

2024. ÁPRILIS

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 nagyjátékra 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



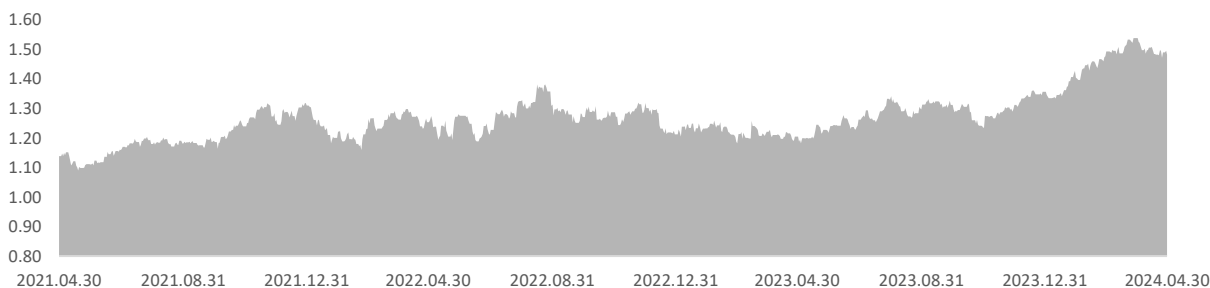
Az alap 4-es besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 tőkájukat 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%									9.23%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3.87 %	Indulástól (évesítve)	4.95 %
Elmúlt hat hónap	19.39 %	Indulástól (nominális)	48.08 %
Elmúlt tizenkét hónap	23.02 %	Átlagos havi hozam	0.48 %
Elmúlt három év (évesítve)	9.16 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	6.18 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	12.26%
Egy éves Sharpe-ráta	0.80
Három éves szórás	15.40%
Három éves Sharpe-ráta	0.18
Sortino-ráta	1.3321

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: 108.73%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	14.56%
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	122.47%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.27%
Követelés	0.19%
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				
Indulás éve	2016	2022	2019	2019	2024
Nettó eszközérték	2,988,558,685 HUF		1,429,406 EUR	1,174,703 USD	
Egy jegyre jutó nettó	1.480779		1.105810	1.105810	

HAVI AKTUALITÁS

Nem bizonyult könnyű hónapnak az április a fejlett piacok számára, a részvénypiaci korrekcióban az alap teljesítménye megközelítőleg 3 százalékos esést. A várakozásoktól elmaradó amerikai első negyedéves GDP, valamint a nem csillapodó inflációs adatok feljebb tekerték az ideai kamatvágások számával kapcsolatos félelmeket. Ennek hatására másfél kamatvágást árazott ki a piac az ideai évre, valamint az első vágás dátuma is későbbre tolódott; egyre biztosabb, hogy az EKB korábban fogja tudni elkezdni a kamatvágási ciklust. A kamaterékeny ingatlanszektor mellett a leggyengébb az egészségügy volt a hónapban, de kifejezetten rosszul teljesítettek a kis kapitalizációjú papírok is.

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 geopolitikai kockázatok miatt növekvő nyersanyagárakra és az USA gyengülésre az erősen alulértékelt kínai H részvények vásárlásával reagált a piac, aminek köszönhetően az index közel 5 százalékot emelkedett. Ezt támogatta a várakozásokat felülmúló 5,3 százalékos GDP növekedés és termelői PMI index a megnövekedett exportnak köszönhetően.

A hónap folyamán Európa és az Egyesült Királyság felülteljesítette az amerikai piacokat nagyjából másfél százalékkal dollárban kifejezve. Az európai és UK felülteljesítést a tavaly decemberben recessziót mutató PMI indexek adatainak áprilisi javulása okozta, az Eurozóna 51,4-es és az Egyesült Királyság 54-es értékei mellett. A szigetország áprilisi teljesítményét segítette az energia- és nyersanyagvállalatok nagymértékű jelenléte az indexekben.

Az izraeli eszkalációs hírek - míg pozitív hatással voltak a nyersanyagemelkedésen keresztül több piacra-, az ország indexének több mint 7,5 százalékos csökkenését eredményezték.

A japán piac helyi devizában 1, dollárban viszont 5 százalékot esett április hónapban, ami a japán jen dollárral szembeni közel 35 éve nem látott gyengeségének köszönhető. A japán piacot a nagy kapitalizációjú és félvezető-kapcsolt részvényekben történő profitrealizálás tolta lefelé, a gyengülő deviza miatti reálbér-növekedés lassulása és inflációs nyomás miatti félelmekkel kiegészülve, de a hónap végére valamennyire enyhülni tudott az addig elszenvedett esés.