

2022. SZEPTEMBER

ACCORDE TECHNO SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja részvénybefektetések révén részt venni a XXI. századi információtechnológiai forradalomban. Az alap mindenekelőtt a technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket, de befektethet más szektorok és más piacok kiemelkedően innovatív vállalataiba is. Ennek érdekében az alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a technológiai fejlődésben élenjáró társaságok részvényei, valamint az azok árfolyammozgását lekövető részvényindexek. Ugyanakkor nem megfelelőnek ítélt piaci körülmények esetén az alap a részvénykitettséget akár jelentősen is csökkentheti, és magas arányban tarthat defenzív eszközöket, mint például aranyat.

KOCKÁZATI SZINT



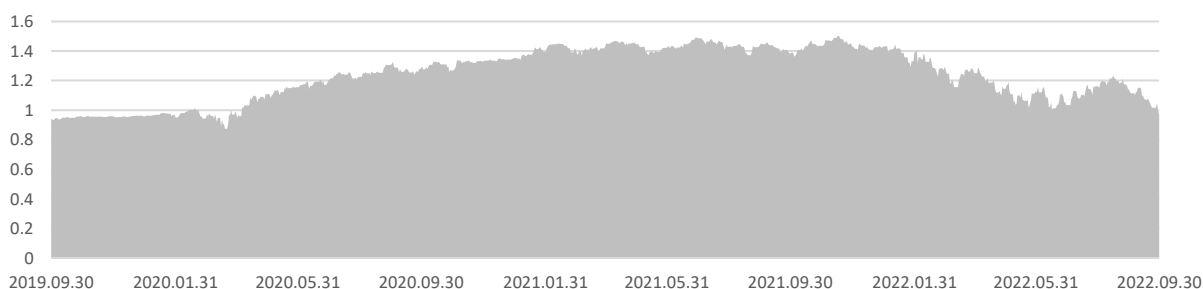
Az alap 5-ös besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot közép-, hosszabb távon gondolkodó, magas kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alpból.

ACCORDE TECHNO SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP TELJESÍTMÉNYE



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2018			0.16%	-0.05%	0.93%	-2.38%	2.94%	1.53%	-2.24%	-8.45%	-2.11%	-5.42%	-14.58%
2019	3.51%	-0.38%	1.07%	0.99%	-2.22%	2.91%	2.11%	0.92%	1.02%	1.39%	0.41%	-0.01%	12.22%
2020	-0.90%	-0.61%	3.91%	13.02%	4.17%	3.83%	2.12%	6.66%	-1.67%	-1.29%	4.41%	2.23%	41.19%
2021	2.93%	-0.11%	2.83%	1.11%	-1.65%	4.48%	-3.93%	0.80%	-4.02%	3.78%	0.06%	-0.33%	5.66%
2022	-2.81%	-7.91%	-2.55%	-8.26%	-1.52%	-8.17%	12.25%	-1.83%	-15.37%				-32.52%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-6.75 %	Indulástól (évesítve)	-0.78 %
Elmúlt hat hónap	-23.88 %	Indulástól (nominális)	-3.51 %
Elmúlt tizenkét hónap	-30.16 %	Átlagos havi hozam	0.04 %
Elmúlt három év (évesítve)	0.81 %	Legmagasabb havi hozam	13.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-15.37 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	31.95%
Egy éves Sharpe-ráta	-0.94
Három éves szórás	24.29%
Három éves Sharpe-ráta	0.03
Sortino-ráta	-1.3650

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Techno Származtatott Részalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, dinamikus vegyes értékpapíralap
Stratégia	elsősorban a technológiai szektorban keres befektetési lehetőségeket
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitétség: 228.64%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	35.05%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	53.94%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	20.61%
Egyéb kollektív befektetési formák	-8.48%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.44%
Követelés	-0.68%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla, USD Számla, Vanguard S&P 500 ETF

ALAP SOROZATOK

	Techno
Devizanem	EUR
ISIN-kód	HU0000720438
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	1,990,643 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.964905

Az alap sorozatai devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

HAVI AKTUALITÁS

Szeptemberben az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 15,4%-kal csökkent (forintban -12%).

YTD: -33% EUR (-23% HUF)

12 hónap: -30% EUR (-18% HUF)

3 év: +1% EUR (+9% HUF) / év

Indulás óta: -1% EUR (+6% HUF) / év

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).

EZ TÖRTÉNT A PORTFÓLIÓBAN

Szeptemberben a portfólióban lévő részvények árfolyamai mind erőteljesen zuhantak. A jellemzően 10-20% közötti árfolyamcsökkenésben az alapban jelentős súlyt képviselő chipszektor mutatta az egyik leggyengébb teljesítményt, de az átlagnál rosszabbul teljesített a kínai technológiai szektor is.

A hónap során az alap számottevően növelte részvénykitettségét, ugyanakkor - stratégiájával összhangban - nagy méretű, portfóliófedezeti célú eladási opciót is nyitott az esetleges további zuhanás tompítása céljából.

Az alap stratégiája nem változott. Az alap kezelője a recesszióval fenyegető amerikai jegybanki retorikát elhibázottnak tartja, azonban nem számít arra, hogy a Fed helyrehozhatatlan kárt okozna az amerikai gazdaságnak. Az alap kezelője a következő 2-3 évre jelenleg várt, mérsékelt magas kamatszint csökkenésére, és az amerikai részvényárfolyamok egészséges mértékű emelkedésére számít középtávon. Az aktuális árszinten vonzóknak látja a technológiai szektor részvényeit.

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 USA kormánya az AMD és az Nvidia [számára is megtiltotta, hogy a legfejlettebb, MI-vel leginkább felvértezett chipjeit Kínába exportálja.](#)

Az Alibaba, [az Nvidiát érő szankcióra reagálva kínai egyetemekkel együttműködésben kezd MI chip kutatásba.](#)

Az Nvidia [új MI-modellje képes objektumokat és karaktereket kreálni, melyek játékok, filmek, 3D-s modellek területén használhatók.](#)

Sikerült újabb mérföldkövet elérni az USA-ban tőzsdére bevezetett kínai cégek [auditálásában, ám még mindig nem szűnt meg a kínai részvények amerikai kivezetésének a kockázata.](#)

Végleg elállt az AppLovin a Unity [felvásárlásától, miután a Unity közgyűlése elutasította a 20 milliárd dolláros méretű vételi ajánlatot.](#) Az iparág konszolidációja ennek ellenére elkerülhetetlenül folytatódni fog.

A VMware [európai MI-fejlesztési projektet támogat 1,5 milliárd dollárral.](#)