

2024. DECEMBER

# ACCORDE WORLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap az Accorde Alapkezelő termékpalettájának meghatározó építőeleme, amely az ügyfelek számára, számos devizában egy diverzifikált, költséghatékony megoldást kínál a fejlett világ részvénytársaságainak elérésére. Egy hatékony portfólió hosszú távú építőelemének, mint amilyen az Accorde World Nemzetközi Részvényalap, legfontosabb kritériuma a mögöttes piacok stabilitása, éppen ezért az alap allokációja tükrözi a fejlett tőkepiacok méretbeli különbségeit. Ennek megfelelően Észak-Amerika közel hetven százalékban dominálja a portfóliót, míg Európa tizenöt százalékos súlyt képvisel és a maradék nagyjárendőleg tizenöt százalék oszlik meg olyan fejlett piacok között, mint Japán, Kanada vagy épp Ausztrália. Az alap deklaráltan nem fektet fejlődő piacokba, így kínai kitétséggel sem rendelkezik.

## KOCKÁZATI SZINT



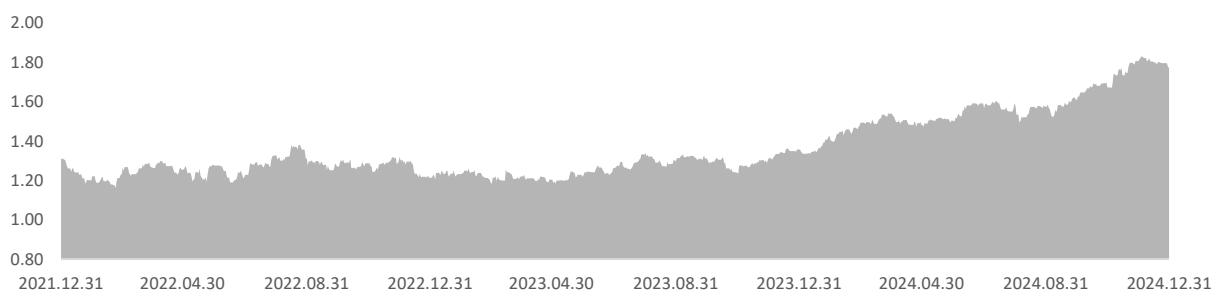
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik két éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alaptól.

## ACCORDE WORLD RÉSZVÉNYALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

|      | Jan    | Feb     | Már     | Ápr    | Máj    | Jún    | Júl    | Aug    | Szep   | Okt    | Nov    | Dec    | YTD     |
|------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2018 | 1.51%  | -3.04%  | -0.40%  | 0.73%  | -0.96% | 0.48%  | 1.92%  | -2.51% | 0.52%  | -4.46% | -0.88% | -8.66% | -15.10% |
| 2019 | 4.18%  | 3.15%   | 3.27%   | 3.42%  | -4.83% | 2.30%  | 2.11%  | -1.70% | 4.30%  | -1.36% | 3.63%  | -0.80% | 18.61%  |
| 2020 | -1.19% | -10.24% | -18.67% | 7.47%  | 0.36%  | 4.80%  | -3.07% | 7.80%  | 1.45%  | -1.49% | 5.72%  | 3.46%  | -6.88%  |
| 2021 | -0.80% | 2.71%   | 5.88%   | -0.08% | -2.50% | 4.35%  | 1.80%  | 0.19%  | 0.76%  | 4.11%  | 1.29%  | 4.31%  | 23.98%  |
| 2022 | -6.69% | 0.59%   | 2.96%   | -0.96% | 1.79%  | -5.05% | 9.39%  | -0.92% | -3.24% | 1.26%  | 0.73%  | -6.43% | -7.43%  |
| 2023 | 1.58%  | -2.33%  | 1.46%   | -1.35% | 1.10%  | 3.65%  | 5.32%  | -2.43% | 1.15%  | -5.81% | 5.14%  | 4.42%  | 11.84%  |
| 2024 | 3.52%  | 5.16%   | 4.18%   | -3.68% | 1.37%  | 5.88%  | 0.17%  | -1.19% | 2.11%  | 4.04%  | 7.94%  | -1.68% | 30.84%  |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |          |
|----------------------------|---------|---------------------------|----------|
| Elmúlt három hónap         | 10.42 % | Indulástól (évesítve)     | 6.73 %   |
| Elmúlt hat hónap           | 11.60 % | Indulástól (nominális)    | 77.37 %  |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 30.84 % | Átlagos havi hozam        | 0.62 %   |
| Elmúlt három év (évesítve) | 10.65 % | Legmagasabb havi hozam    | 9.39 %   |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 9.36 %  | Legalacsonyabb havi hozam | -18.67 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 12.73% |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 1.85   |
| Három éves szórás      | 15.50% |
| Három éves Sharpe-ráta | 0.15   |
| Sortino-ráta           | 2.9608 |

## ALAPADATOK

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Alap neve                     | <b>Accorde World Nemzetközi Részvényalap</b>            |
| Alap típusa                   | nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap            |
| Stratégia                     | kizárólag fejlett részvénytőzsdéken vállalat kitétséget |
| Alapkezelő                    | Accorde Alapkezelő Zrt.                                 |
| Letétkezelő                   | UniCredit Bank Hungary Zrt.                             |
| <b>Befektetői kapcsolatok</b> |   |
| Telefon                       | +36 1 489 2200  |
| Email                         | accorde@accorde.hu                                      |
| Honlap                        | www.accorde.hu  |
| Blog                          | www.concordeblog.hu                                     |

**Nettó kockázati kitétség: 110.49%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

|  |                        |
|--|------------------------|
| <b>Eszközök</b>  | <b>Eszközök aránya</b> |
| Folyószámla  | 14.10%                 |
| Bankbetét  | 0.00%                  |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>           |                        |
| Magyar állampapír  | 0.00%                  |
| Külföldi állampapír                                      | 0.00%                  |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír | 0.00%                  |
| Vállalati kötvények                                      | 0.00%                  |
| Jelzáloglevelek  | 0.00%                  |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>        |                        |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények       | 0.00%                  |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                      |                        |
| Befektetési jegy   | 0.00%                  |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek           | 111.59%                |
| Egyéb kollektív befektetési formák                       | 0.00%                  |
| <b>Egyéb</b>   |                        |
| Származtatott ügyletek eredménye                         | -0.39%                 |
| Követelés  | 5.38%                  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                 | <b>100%</b>            |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF, IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF, SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF

## ALAP SOROZATOK

|                                   | <b>A sorozat</b> | <b>H sorozat</b> | <b>B sorozat</b> | <b>C sorozat</b> | <b>I sorozat</b> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Devizanem                         | HUF              | HUF              | EUR              | USD              | HUF              |
| ISIN-kód                          | HU0000716436     | HU0000730726     | HU0000722467     | HU0000722475     | HU0000734504     |
| Bloomberg azonosító               | ACCSEQH HB       | ACCWINH HB       | ACCWIEB HB       | ACCWINC HB       | ACCWIEI HB       |
|                                   | Equity           | Equity           | Equity           | Equity           | Equity           |
| Indulás éve                       | 2016             | 2022             | 2019             | 2019             | 2024             |
| Nettó eszközérték                 | 5,777,334,204    | 448 505 146      | 4,759,398        | 1,848,826        | 2 731 766 586    |
|                                   | HUF              | HUF              | EUR              | USD              | HUF              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.773668         | 1.515791         | 1.267381         | 1.267381         | 1.199278         |

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

## HAVI AKTUALITÁS

Decemberben felcserélődött a szolgáltatások és feldolgozóipari PMI-ok terén tapasztalt irány, hiszen előbbi lefelé, míg utóbbi felfelé okozott meglepetést. Ennek hatására a Citi gazdasági meglepetési indexe folytatta lejtmenetét, ahogyan arra korábban számítani lehetett, hiszen az örökkévalóságig nem tudják a beérkező adatok felülmúlni a várakozásokat. Habár a meglepetés index csökkenése rendszerint a hozamok csökkenését szokta eredményezni, ez a hónap során mégsem következett be

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

köszönhetően a Fed „héjább” üzeneteinek. Mivel a Fed előrejelzései és kommunikációja a vártnál sokkal szigorúbb lett, ezért a 2025-ös év végére vonatkozó kamatvárakozás is jelentősen feljebb került.

Az emelkedő hozamok mellett is tudtak emelkedni a részvényt piacok a hónapok első felében, azonban részben az előbbi okból részben pedig pozícionáltságból adódóan az év végével korrekció érkezett. December során a leggyengébb index a dán volt, amelyet a Novo Nordisk húzott le a vártnál rosszabb klinikai teszteredményeket követően, míg egyetlen emelkedő index az izraeli volt, lassan új abszolút csúcs közelébe emelkedve.

A hónap során az alap sorozatai egyaránt estek, legkisebb mértékben az eurós B sorozat.