

2025. NOVEMBER

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 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 deklaráltnak nem fektet fejlődő piacokba, így kínai kitétséggel sem rendelkezik.

KOCKÁZATI SZINT



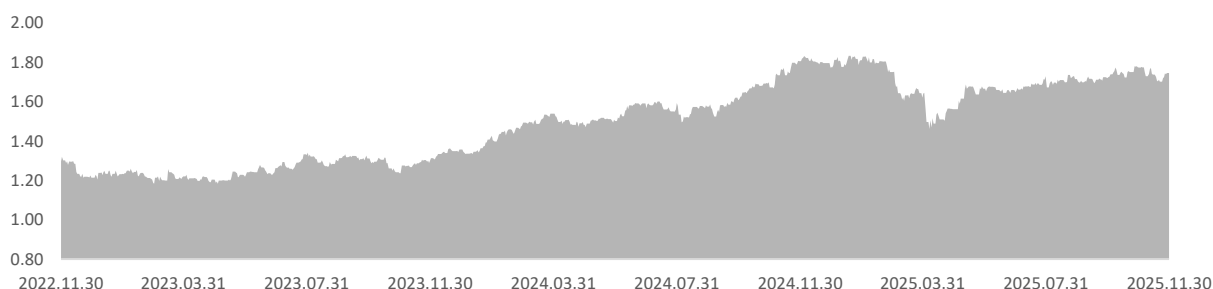
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%		-1.66%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1.83 %	Indulástól (évesítve)	5.89 %
Elmúlt hat hónap	4.78 %	Indulástól (nominális)	74.41 %
Elmúlt tizenkét hónap	-3.31 %	Átlagos havi hozam	0.56 %
Elmúlt három év (évesítve)	10.42 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	11.31 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	16.30%
Egy éves Sharpe-ráta	-0.56
Három éves szórás	14.80%
Három éves Sharpe-ráta	0.11
Sortino-ráta	-0.7169

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde World Nemzetközi Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag fejlett részvénytúlsúlyos vállalati 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: 110.09%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.74%
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	91.96%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.42%
Követelés	-0.87%

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	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	5,930,935,767 HUF	2 093 697 822 HUF	7,015,497 EUR	4,348,779 USD	338 009 770 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.744142	1.835373	1.339784	1.649672	2.208112

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 0.17 százalékkal emelkedett a hónapban, míg a forintos sorozat 1.52 százalékkal csökkenést tudhat maga mögött, ezzel az alap ezen két sorozatának idei hozama 17.42 százalékkal, valamint -1.66 százalékkal.

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).

Novemberben a megemelkedett volatilitás mellett nagyrészt stagnáltak a fejlett piaci részvényindexek saját devizában nézve. A DXY dollár index közel 0.6 százalékos csökkenése ezeket a hozamokat dollárban denominálva pár tíz bázisponttal feljebb tornászta. Ez alól kivétel a japán piac, a dollár közel 2 százalékos erősödést produkált a jennel szemben. Véget ért a történelem leghosszabb USA kormányzati leállása, így 43 nap után elkezdhetek érkezni a gazdasági adatok. A hónap végi visszahúzást is jórészt a decemberi kamatvágást erősítő adatok indukálták. A Fed reakciófüggvényét továbbra is aszimmetrikusan a teljes foglalkoztatási mandátum körüli félelmek dominálják. A munkaerőpiac pedig a Covid óta a leggyengébb állapotában van, amelyet az alacsony toborzási és elbocsátási ráta jellemez.

A munkaerőpiac gyenge állapota valamennyire mérsékli a felfelé mutató inflációs kockázatokat, hiszen a vállalatok átárazási ereje gyengült az elmúlt évekhez képest. Ez teret nyithat a Fed számára, hogy a „makro realitás” alapján további egy-két kamatvágást végrehajtsa, közelebb kerülve az egyensúlyi kamathoz. Ugyanakkor egyre bizonytalanabb, hogy jövőre a Fed döntéseit mennyire a „makro realitás” és mennyire a „Trump realitás” fogja befolyásolni. Ha utóbbi bizonyul erősebbnek, jelentős dollárgyengülésre és alacsonyabb rövid oldali kamatokra számíthatunk.

A benchmark amerikai index, az S&P 500 0.13 százalékot tudott csupán emelkedni, míg az amerikai részvényuniverzum, és az egész gazdaság számára nagy jelentőségű Nasdaq 100 index több mint másfél százalékot esett novemberben. Így is egy nagyobb rally kellett az S&P 500 index számára hogy pozitívban tudja zárni a hónapot, az index a hónap utolsó hetében törölte le az addigi közel 4.5 százalékos esését. A large cap-el szemben a mid-, és small cap-nek jobb hónapja volt, az S&P MidCap 400 index teljesítménye 1.9 százalék, az S&P SmallCap 600 index 2.5 százalék lett a hónapban. Szektorok szintjén az egészségügyi szektor vezetett 9.8 százalékos emelkedéssel, míg a tech 4.8 százalékot esett. A value részvények teljesítettek legjobban 2.2 százalékos havi teljesítménnyel, őket követték a small cap-ek 1.7 százalékkal, a growth részvények viszont 1.3 százalékot estek a hónapban.

A fejlett piaci nagy kapitalizációjú részvényindexek jó része az amerikaival szemben még új csúcsra tudtak menni novemberben is. Ez alól kivétel volt például a német DAX, ami idén nyár eleje óta egy sávban oldalazik. A hónap első felében látott esés, majd az esés ledolgozása viszont nem kímélte igazán egyik fejlett piacot se. A 2026-ra várt robusztus eredménynövekedés és a kisebb technológiai szektor koncentráltaság segítette az európai piacok felülteljesítését USA-val szemben. Az egészségügyi szektorban felülsúlyos svájci és a bank felülsúlyos spanyol indexek vezették az európai felülteljesítést, 4.3 százalékos és 2.3 százalékos teljesítményükkel, amit valamelyest a stagnáló DAX és az 1.7 százalékos csökkenő holland piac húzott vissza. Utóbbi esetében nagy szerepet játszott hogy a holland indexet nagyban befolyásolja a hónapban gyenge AI story kapcsolt ASML.