

2025. JANUÁR

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 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



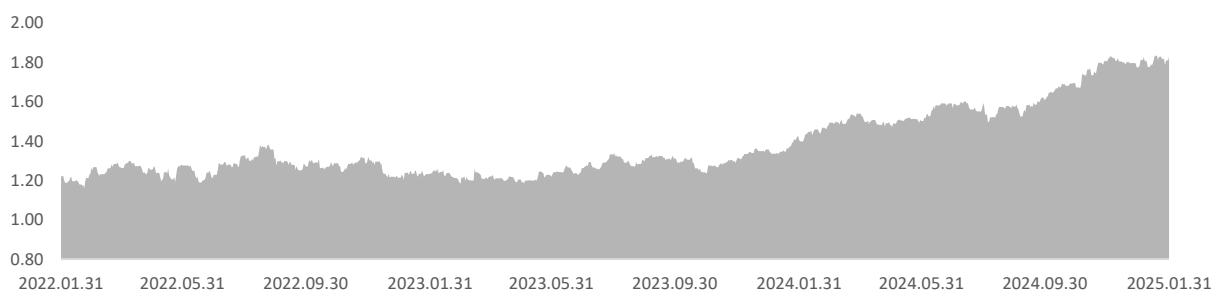
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik két éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alapból.

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%												3.01%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	9.33 %	Indulástól (évesítve)	7.02 %
Elmúlt hat hónap	14.76 %	Indulástól (nominális)	82.71 %
Elmúlt tizenkét hónap	30.20 %	Átlagos havi hozam	0.65 %
Elmúlt három év (évesítve)	14.36 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	10.27 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	13.13%
Egy éves Sharpe-ráta	1.79
Három éves szórás	15.43%
Három éves Sharpe-ráta	0.38
Sortino-ráta	2.8410

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde World Nemzetközi Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag fejlett részvénytúlsúlyos vállalatok 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: 109.56%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	12.78%
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	110.33%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.17%
Követelés	0.72%
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	ACCWINH HB	ACCWIEB HB	ACCWINC HB	ACCWIEI HB
	Equity	Equity	Equity	Equity	Equity
Indulás éve	2016	2022	2019	2019	2024
Nettó eszközérték	6,824,370,311	373 970 443	5,716,999	2,263,501	2 501 132 892
	HUF	HUF	EUR	USD	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.827063	1.595094	1.312521	1.312521	1.236516

Az alap sorozatai devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

HAVI AKTUALITÁS

A januári hónapot kétarcúság jellemezte, hiszen amíg a hónap első felében hozamemelkedés és dollárerő dominált, addig a hónap második felében ennek fordítottját láthattuk. A fordulópontot a decemberi inflációs adat hozta el, ahol megtört a négyhónapos sorozata az amerikai maginfláció 0,3 százalékos havi átárazásának. A pozitív meglepetés hatására az amerikai 10 éves hozam 4,8 százalékról fordult vissza, és zárta a hónapot 4,54 százalékon. A kötvénypiaci mini-rallyt szintén táplálta a Fed

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).

egyik kormányzójának, Christopher Wallernek a dovish irányú megjegyzései a várható kamatpályát illetően. A piac január végén 47 bázispont kamatvágással számolt a teljes évet tekintve, ami megegyezik (két vágás) a Fed decemberben publikált dot plotjának medián várakozásával.

A hozamok terén látott fordulatot követően az S&P 500 két hétig tartó emelkedés után új csúcsra ment ki. Ennek azonban a DeepSeek berobbanása vetett véget, amely átmeneti korrekciót okozott. Ezen az utolsó januári héten láthattuk a legnagyobb egynapos piaci kapitalizáció veszítést (-589 milliárd dollár), amelyet az Nvidia szenvedte el. Habár az amerikai index a hónapot 2,7 százalékos pluszban zárta, a szektoronkénti teljesítmény szembetűnő, hiszen csak az IT szektor produkált negatív hozamot januárban.

A dollár gyengülése és az enyhén javuló várakozásoknak köszönhetően a nyugat-európai indexek hozták az emelkedést a hónap során, több esetben is 8 százalék feletti teljesítményt mutatva. Gyenge teljesítményt szinte alig lehetett találni, esést kizárólag a kína-kapcsolat hong kongi index szenvedett el január folyamán.

A hónap során a forint erősödésének köszönhetően a forintos H sorozat emelkedett legnagyobb mértékben, 5,2 százalékat, de minden sorozat 3 százalék feletti emelkedést ért el.