

2025. JÚLIUS

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 részvénytípusainak 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 nagyrészt Japán, Kanada vagy épp Ausztrália. Az alap deklaráltnan nem fektet fejlődő piacokba, így kínai kitétséggel sem rendelkezik.

KOCKÁZATI SZINT



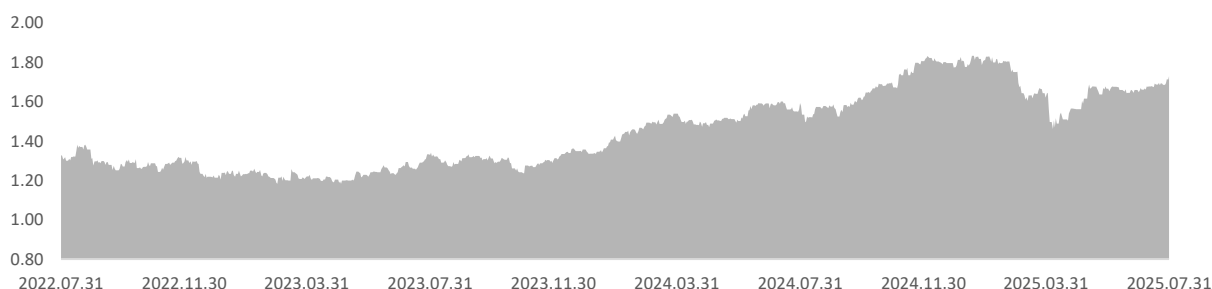
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%						-2.62%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	10.72 %	Indulástól (évesítve)	6.00 %
Elmúlt hat hónap	-5.46 %	Indulástól (nominális)	72.73 %
Elmúlt tizenkét hónap	8.49 %	Átlagos havi hozam	0.57 %
Elmúlt három év (évesítve)	9.25 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	14.02 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	17.12%
Egy éves Sharpe-ráta	0.16
Három éves szórás	15.48%
Három éves Sharpe-ráta	0.00
Sortino-ráta	0.2173

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde World Nemzetközi Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag fejlett részvénytúlsúlyos vállalatokból álló portfólió
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.concordeblogger.hu

Nettó kockázati kitettség: 109.81%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	9.34%
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	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	92.26%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.68%
Követelés	-0.03%
Nettó eszközérték	100%

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	H sorozat	B sorozat	C sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	HUF	EUR	USD	HUF
ISIN-kód	HU0000716436	HU0000730726	HU0000722467	HU0000722475	HU0000734504
Bloomberg azonosító	ACCSEQH HB Equity	ACCWINH HB Equity	ACCWIEB HB Equity	ACCWINC HB Equity	ACCWIEI HB Equity
Indulás éve	2016	2022	2019	2019	2024
Nettó eszközérték	6,306,333,618 HUF	1 451 875 232 HUF	6,870,826 EUR	5,976,352 USD	268 480 476 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.727274	1.708699	1.265980	1.265980	1.175275

Az alap sorozatait 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 1.7 százalékkal emelkedett a hónapban, míg a forintos sorozat 4.27 százalékkal emelkedést tudhat maga mögött köszönhetően annak, hogy a dollár némi életjelet mutatott július hónapban.

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).

A fejlett piaci részvények összességében emelkedni tudtak a hónapban, részben a javuló részvénytőke hangulat, a várakozásokat felülmúló eredmények és a vámmal kapcsolatos bizonytalanság csökkenése miatt, amelyet az EU-val és Japánnal kötött amerikai egyezségek segítettek elő.

Makró fronton a reálgazdasági adatokat tekintve a hónapot a pozitív meglepetések sorozata jellemezte, melynek az augusztus 1-én publikált munkaerőpiaci revízió vetett véget, éles váltást okozva a kötvénypiaci árazásban. A 258 ezer fős negatív hitegetésként érte a piacokat, és kötvénypiaci rallyt eredményezett. A Fed legfrissebb kommunikációja szerint sokasodnak a lefelé mutató kockázatok a munkaerőpiacot tekintve, így a piaci árazás szeptemberre vetíti a kamatsökkentési ciklus folytatását. A piac közelről figyeli a tartós fogyasztási cikkek inflációjának és a szolgáltatások deflációjának kétarcú párosát. Úgy gondoljuk, hogy a Fed „wait and see” megközelítése csak akkor maradhat fenn, ha a munkaerőpiac stabil marad. Ha azonban a munkanélküliségi ráta elkezd emelkedni, a Fed kamatsökkentéssel kénytelen reagálni a duális mandátuma miatt.

Az Egyesült Államokban folytatódott a harmadik hónapja tartó emelkedő széria, az S&P 500 index 2.2 százalékos és a Nasdaq 100 index 3.7 százalékos teljesítményével. Amerikában a momentum papírok teljesítenek jól a „Felszabadulás Napja” óta, amelyek nagyrészt a profittermelő képességüktől függetlenül a tech cégeket és az AI-kapcsolt közműcégeket jelenti, míg Európában a value dominál.

USA mellett a fejlett piacokon a hong kongi index teljesített kiemelkedően, közel 4.6 százalék hong kongi dollárban mért emelkedéssel, köszönhetően a kínai állam belső fogyasztás ösztönzése felé mutató narratívájának, valamint a FTSE 100 index angol fontban mért 4.3 százalékos emelkedéssel. A főbb európai indexek közül a francia CAC 40 2.56 százalékot, a német DAX index 1.47 százalékot emelkedett Európában számítva. A hónapban gyengén teljesítők közül a holland index 2.3 százalékot esett, de a leggyengébb a dán részvényindex volt, amely több mint 12 százalékos mínusszal zárta a hónapot. Mindkét index teljesítménye nagyrészt a legnagyobb komponensük, előbbinél az ASML, utóbbinál a Novo Nordisk esésére vezethető vissza. Az amerikai kormány zászlajára tűzte a túlzottan magasnak vélt gyógyszerárak letörését, amely erősen negatívan befolyásolhatja a súlycsökkentő készítményeiről elhíresült Novo Nordisk bevételeit.