

2024. MÁJUS

ACCORDE WORLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

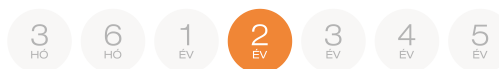
Az alap az Accorde Alapkezelő termékpalettájának meghatározó építőeleme, amely az ügyfelek számára, számos devizában egy diverzifikált, költséghatékony megoldást kínál a fejlett világ részvénytársaságainak elérésére. Egy hatékony portfólió hosszú távú építőelemének, mint amilyen az Accorde World Nemzetközi Részvényalap, legfontosabb kritériuma a mögöttes piacok stabilitása, éppen ezért az alap allokációja tükrözi a fejlett tőkepiacok méretbeli különbségeit. Ennek megfelelően Észak-Amerika közel 70 százalékban dominálja a portfóliót, míg Európa 15 százalékos súlyt képvisel és a maradék nagyjátrendileg 15 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



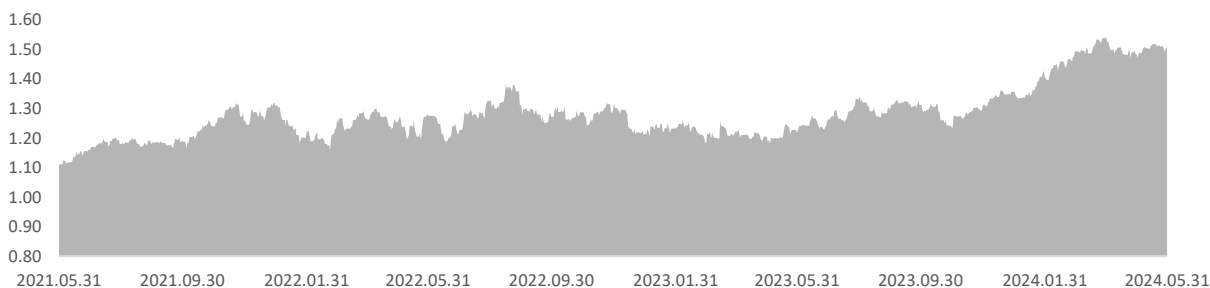
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot közép-, hosszabb távon gondolkodó, magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 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
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%								10.73%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1.72 %	Indulástól (évesítve)	5.07 %
Elmúlt hat hónap	15.63 %	Indulástól (nominális)	50.11 %
Elmúlt tizenkét hónap	23.35 %	Átlagos havi hozam	0.49 %
Elmúlt három év (évesítve)	10.58 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	7.53 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	11.90%
Egy éves Sharpe-ráta	0.92
Három éves szórás	15.30%
Három éves Sharpe-ráta	0.26
Sortino-ráta	1.5609

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde World Nemzetközi Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	globális szemléletű részvénykiválasztásos stratégia
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Befektetői kapcsolatok	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitétség: 109.33%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	14.86%
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	125.15%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.18%
Követelés	-0.50%
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 , 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	3,165,361,837 HUF		1,566,923 EUR	1,218,049 USD	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.501135		1.129278	1.129278	

HAVI AKTUALITÁS

A pozitív gazdasági kilátások támogatóan hatottak a kockázatos eszközökre, aminek eredményeként az alap dolláros sorozata három százalékot emelkedett a hónapban.

A csökkenő kamatvárakozások a növekedési (growth) papírok 240 bázispontos felülteljesítését hozták az értékalapú (value) részvényekkel szemben. Májusban is vegyesek voltak az Egyesült Államokból érkező gazdasági adatok: a beruházási kiadások és a lakásértékesítési számok nem lettek túl fényesek szemben a flash PMI adatokkal, a feldolgozóipari index 50,9-ra, a szolgáltatóipari index értéke pedig 54,8-ra emelkedett. Az erős PMI adatok és a vártnál jobb negyedéves elő-jelentési szezon

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).

eredményeként öt százalékos emelkedést az S&P 500 index, ami jelentősen hozzájárult a fejlett piaci index teljesítményéhez az Egyesült Államok nagy súlya miatt.

Sokáig az Egyesült Államokéval vetekedő japán részvénytőzsde májusban a fejlett piacok között a leggyengébb volt, 1,2 százalékos emelkedést produkálva. A relatív gyengeséget egyrészt az indexben nagy súlyt képviselő autógyártók idei évre vonatkozó konzervatív eredményvárakozásai, másrészt a Bank of Japan kötvényvásárlási programjának lassulásával kapcsolatos félelmek miatti hozamgörbe hosszú oldali emelkedése magyarázták, ami az ingatlansektornak nem tett jót. Ezzel szemben vették a magas részvényesi kifizetéssel kecsegtető vállalatokat, a bankokat, valamint a nyersanyagkapcsolt vállalatokat.

Az euroövezetnél ragadósabb amerikai infláció a várakozások további divergenciáját hozta magával. Míg Powell jegybankelnöknek további kamatemeléssel kapcsolatos félelmeket kellett eloszlatnia, addig az európai headline és maginfláció váratlan növekedése ellenére is elég magabiztos volt az EKB egy 25 bázispontos kapacitáscsökkentéshez legutóbbi ülésén.

Norvégia teljesítette a legjobban a fejlett piacok közül dollárban, ami jelentős mértékben köszönhető a norvég korona hat százalékos erősödésének a dollárral szemben. Az Egyesült Királyság FTSE 100 vezető részvényindexe március óta a harmadik hónapban érte el élete új csúcsát a pénzügyi és az feldolgozóipari szektor vezetésével, a small-, és midcap vállalatok erős teljesítménye mellett. A 2023 második felében bekövetkezett enyhe recesszió után 2024 első negyedévében a vártnál jóval nagyobb mértékben (0,6 százalékkal) nőtt a brit GDP.