

2025. 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 részvénytőzsdáinak elérésére. Egy hatékony portfólió hosszú távú építőelemének, mint amilyen az Accorde World Nemzetközi Részvényalap, legfontosabb kritériuma a mögöttes piacok stabilitása, éppen ezért az alap alokációja 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 nagyrészt tizenöt százalék oszlik meg olyan fejlett piacok között, mint Japán, Kanada vagy épp Ausztrália. Az alap deklaráltnan nem fektet fejlődő piacokba, így kínai kitétséggel sem rendelkezik.

KOCKÁZATI SZINT



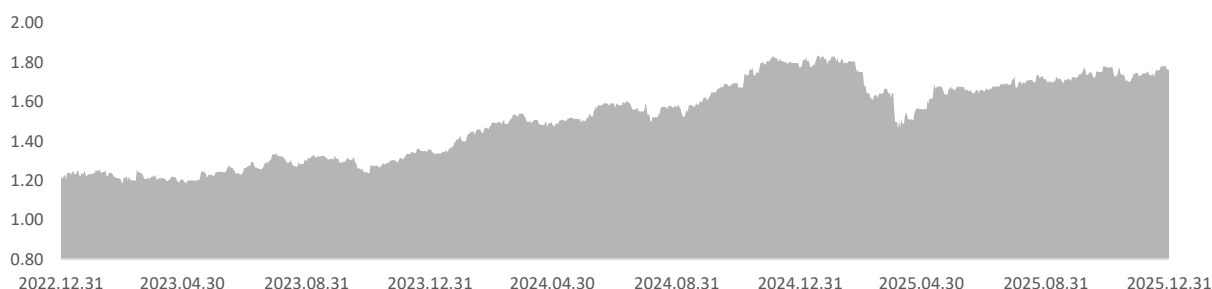
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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
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%
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%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2.31 %	Indulástól (évesítve)	5.93 %
Elmúlt hat hónap	6.13 %	Indulástól (nominális)	75.81 %
Elmúlt tizenkét hónap	-0.88 %	Átlagos havi hozam	0.56 %
Elmúlt három év (évesítve)	13.20 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	10.73 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	16.28%
Egy éves Sharpe-ráta	-0.41
Három éves szórás	14.56%
Három éves Sharpe-ráta	0.27
Sortino-ráta	-0.5201

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde World Nemzetközi Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag fejlett részvénytőzsdéken vállalt kitétséget
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Péntek Gábor
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: 110.48%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	13.71%
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	87.17%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.51%
Követelés	0.71%

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 , USD Számla, 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 Equity	ACCWIEB HB Equity	ACCWINC HB Equity	ACCWINH HB Equity	ACCWIEI HB Equity
Indulás éve	2016	2019	2019	2022	2024
Nettó eszközérték	5,136,774,693 HUF	7,043,801 EUR	6,347,656 USD	3,121,840,061 HUF	274,535,789 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.758079	1.336313	1.669065	1.862216	1.201783

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

HAVI AKTUALITÁS

A World alap dolláros sorozata 1.18 százalékot emelkedett a hónapban, míg a forintos sorozat 0.80 emelkedést tudhat maga mögött, ezzel az alap ezen két sorozata 18.80 és -0.88 teljesítménnyel zárta a 2025-ös évet.

A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ajánlásnak, 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).

Az amerikai részvénytőzsde decemberi teljesítménye keretes szerkezetbe helyezte 2025-öt, amely USA alulteljesítéssel kezdte és azzal is fejezte be az évet. Ugyan novemberhez képest csökkent az általános piaci volatilitás, de ez nem hozta meg igazán se az intézményi, azon belül is az algoritmikus, se a lakossági befektetők részvényvásárlási kedvét. Hónap elejétől számítva a Mikulási elmaradt, akinek jól alakult az éve nem akart jelentős kockázatot vállalni, akinek rosszul, az pedig nem akarta megégetni magát. Ennek köszönhetően a nagyobb indexek nem mozogtak igazán sehova, az S&P 500 -0.05 százalékkal, az S&P MidCap 400 index -0.10 százalékkal, az S&P SmallCap 600 index -0.26 százalékkal zárta a hónapot. Az S&P 500 leggyengébb szektora a közmű volt -5.3 százalékkal, a legerősebb pedig a pénzügyi szektor közel 3 százalékos emelkedéssel. Az IT és kommunikációs szektorok enyhe, 0.3 és 1 százalék közötti esést produkáltak. A Nasdaq 100 ennek megfelelően közel 0.5 százalékot esett decemberben.

Az európai piac ezzel szemben erősen zárta az évet, a STOXX 600 több mint 2.7 százalékos emelkedésével és erős 2026-nak évnél nézünk elébe a jó vállalati eredmények, kedvező fiskális kondíciók és az EKB kényelmes helyzete miatt, hiszen az inflációt sikerült az inflációs cél közelébe terelni. Az alap kitettségei közül a norvég teljesített legjobban decemberben, 4.1 százalékot emelkedve, valamint üdvözlendő a német kitettség 2.7 százalékos emelkedése is. Ezek dollárban 4.4 százalék, valamint 3.9 százalék emelkedést jelentenek a dollár decemberi gyengülése miatt. Leggyengébben a hongkongi piac teljesített 4.5 százalékot esve, valamint a leggyengébb európai piacnak a holland bizonyult.

Decemberben egy újabb 25 bázispontos kamatvágással fejezte be az évet a Fed, és a legújabb dot plot egyetlen vágást indikál 2026-ra, szemben az 50 bázispontos piaci várakozással. A beérkező adatok továbbra is egy gyengélkedő munkaerőpiac képét tükrözik, amelyet alacsony toborzási és elbocsátási ráta egyaránt jellemez. A visszatekintő adatok az év második felében stabil növekedésről tanúskodnak, míg az előretekintő indikátorok a növekedési kilátások javulását jelzik.

A vámpolitikának negatív hatását a vállalatok sokkal inkább a munkaerő racionalizálásán keresztül menedzselik, mintsem áremeléseken keresztül, mely megmagyarázza a gyengélkedő munkaerőpiac vs stabil növekedés látszólagos ellentmondást. 2026-ban folytatódhat az amerikai gazdaság expanziója, ám a kamatpályát (részben a makrogazdaság, részben a Trump-adminisztráció miatt) továbbra is nagy bizonytalanság övezi.