

2024. NOVEMBER

# 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 nagyjárendileg 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



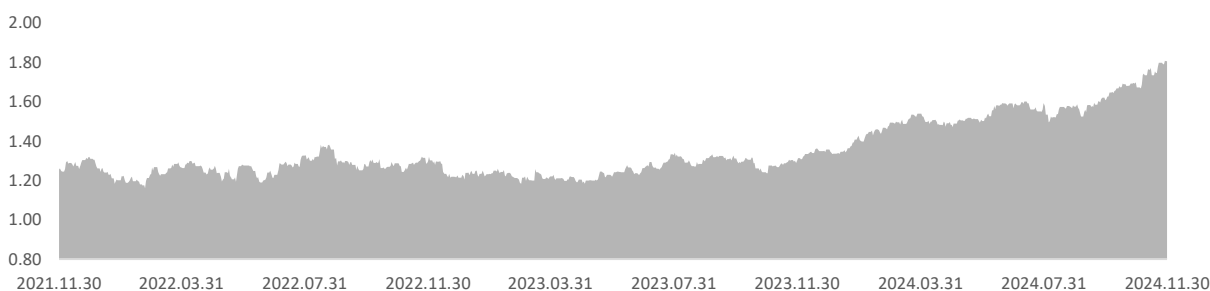
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

## 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%	1.37%	5.88%	0.17%	-1.19%	2.11%	4.04%	7.94%		33.07%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	14.67 %	Indulástól (évesítve)	7.01 %
Elmúlt hat hónap	19.73 %	Indulástól (nominális)	80.39 %
Elmúlt tizenkét hónap	38.95 %	Átlagos havi hozam	0.65 %
Elmúlt három év (évesítve)	12.85 %	Legmagasabb havi hozam	9.39 %
Elmúlt öt év (évesítve)	9.55 %	Legalacsonyabb havi hozam	-18.67 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	12.71%
Egy éves Sharpe-ráta	2.50
Három éves szórás	15.70%
Három éves Sharpe-ráta	0.24
Sortino-ráta	3.9644

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde World Nemzetközi Részvényalap</b>
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	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitétség: 109.93%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	14.26%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	120.94%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.19%
Követelés	0.93%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

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	4,741,660,049	397 469 362	4,310,021	1,847,699	2 775 754 307
	HUF	HUF	EUR	USD	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.803922	1.550556	1.279516	1.279516	1.218589

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 novemberi kamatdöntő ülésen az FOMC 25 bázispontos kamatcsökkentéssel folytatta a lazítási ciklust, mely abszolút megfelelt a várakozásoknak. Habár a sajtótájékoztatón túl sok iránymutatást nem kapott a piac, a következő hetekben egyre több hawkish üzenettel találkozhattunk a jegybankárok részéről. Makrogazdasági adatok terén a hónap során vegyes képet láthattunk, hiszen a kiskereskedelmi forgalom és a munkaerőpiaci NFP adat a vártnál gyengébb lett, ám ezt valamelyest ellensúlyozhatja az ISM

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

szolgáltatások PMI terén látott jelentős pozitív meglepetés. Összességében az amerikai gazdaság továbbra is erős, az elnökválasztás után pedig elindult a fogyasztói bizalom javulása is, amely szintén támogathatja a fogyasztási dinamikát, valamint ismét kockázatkeresést hozott a világ részvénytőzsdéire.

Ezzel szemben az Euróövezetben kevésbé rózsás a kép, ahogyan azt a romló fogyasztói bizalmi adatok is mutatják. A legfrissebb PMI adatok zsugorodó tendenciát vetítenek előre, mind a feldolgozóipar, mind a szolgáltatás szektor számára, mely adat láttán felerősödtek a decemberi 50bp kamatvágásra vonatkozó várakozások. Hasonlóak a várakozások a jövő évre is, így annak ellenére, hogy az európai ipar versenyképessége egyre inkább kérdésessé válik, a kamatvágási ciklus támogató lehet a részvénytőzsdé számára, főleg a rendkívül alacsony pozícionáltságot tekintve.

Novemberben az amerikai piac erőssége mellett jól teljesített Kanada is, valamint az Izrael is, utóbbi Trump győzelme mellett a Hezbollah-hal kötött tűzszünet hírére tudott emelkedni. Gyengélkedett viszont továbbra is a politika bizonytalansága miatt a francia piac.

A hónap során a forint gyengülése miatt a forintos A és I sorozatok teljesítettek a legjobban nagyjából 8 százalékos hozammal.