

2022. NOVEMBER

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



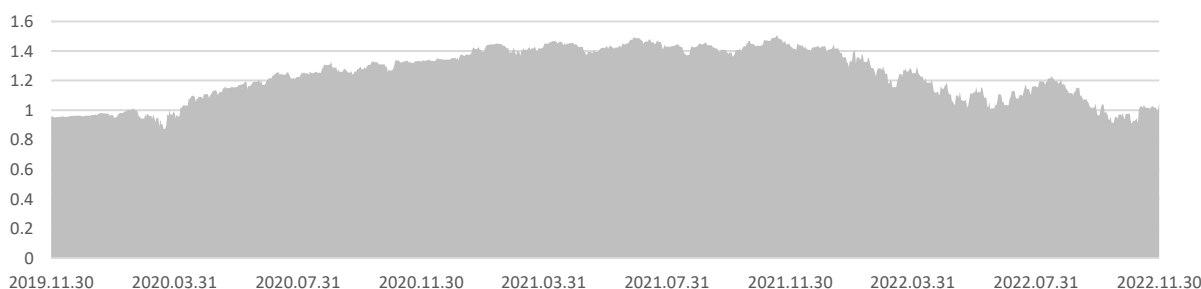
Az alap 5-ös besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



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%	1.09%	7.86%		-26.42%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-7.93 %	Indulástól (évesítve)	1.08 %
Elmúlt hat hónap	-5.67 %	Indulástól (nominális)	5.21 %
Elmúlt tizenkét hónap	-26.67 %	Átlagos havi hozam	0.20 %
Elmúlt három év (évesítve)	3.15 %	Legmagasabb havi hozam	13.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-15.37 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	36.72%
Egy éves Sharpe-ráta	-0.81
Három éves szórás	26.61%
Három éves Sharpe-ráta	0.09
Sortino-ráta	-1.2704

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 kitettség: 206.72%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	45.45%
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	33.74%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	15.43%
Egyéb kollektív befektetési formák	-0.08%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	5.83%
Követelés	-0.37%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla

ALAP SOROZATOK

	Techno
Devizanem	EUR
ISIN-kód	HU0000720438
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	2,446,027 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.052108

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

HAVI AKTUALITÁS

Novemberben az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 7,9%-kal nőtt (forintban: +6,7%).

YTD: -26% EUR (-19% HUF)

12 hónap: -27% EUR (-19% HUF)

3 év: +3% EUR (+10% HUF) / év

Indulás óta: +1% EUR (+7% 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

Novemberben a portfólióban lévő részvények árfolyamai szinte kivétel nélkül mind emelkedtek, különösen nagyot pattantak fel a kínai részvények és a chipszektor részvényei. Ugyanakkor az Amazon, az Apple és a Tesla árfolyama csökkent a hónap során. A dollár közel 6%-ot gyengült, ami euróban mérve erőteljesen tompította az árfolyamemelkedést.

A hónap során az alap a fair ár becsléseinek megfelelően számottevően csökkentette részvénykitettségét, de továbbra is magas részvényarányt tart. Novemberben az alap újraindította a Tesla-pozícióját.

Az alap stratégiája az aktuális üzleti, gazdasági, tőkepiaci és globális politikai bizonytalansághoz igazodva finomhangolva lett. Az alap a korábbi gyakorlatához képest kisebb súllyal tart egyedi részvénytípusokat, és ugyanakkor jelentősen növelte részvényindex-kitettségeit. Továbbá az egyedi részvénytípusok esetében nem csak a méretük meghatározásában, hanem azok nyitása és zárása terén is óvatosabb döntéshozatalt alakított ki az alap (továbbra is a saját fair ár becslésekre alapozva).

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

RÖVIDHÍREK A PORTFÓLIÓCÉGEKRŐL

Az Alibaba és a Tencet [MI-je már jobban érti a kínai nyelvet, mint a ... kínaiak. Vagy legalább is egy teszt-nyelvvizsgán ők érték el a legjobb eredményt.](#)

Az AMD [újraprogramozható MI chipje készen áll az űrben való széleskörű felhasználásra.](#)

Az Amazon AWS [Amazon Omics néven hozott létre egy felhőalapú platformot a genomokkal kapcsolatos adatok biztonságos tárolására és futtatására.](#)

A Meta (Facebook) [új, MultiRay elnevezésű platformja megkönnyíti a nagyléptékű MI-modellek futtatását.](#)

Az Nvidia [csatlakozik a Microsoft Azure projektjéhez, melynek célja egy minden eddiginél masszívabb és jobban skálázható felhőalapú MI-számítógép létrehozása.](#)

A Trimble a [HP-val kollaborál a belsőépítészeti robotikai megoldásain.](#)

A Qualcomm [új chippel és MI-plattformmal rukkolt elő, melynek értékesítése a jövő év közepétől várható.](#)