

2024. JÚLIUS

ACCORDE WORLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

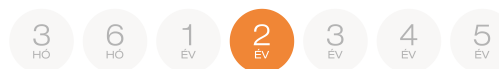
Az alap az Accorde Alapkezelő termékpalettájának meghatározó építőeleme, amely az ügyfelek számára, számos devizában egy diverzifikált, költséghatékony megoldást kínál a fejlett világ részvénytársaságainak elérésére. Egy hatékony portfólió hosszú távú építőelemének, mint amilyen az Accorde World Nemzetközi 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 olyan fejlett piacok között, mint Japán, Kanada vagy épp Ausztrália. Az alap deklaráltan nem fektet fejlődő piacokba, így kínai kitétséggel sem rendelkezik.

KOCKÁZATI SZINT



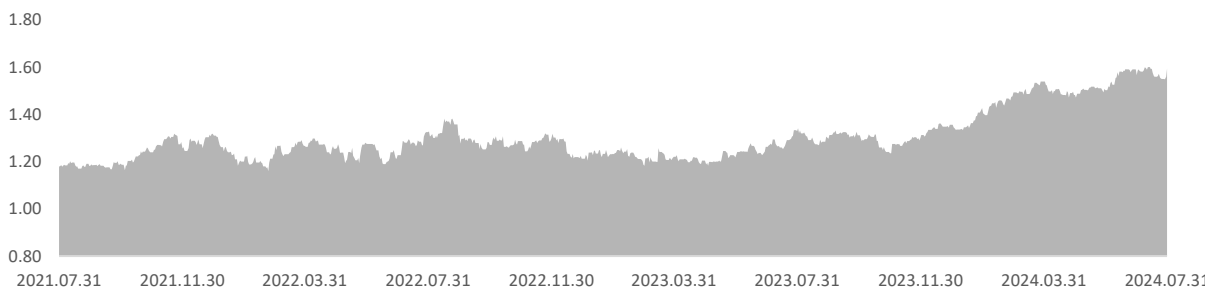
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik két éven belül akarják kivonni tőkéjüket az 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%	0.17%						17.44%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	7.52 %	Indulástól (évesítve)	5.71 %
Elmúlt hat hónap	13.45 %	Indulástól (nominális)	59.21 %
Elmúlt tizenkét hónap	19.84 %	Átlagos havi hozam	0.54 %
Elmúlt három év (évesítve)	10.53 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	7.85 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	11.99%
Egy éves Sharpe-ráta	0.79
Három éves szórás	15.38%
Három éves Sharpe-ráta	0.22
Sortino-ráta	1.3259

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	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitétség: 109.45%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	17.57%
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	135.36%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.07%
Követelés	-2.56%
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	Accorde World H	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	2,910,050,430 HUF	783,742,303 HUF	1,904,395 EUR	1,401,108 USD	2,494,556,583 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.592067	1.482691	1.177620	1.177620	1.071617

Az alap sorozatai 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 1.2 százalékos emelkedést mutatott a hónapban, forintos sorozata viszont csupán 0.17 százalékos pozitív teljesítményt tudhat maga mögött a forint dollárral szembeni erősödése miatt.

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).

A piacokat a hónap során leginkább az Egyesült Államok történései vezérelték: a Q2-es jelentési szezon, az elnökválasztás fejleményei, valamint a makrogazdasági adatok és ezeknek a kamatvágási várakozásokra kifejtett hatásai. Júliusban egyre jobban dominált a szeptemberi kamatvágás narratívája az USA-ban, a hónap végére közel 90 százalékos valószínűséggel árazta ezt a forgatókönyvet a piac, ami jót tett a kamatérzékeny eszközöknek, mint a REIT-ek és small cap vállalatok. A Nasdaq 100 index értéke 1.5 százalékkal csökkent, az S&P 500 1, az S&P 400 Midcap 5.7, az S&P 600 Smallcap index pedig közel 11 százalékkal emelkedett júliusban. Folytatódott a Q2-es jelentési szezon: a magnificent seven közül 4 vállalat jelentett, amik nem hozták a befektetői elvárásokat, ami a technológiai szektor alulteljesítését hozta. Júliusra az S&P 500 több mint fele jelentett, 2/3-aduk az elemzői várakozásokat felülmúlva.

Az Egyesült Királyság erős szolgáltatószektor PMI adatai, valamint a vártnál nagyobb GDP növekedése optimizmust hozott a szigetország piacára, a FTSE All-Share index, 3.1 százalékot emelkedett júliusban. Ugyanakkor a ragadós szolgáltatás infláció és az erős GDP az augusztus 1-i várt kamatvágás után egy lassabb és megfontoltabb kamatvágási ciklus irányába mutat, emiatt pedig a kötvények havi teljesítménye nem volt erős. Ezzel szemben az európai PMI index csalódást kellett hogy okozzon Európa lassulás felé mutatva, az MSCI Europe ex-UK index csupán 0.6 százalékot emelkedett. Az Eurozóna éves inflációja a várt 0.1 százalékpontos csökkenés helyett 0.1 százalékpontot emelkedett 2.6 százalékra, az EKB pedig a várakozásoknak megfelelően változatlanul tartotta az irányadó kamatszinteket a júliusi ülésén.

A japán jen 6.5 százalékot erősödött a dollárral szemben a FED kamatemelési várakozásaira és a japán jegybank 15 bázispontos kamatemelésére. Ez hozzájárult ahhoz, hogy a Nikkei index az ígéretes hónap közepi 7 százalékos emelkedésből lefordulva -1 százalékos teljesítménnyel zárta a hónapot.

A kínai jegybank új rekordalacsony szintre csökkentette az irányadó kamatszintet a lassuló belső fogyasztás miatt.

A júniusi éves kanadai infláció ugyan csak meglepetést okozott, hiszen 2.7 százalék lett a várt 2.9 százalék helyett, ezzel pedig a BoC tovább tudott vágni az irányadó kamatszinten 0.25 százalékot.