

2024. JÚNIUS

# 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 Japán, Kanada vagy épp Ausztrália. Az alap deklaráltan nem fektet fejlődő piacokba, így kínai kitétséggel sem rendelkezik.

## KOCKÁZATI SZINT



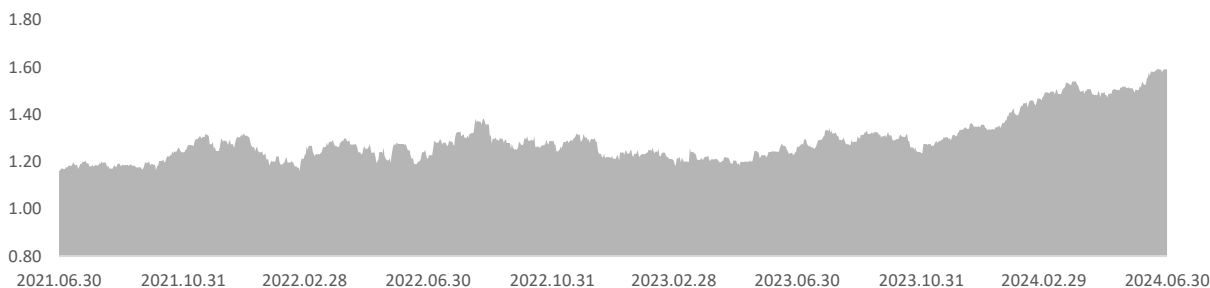
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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 tőkájüket 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%	5.88%							17.24%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3.38 %	Indulástól (évesítve)	5.75 %
Elmúlt hat hónap	17.24 %	Indulástól (nominális)	58.93 %
Elmúlt tizenkét hónap	26.00 %	Átlagos havi hozam	0.55 %
Elmúlt három év (évesítve)	11.12 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	8.27 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	12.04%
Egy éves Sharpe-ráta	1.50
Három éves szórás	15.32%
Három éves Sharpe-ráta	0.29
Sortino-ráta	2.5719

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde World Nemzetközi Részvényalap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	globális szemléletű részvénykiválasztásos stratégia
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

<b>Befektetői kapcsolatok</b>	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitétség: 108.90%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya</b>
Folyószámla	15.71%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	129.72%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.29%
Követelés	-0.59%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

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

	<b>A sorozat</b>	<b>H sorozat</b>	<b>B sorozat</b>	<b>C sorozat</b>	<b>I sorozat</b>
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	3,514,059,628 HUF	531,121,048 HUF	1,622,087 EUR	1,307,955 USD	2,302,816,028 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.589330	1,469125	1.173805	1.173805	1,068701

## HAVI AKTUALITÁS

Az alap forintos sorozatának hozama hat, míg dolláros sorozatának hozama közel három százalék volt a hónapban, így év elejétől számítva forintban tizenhét, dollárban pedig tíz százalékos teljesítményt ért el az alap.

Az Egyesült Államokban a nagy kapitalizációjú vállalatok, azon belül is a technológiai szektor ereje húzta a piacot júniusban. Összességében az amerikai részvénytőzsdéken további koncentrációt lehetett megfigyelni, néhány papír teljesítménye határozta meg a részvényindexeket és a piacszelesség is romlott. A részvénypiaci emelkedést emellett segítették a hozamok rövid és hosszú oldali csökkenései, a kétéves hozam 18, a tízéves pedig 15 bázisponttal csökkent.

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

Rossz hangulatban telt a június Franciaországban a Macron elnök által kiírt hirtelen választások miatt. A francia volt az egyik leggyengébben teljesítő a fejlett piacok között, a CAC 40 index közel 6,5 százalékos esésével, azon belül is leginkább a bankok voltak érintettek. Az Európai Központi Bank a várakozásoknak megfelelően 25 bázispontot vágott az irányadó kamaton, viszont a ragadósnak tűnő infláció miatt a következő ülésen az eddigi várakozásokkal ellentétben nem várható egyértelműen újabb vágás. Ezzel szemben az Egyesült Királyságban a vártnál jobb inflációs számok ellenére sem változtattak, az első vágást jelenleg augusztusra árazza a piac.

A japán Nikkei 225 index 2,8 százalékos teljesítménnyel zárta a hónapot saját devizájában, viszont a hírek fókuszában álló jengyengülés miatt a japán piac dollárban mért teljesítménye alig fél százalékot jelentett az alap számára. A dollárral szembeni 162-es árfolyam, Ueda jegybankelnök által kilátásba helyezett kamatemelés és a jegybank kötvényvásárlási programjának visszafogásáról szóló döntés miatt újra emelkedésnek indultak a japán hozamok.

Júniusi ülésén a Kanadai Nemzeti Bank a vártak szerint 0,25 százalékkal csökkentette az alapkamatot, ami 2020 márciusa óta a jegybank első kamatvágása.

Az Európai Központi Bank a várakozásoknak megfelelően 0,25 százalékot vágott az irányadó kamaton a negatív gazdasági meglepetések ellenére, viszont a ragadósnak tűnő infláció miatt a következő ülésen az eddigi várakozásokkal ellentétben nem várható egyértelműen újabb vágás.

A Egyesült Királyságban mért infláció 2,3 százalékos év/év értékre csökkent a hónapban, egy lépéssel közelebb kerülve a két százalékos célhoz. Ennek ellenére viszont a kamatdöntő ülésen az irányadó kamatot 5,25 százalékon tartva nem történt változás, az első vágást augusztusra indikálták.