

2026. MÁRCIUS

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 nagyrésztileg 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



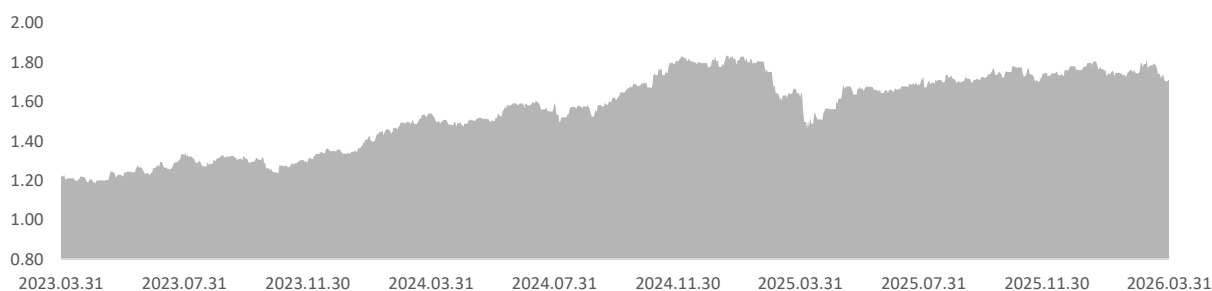
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

ACCORDE WORLD RÉSZVÉNYALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
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%
2025	3.01%	-4.29%	-7.46%	-3.60%	6.71%	-0.49%	4.27%	-0.84%	0.32%	3.07%	-1.52%	0.80%	-0.88%
2026	-0.97%	0.06%	-1.88%										-2.78%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-2.78 %	Indulástól (évesítve)	5.48 %
Elmúlt hat hónap	-0.53 %	Indulástól (nominális)	70.93 %
Elmúlt tizenkét hónap	5.62 %	Átlagos havi hozam	0.52 %
Elmúlt három év (évesítve)	11.89 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	8.45 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	15.56%
Egy éves Sharpe-ráta	-0.02
Három éves szórás	13.98%
Három éves Sharpe-ráta	0.23
Sortino-ráta	-0.0198

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde World Nemzetközi Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag fejlett részvénytúlsúlyos vállalatok kitétséget
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Madlovits Dániel
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Befektetői kapcsolatok	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitétség: 106.08%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.75%
Bankbetét	0.00%
Hitel	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	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	91.46%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.83%
Követelés	0.52%

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

	A sorozat	B sorozat	C sorozat	H sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	USD	HUF	HUF
ISIN-kód	HU0000716436	HU0000722467	HU0000722475	HU0000730726	HU0000734504
Bloomberg azonosító	ACCSEQH HB	ACCWIEB HB	ACCWINC HB	ACCWINH HB	ACCWIEI HB
	Equity	Equity	Equity	Equity	Equity
Indulás éve	2016	2019	2019	2022	2024
Nettó eszközérték	4,726,327,159	7,553,412	5,605,510	4,458,857,908	265,083,714
	HUF	EUR	USD	HUF	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.709268	1.297704	1.583946	1.767775	1.171590

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

HAVI AKTUALITÁS

Az alap dolláros sorozata 7,1 százalékkal emelkedett a hónapban, míg a forintos sorozat 1,8 százalékos emelkedést tudhat maga mögött. Tandemben ezek a részvénytúlsúlyos márciusban köszönhetően az USA és Izrael által Irán ellen indított támadássorozatoknak, melyre az iráni fél a környező GCC országok energiainfrastruktúrájának támadásával és a Hormuzi-szoros lezárásával reagált. A szoroson halad keresztül a világ olaj-, és gázkeresletének 20-20 százaléka, így egy komoly kínálati sokkal

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).

találta szembe magát a világ, mely nagyon elmélyülhet egy hosszan tartó konfliktus esetén. A hónap nagy részét risk-off hangulat jellemezte: a megugró olajárak, az emelkedő kötvényhozamok és az újra előtérbe kerülő stagflációs félelmek egyszerre neheztedek a részvénypiacokra, miközben az elmúlt bő két év sztárja, a sokszor menekülőeszközként kezelt arany is 14,5 százalékos esést, így közel semmilyen eszköz nem tudott menedéket nyújtani az esés elől. A Brent ára 60 százalékos feletti emelkedést mutatott a konfliktus eszkalációját követően, a WTI ismét 100 dollár fölé került, valamint az európai gázárak is egy ponton tripláztak. Ezzel párhuzamosan a dollár erősödött a főbb devizákkal szemben, az euróval szemben 3 százalékos emelkedést.

Az indexekben erősen lecsökkent jelentőségű energiaszektoron kívül minden más alszektor negatív teljesítményt mutatott a hónapban, így az S&P 500 esetében az egyenlő súlyozású index a piaci kapitalizációval súlyozottnál hasonló mértékben esett: előbbi 7,8 százalékos, utóbbi 7,6 százalékos. A Nasdaq 8 százalékos, míg a Russell 2000 index 8,3 százalékosan került lejjebb az előző hónapvégi záró árfolyamához képest. Európában sem volt sokkal fényesebb a helyzet a kontinens energiafüggősége miatt részvényeladási hullám söpört végig a hónap során, főleg a ciklikus szektorokon. A Stoxx 600 magas kitettsége ezekre a szektorokra 8,3 százalékos eséssel jutalmazta az indexet. Az alap amerikai részvénykitettségei 7 százalékosan estek a hónapban. Dollárban denominálva a leggyengébbnek a svéd kitettség bizonyult, amely árfolyama 14 százalékosan csökkent, ezt követte a német és a francia 13,5 százalékos, valamint 12,3 százalékos csökkenéssel. Legerősebbnek a norvég kitettségünk bizonyult 4,4 százalékos emelkedéssel.

A közel-keleti helyzetre való tekintettel az alap nettó részvénykitettségét határidős pozíciók segítségével a hónapban csökkentettük.