

2025. SZEPTEMBER

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 részvénytőzsdáinak 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 nagyjátrendileg tizenöt százalék oszlik meg olyan fejlett piacok között, mint Japán, Kanada vagy épp Ausztrália. Az alap deklaráltnan nem fektet fejlődő piacokba, így kínai kitétséggel sem rendelkezik.

KOCKÁZATI SZINT



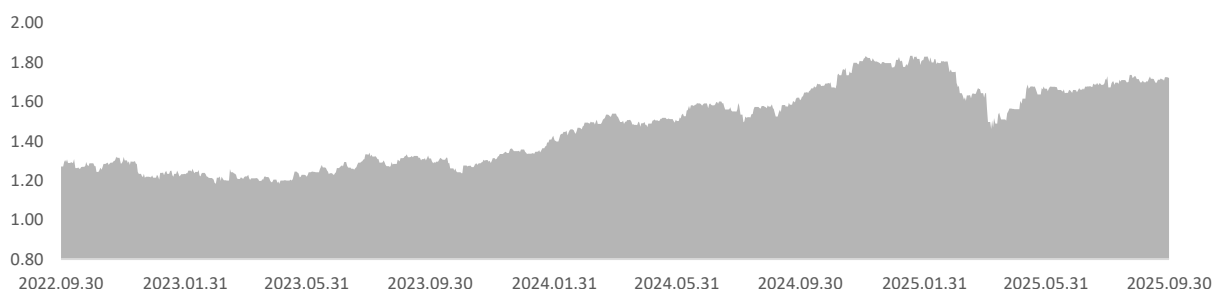
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

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%	-4.29%	-7.46%	-3.60%	6.71%	-0.49%	4.27%	-0.84%	0.32%				-3.12%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3.74 %	Indulástól (évesítve)	5.84 %
Elmúlt hat hónap	4.71 %	Indulástól (nominális)	71.84 %
Elmúlt tizenkét hónap	6.98 %	Átlagos havi hozam	0.55 %
Elmúlt három év (évesítve)	10.60 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	11.88 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	16.47%
Egy éves Sharpe-ráta	0.10
Három éves szórás	15.04%
Három éves Sharpe-ráta	0.07
Sortino-ráta	0.1251

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde World Nemzetközi Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag fejlett részvénytúlsúlyos vállalatokból álló portfólió
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.concordeblogger.hu

Nettó kockázati kitettség: 111.06%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.61%
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	92.14%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.02%
Követelés	-0.52%
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 , USD Számla, 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	6,083,908,335 HUF	2,041,431,594 HUF	6,644,040 EUR	3,146,525 USD	267,590,059 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.718376	1.785463	1.287046	1.287046	1.171378

Az alap sorozatait 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 2.5 százalékot emelkedett a hónapban, míg a forintos sorozat 0.32 százalék emelkedést tudhat maga mögött. Szeptember hónapban a negatív szezonális ellenére a fejlett részvénytúlsúlyos alapok pozitív hangulatú kereskedés jellemezte jórészt emelkedéssel, ugyan néhány piacon minimális csökkenést láthattunk. Az USA felülteljesítette az európai piacokat további AI-kapcsolt vállalatok vételeivel, míg az európai piacokon a geopolitikai és gazdaságpolitikai folyamatok enyhe profit taking-re

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).

készítették a befektetőket. A német gazdaságélénkítő csomag még várat magára, és a sokak által figyelt IFO hangulatindikátor is a várakozások alatti számot hozott. Az EKB szeptemberben nem változtatott az alapkamaton, megerősítve az „adatvezérelt döntéshozatal” megközelítését, mivel az európai infláció enyhe emelkedést mutatott, a két százalékos célsáv felett maradva. Ezeknek megfelelően az S&P 500 index 3.5 százalékot emelkedett a hónapban, míg a német kitettségünk közel 0.5 százalékot esett. A teljes európai kép viszont nem ennyire komor: a francia részvénytőkepiac valamelyest magára találta a kormányválság közepette 2.6 százalékos eurós teljesítményével, a spanyol piac pedig kedvezményezettje volt a szeptemberben is erős bank- és energiaszektor párosnak, közel 3.5 százalékot emelkedve euróban. A legerősebbnek pedig Hollandia bizonyult a közel kilenc százalékos hazai devizás emelkedésével, aminek háttérében az ASML emelkedése áll. A leggyengébb fejlett piac Ausztrália, valamint Dánia volt, dollárban -0.5, valamint -0.6 százalékos teljesítményükkel.

A hónap legfontosabb eseményét az FOMC 25 bázispontos kamatcsökkentése jelentette, a frissített dot plot pedig további 50 bázispontos vágást vetít előre. A döntést a munkaerőpiacot érintő lefelé irányuló kockázatok sokasodása motiválta, amely az augusztusi NFP-revizió óta dominálta a narratívát. Annak ellenére, hogy a jegybankári kommentárokban a felfelé mutató inflációs kockázatok is kiemelésre kerülnek, mégis összességében a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok a Fed szemszögéből aggasztóbbnak tűnnek, mint a felfelé mutató inflációs kockázatok.

Kulcskérdés, hogy a jelenlegi munkaerőpiaci gyengeség csupán a folyamatos sokkhatások (deportálások, vámok, AI stb.) okozta kiegyensúlyozás hatása, vagy egy valódi munkaerőpiaci lejtmenet kezdete. A reálgazdasági adatok terén látott pozitív meglepetések sorozata a kiegyensúlyozás narratíváját erősíti. Amennyiben ez beigazolódik, úgy a 2026 végéig beárazott kb. 110 bázispontos kamatvágás túlzónak tűnik, melyben egy korrekció felfelé irányuló nyomást helyezhet főként a görbe hosszú végére.