

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés

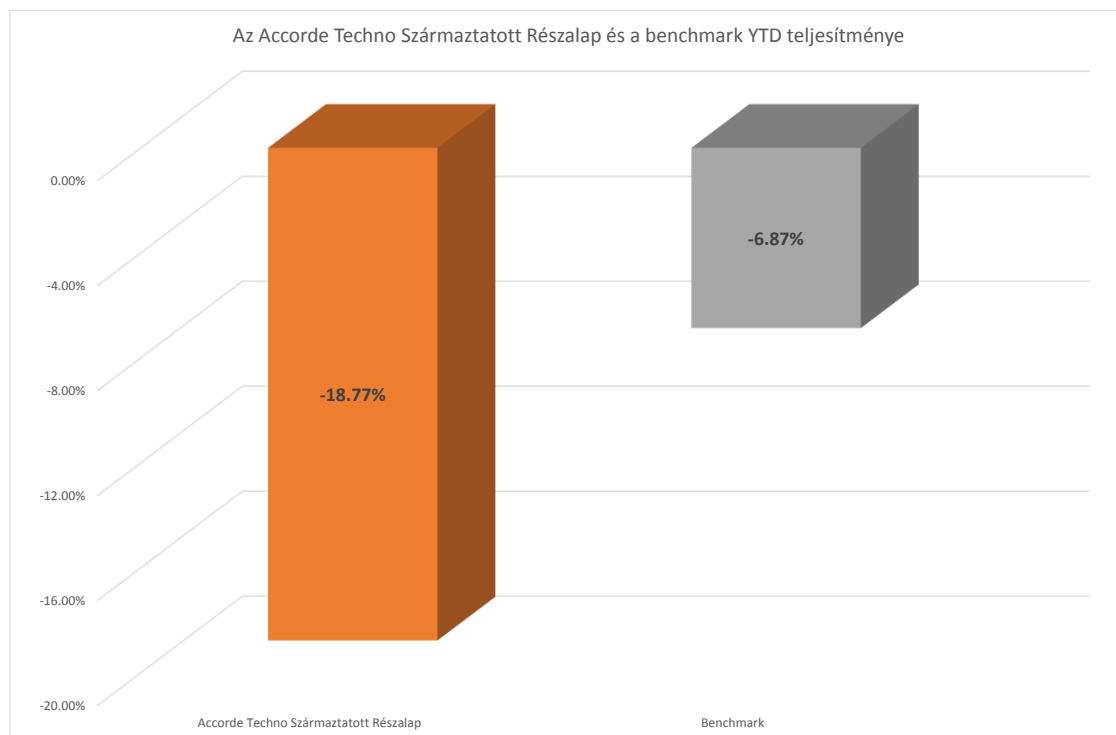


Célkitűzés: Az Accorde Techno alap célja részvénybefektetések révén részt venni a XXI. századi információtechnológiai forradalomban. Az alap mindenekelőtt az technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket, de befektethet más szektorok és más piacok kiemelkedően innovatív vállalataiba is.

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

Értékalapú
befektetések

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Bechmark 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 2,401,764.22

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.161492

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Vanguard S&P 500 ETF

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 128.34%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	30.18
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	52.60
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	19.00
Egyéb kollektív befektetési formák	-1.55
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.06
Követelés	-0.29
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Júliusban az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 12%-kal emelkedett (forintban +14%).

YTD: -19% EUR (-11% HUF)

12 hónap: -19% EUR (-8% HUF)

3 év: +8% EUR (+16% HUF) / év

Indulás óta: +4% EUR (+10% HUF) / év

Ez történt a portfólióban

Júliusban a portfólióban lévő amerikai részvények árfolyamai két kivételtől eltekintve (Meta, Intel) erőteljesen emelkedtek. Az S&P500 9%-kal a Nasdaq100 13%-kal került feljebb, a portfólióvállalatok részvényárfolyamai közül számos emelkedett 20%-nál is nagyobb mértékben (Amazon, AMD, ASML, Nvidia, Tesla). Ugyanakkor a kínai befektetések árfolyamai ismét jelentősen, 10-15% közötti mértékben estek. A dollár hajsza nyit júliusban is erősödött, ami segítette a havi teljesítményt.

A hónap során az alap az emelkedés során a fair ár becsléseinek megfelelően számottevően csökkentette a pozíciói méretét, ugyanakkor az esés során növelte a kínai pozícióit (az idej gyakorlatot követve, ismét vételi opciókkal).

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 Amazon [elérhetővé tette az Amazon HealthLake szolgáltatását az összes AWS ügyfele számára](#), és ezzel egyidőben [megvásárolta a One Medical-t](#). Az egészségügyben még mindig csak keresi a helyét a társaság, de láthatóan nagyon szeretné megtalálni.

Az AMD [legújabb szoftververziója AI által támogatott zajszűrő funkcióval bővült](#).

A Qualcomm [új szoftververziója szintet lépett a fejlesztői AI-támogatás terén](#).

A Unity [egyesül az ironSource-al, a játékokban elhelyezett reklámok piacán erősítik egymást](#).

Az USA Kongresszusa [elfogadta a CHIPS Act-et, melynek célja az országon belüli chipgyártás támogatása](#). A legnagyobb nyertes [az USA-ban gyárakkal már ma is rendelkező Intel lehet](#). A csak tervezéssel és értékesítéssel foglalkozó versenytársak (pl. AMD, Nvidia, Qualcomm) kevésbé érintettek.