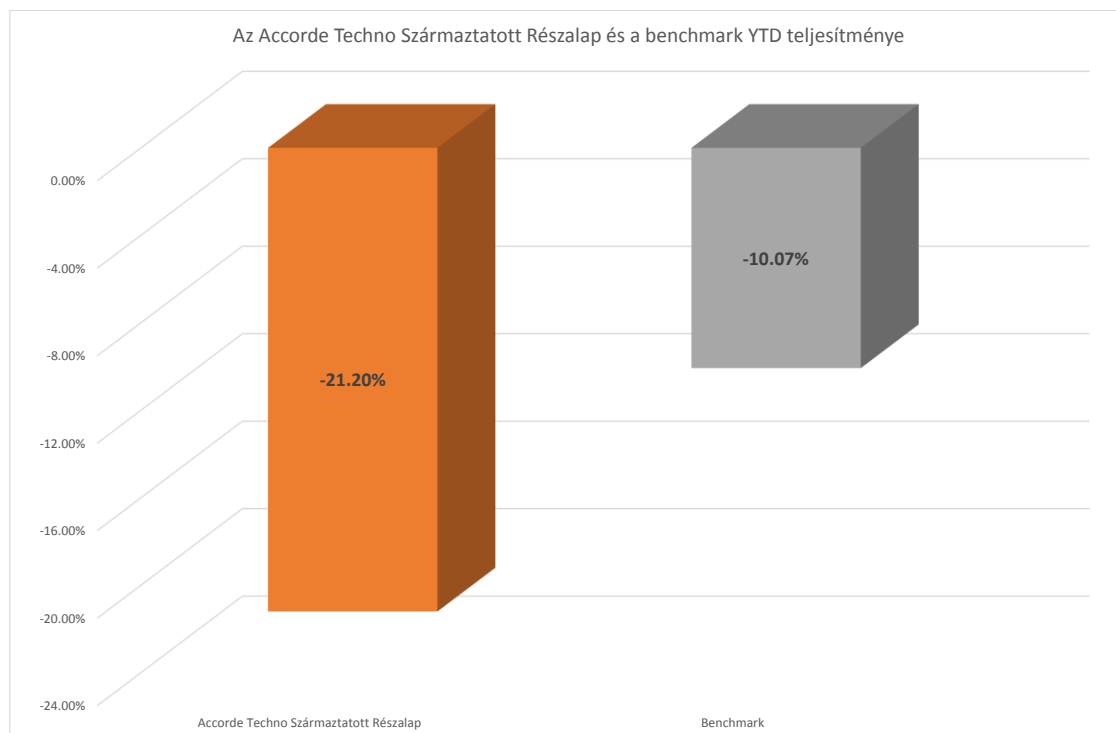


Célkitűzés: Az Accorde Techno alap célja részvénybefektetések révén részt venni a XXI. századi információtechnológiai forradalomban. Az alap mindenekelőtt az technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket, de befektethet más szektorok és más piacok kiemelkedően innovatív vállalataiba is.

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, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

**Értékalapú
befektetések**
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Benchmark összetétele: 50% S&P Eurozone Bond 1-3 Years Index, 50% NDX Index

ISIN kód: HU0000720438

Indulás: 2018.03.26.

Devizanem: EUR

Az alap nettó eszközértéke: EUR 2,389,368.41

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.126791

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 152.45%

**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	36.41
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	53.00
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	13.24
Egyéb kollektív befektetési formák	-3.36
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.11
Követelés	-0.40
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Májusban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 1,5%-kal csökkent (forintban 2,9%-kal nőtt a jelentős forintgyengülés következtében).

YTD: -21% EUR (-16% HUF)

12 hónap: -21% EUR (-10% HUF)

3 év: +9% EUR (+16% HUF) / év

Indulás óta: +3% EUR (+9% HUF) / év

Ez történt a portfólióban

Májusban a portfólióban lévő részvények árfolyamai vegyesen teljesítettek, a többségük árfolyama csökkent, legnagyobbat az Apple, a Tesla és az Alibaba estek, ugyanakkor jelentősen erősödni tudott az AMD, a Baidu és a kínai technológiai index. A dollár számottevően gyengült, ami rontotta májusi eredményt.

A hónap során az alap a fair ár becsléseinek megfelelően növelte egyes pozícióit (pl. Apple), ugyanakkor kis mértékben tovább csökkentett emelkedő részvényárfolyamúakat (pl. Amazon, AMD), köztük a kínai kitettséget.

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 Autodesk [a SRAM-mal közösen fejleszt AI-tervezésű kerékpáralkatrészeket](#). Úgy fejleszt ipari termékeket az AI, ahogyan sakkozni, meg got játszani tanul. Elég ügyesen.

Az AMD a [Microsofttal kooperációban fejleszti tovább az AI-fókuszú chipjeit](#).

Az IBM [AI szolgál ki a McDonalds drive-thru-kban](#). Már a Meki sem menti meg az egykori kriptósokat.

A Microsoft [megmutatta, hogyan fog majd beépülni az AI a szoftverekbe: röptében írja a kódot az AI](#). Az [OpenAI DALL-E-jével](#) együtt félelmetes lehetőségek teremthetnek.

A Salesforce [AI-erőforrásaira épít az adatvizualizáció-specialista \(Salesforce-leány\) Tableau is](#).

A Qualcomm a [mobil vétel minőségétől](#) a [robotvezérlésig](#) számos területen optimalizálja AI-támogató működésre a chipjeit.