

2026. FEBRUÁR

ACCORDE WORLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

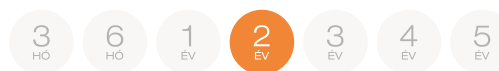
Az alap az Accorde Alapkezelő termékpalettájának meghatározó építőeleme, amely az ügyfelek számára, számos devizában egy diverzifikált, költséghatékony megoldást kínál a fejlett világ részvénypiacainak elérésére. Egy hatékony portfólió hosszú távú építőelemének, mint amilyen az Accorde World Nemzetközi 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 tizenöt 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



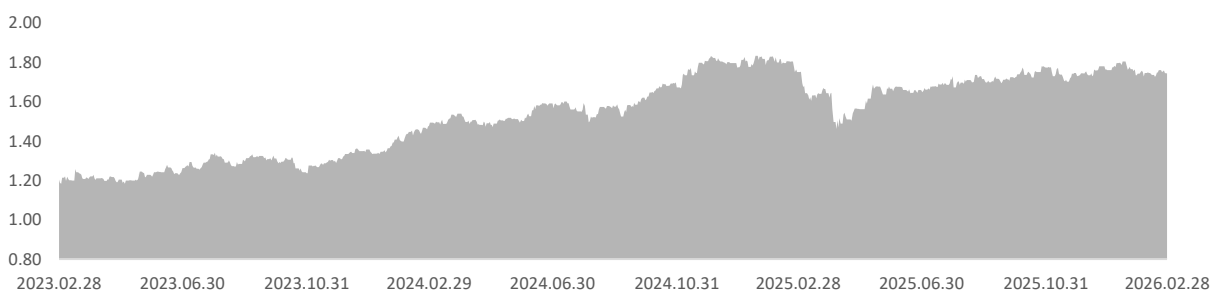
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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
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%	-1.52%	0.80%	-0.88%
2026	-0.97%	0.06%											-0.91%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0.12 %	Indulástól (évesítve)	5.73 %
Elmúlt hat hónap	0.85 %	Indulástól (nominális)	74.20 %
Elmúlt tizenkét hónap	-0.38 %	Átlagos havi hozam	0.54 %
Elmúlt három év (évesítve)	13.15 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	10.11 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	15.81%
Egy éves Sharpe-ráta	-0.41
Három éves szórás	14.26%
Három éves Sharpe-ráta	0.27
Sortino-ráta	-0.5173

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde World Nemzetközi Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag fejlett részvénytúlsúlyos vállalatok kitétséget
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Madlovits Dániel
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: 108.52%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	9.71%
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	89.59%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.12%
Követelés	1.60%

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	B sorozat	C sorozat	H sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	USD	HUF	HUF
ISIN-kód	HU0000716436	HU0000722467	HU0000722475	HU0000730726	HU0000734504
Bloomberg azonosító	ACCSEQH HB	ACCWIEB HB	ACCWINC HB	ACCWINH HB	ACCWIEI HB
	Equity	Equity	Equity	Equity	Equity
Indulás éve	2016	2019	2019	2022	2024
Nettó eszközérték	4,884,583,856 HUF	7,959,738 EUR	5,894,182 USD	3,729,002,183 HUF	272,502,129 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.742010	1.358148	1.704989	1.912377	1.192880

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 0.7 százalékos, míg forintos sorozata 0.06 százalékos emelkedést tudhat maga mögött a hónapban. A februári kereskedés irányát alapvetően két tényező határozta meg: az egyik a Közel-Keletről érkező szalagcímek voltak, a másik pedig az amerikai AI narratíva megfordulása, amelynek markáns pontja volt a Citrini nevezetű blogger posztja, mellyel a legnagyobb pénzügyi intézmények elemzői is foglalkoztak. A nagy kapitalizációjú techrészvényekből és szoftver vállalatokból a

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).

ciklikus szektorokba, valamint néhány defenzívbe rotáltak a befektetők; a két legerősebb szektor a közmű, valamint az energia volt, a leggyengébb pedig technológia és a pénzügy. Így az S&P 500 egyelő súlyozású index 4.26 százalékkal felülteljesítette az S&P 500 piaci kapitalizációval súlyozott indexet, előbbi 3.4 százalékot emelkedett, míg utóbbi 0.87 százalékot esett. A Nasdaq 100 index ennek megfelelően 2.3 százalékot esett, míg az S&P 400 MidCap és S&P 600 SmallCap indexek 4.0 százalékot, valamint 2.1 százalékot emelkedtek. Mind a Brent, mind a WTI enyhébben, 2.5 százalékkal, valamint 2.8 százalékkal emelkedett januárhoz képest, a VIX index viszont a január végi 17.5-ről folyamatos emelkedés mellett 19.8-as értéken zárt.

A fejlődő piacok összességükben felülteljesítették az USA-t, az MSCI World 1.5 százalékkal, a Stoxx 600 4.6 százalékkal, amin enyhén segített a dollár kicsit több mint 0.3 százalékos felértékelődése az euróval szemben. Az alap japán kitettsége dollárban 8 százalékot emelkedett, mivel a piac kedvező fogadtatásban részesítette az inflációs nyomás enyhülését és a belpolitikai fejleményeket, valamint az ázsiai piacok összességében profitálni tudtak az AI-al kapcsolatos „picks-and-shovels” típusú stratégiákból. A nyersanyag-kapcsolt ausztrál kitettség szintén 8 százalékot, emelkedett, amiből közel 2 százalék az ausztrál dollár erősödésének köszönhető, a norvég pedig közel 9 százalékot, aminek esetében a devizahatás kisebbnek bizonyult. A leggyengébben teljesítő kitettség a dán volt 11 százalékos árfolyamcsökkenéssel, mivel a dán indexben nagy súllyal jelen lévő Novo Nordisk 35 százalékot esett a hónapban.