

2025. OKTÓBER

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 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



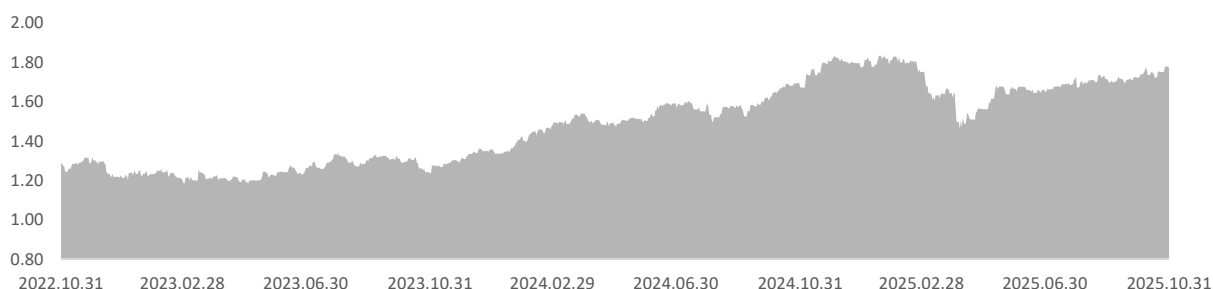
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik két éven belül akarják kivonni tőkéjüket az 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%	3.07%			-0.15%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2.53 %	Indulástól (évesítve)	6.11 %
Elmúlt hat hónap	13.53 %	Indulástól (nominális)	77.11 %
Elmúlt tizenkét hónap	5.98 %	Átlagos havi hozam	0.58 %
Elmúlt három év (évesítve)	11.25 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	12.90 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	16.69%
Egy éves Sharpe-ráta	0.03
Három éves szórás	14.86%
Három éves Sharpe-ráta	0.12
Sortino-ráta	0.0444

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.
Befektetési kapcsolatok	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitettség: 110.43%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.61%
Bankbetét	0.00%
Hitel	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	92.20%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.12%
Követelés	-0.63%

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	6,040,965,314 HUF	2 084 833 494 HUF	6,939,389 EUR	3,451,273 USD	276 050 854 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.771051	1.82882	1.336655	1.336655	1.208415

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 sorozatának árfolyama 2.27 százalékkal emelkedett a hónapban, míg a forintos sorozat 3 százalékok emelkedést tudhat maga mögött, ezzel az alap ezen két sorozatának idei hozama 17.22, valamint -0.15 százalék.

A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ajánlásnak, 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 befektetési 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).

Szépen teljesítettek a fejlett piacok a hónapban, nagyrészt alacsony egyszámjegyű, de pozitív eredménnyel saját devizában mérve. Ennek ellenére az S&P 500, a Nasdaq, a Stoxx600, FTSE 100 és a Nikkei 225 mind új csúcsra emelkedtek. A norvég piac lóg ki lefelé a maga -1.7 százalékos, koronában denominált havi hozamával, felfelé pedig a japán piac a maga kilenc százalékos emelkedésével, valamint a finn index kilenc százalékos emelkedése euróban. Dollárban számítva viszont gyengébb teljesítményekről adhatunk számot, hiszen a dollár index közel két százalékot emelkedett a hónap során.

A Japán Nikkei indexet a helyi választás eredménye, valamint Takaichi miniszterelnök az amerikai féllel folytatott pozitív hangvételű vámtárgyalása és a gyengébb jen húzták a lélektani 50 000 pont fölé. Az S&P 500, mint a legfontosabb fejlett piaci index 2.3 százalékos emelkedéssel zárta a hónapot köszönhetően többek között a kiváló vállalati eredményeknek és az AI sztori által hajtott vállalatokba történő további koncentrációjának. Fontos volt a FED októberi ülése is, ahol ugyan megszavaztak 25 bázispontos vágást, de a vártnál szigorúbb kommunikációval élt a jegybankelnök.

Az európai piacon főként a ciklikus és a technológiai szektorok teljesítettek jól, valamint láthattunk egy 0.2 százalékos negyedéves GDP növekedést és egy 52.5 indexpontos flash composite PMI-t egyszerre emelkedő szolgáltatási és termelési alkomponenssel, amire 2022 óta nem volt példa. A legnagyobb európai piacnak, Németországnak viszont sajnos ez sem volt elég, a széleskörű német index 0.1 százalékot esett a hónapban.

Októberben az amerikai kormányzat leállása miatt a piacok adatködben mozogtak. A legfontosabb kérdés továbbra is az amerikai munkaerőpiac állapotának feltérképezése, melyben ezúttal csak magánszektorbeli adatokra támaszkodhattunk. A nagykép abba az irányba mutat, hogy mind az elbocsátási, mind a felvételi ráta alacsony szinteken mozog, így a munkaerőpiac habár gyenge, de továbbra sem összeomló állapotban van. Amennyiben a mostani gyengeség csupán egy kiegyensúlyozásnak bizonyul a valódi lejtmenet helyett, úgy a beárazott kamatpálya (85bp vágás 2026 végéig) túlzottan optimistának tekinthető, ami némiképp megnöveli a korrekció kockázatát az amerikai részvényindexek esetén.