

2025. JÚLIUS

ACCORDE BLANC RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Accorde Blanc Részvényalap az alapkezelő termékpalettájának meghatározó építőeleme, amely egy aktív szemléletű, koncentrált részvénystratégiát kínál az ügyfelek számára euróban és dollárban. A Blanc de Blancs ("fehérből fehér") egy olyan pezsgőt jelöl, amit kizárólag fehérszőlőből állítanak elő. A legjobb Blanc de Blancs pezsgőkre jellemző a gondos válogatás és kézi szüretelés, majd kizárólag az első préslevet, az úgynevezett cuvée-t felhasználva, dűlönként szelektálva alkotják meg a pezsgő alapborait. Ez a Champagne régióban évszázadok során tökéletesre fejlesztett módszertan ihlette az Accorde Blanc Részvényalapot, ahol hosszú távra letisztult egyedi részvénykiválasztással teremtünk értéket befektetőink számára, úgy, hogy az Accorde Cuvée Alap részvényötleit koncentrált formában tesszük elérhetővé.

KOCKÁZATI SZINT



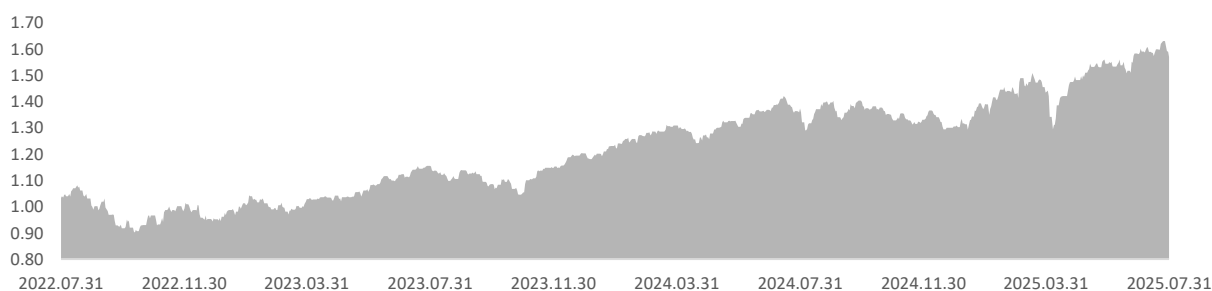
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

ACCORDE BLANC RÉSZVÉNYALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2021	0.00%	-0.64%	3.30%	4.81%	0.27%	2.40%	2.43%	2.93%	-4.18%	5.53%	-0.19%	3.35%	21.47%
2022	-6.38%	-2.31%	4.23%	-8.69%	-2.09%	-8.10%	8.52%	-3.27%	-8.10%	5.21%	2.75%	-4.13%	-21.69%
2023	5.94%	-1.38%	3.42%	1.35%	1.41%	6.03%	3.06%	-1.38%	-4.66%	-2.93%	8.76%	4.90%	26.37%
2024	1.63%	3.96%	2.99%	-3.38%	3.13%	4.95%	0.33%	1.72%	0.19%	-5.04%	0.15%	-1.92%	8.52%
2025	6.46%	2.89%	0.32%	3.37%	4.17%	2.43%	-0.78%						20.26%

A táblázatban szereplő adatok a C sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	5.87 %	Indulástól (évesítve)	10.53 %
Elmúlt hat hónap	12.96 %	Indulástól (nominális)	56.87 %
Elmúlt tizenkét hónap	14.32 %	Átlagos havi hozam	0.95 %
Elmúlt három év (évesítve)	14.96 %	Legmagasabb havi hozam	8.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-8.69 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	16.27%
Egy éves Sharpe-ráta	0.53
Három éves szórás	14.79%
Három éves Sharpe-ráta	0.38
Sortino-ráta	0.6981

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Blanc Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	Európa fókuszú, részvény- kiválasztásos stratégia
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Péntek Gábor Dancsák Laura
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.

Befektetői kapcsolatok

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

Nettó kockázati kitettség: 100.81%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	21.77%
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	72.53%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	7.31%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.00%
Követelés	-1.75%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla, Piraeus Financial Holding SA, UniCredit SpA, Wizz Air Holdings

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	C sorozat
Devizanem	HUF	EUR	USD
ISIN-kód	HU0000738505	HU0000726666	HU0000726658
Bloomberg azonosító			
Indulás éve	2025	2021	2021
Nettó eszközérték	256,221,310 HUF	1,792,800 EUR	1,523,370 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.383277	1.383277	1.568680

Az alap sorozatait devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

HAVI AKTUALITÁS

Euróban 1,64 százalékos emelkedéssel, míg dollárban enyhe eséssel zárta a hónapot a Blanc. Júliusban a vámok körüli bizonytalanság enyhült kicsit, különösen az EU-val és Japánnal kötött amerikai megállapodások hatására, így a részvénypiacok emelkedni tudtak. Nukleáris kitettségünket a bánya felülsúlyból, reaktorfejlesztők felé toltuk a továbbra is tartó pozitív momentumban. A luxus szektorban diverzifikáltunk az ékszerek irányába fordulva, így új elemként került a portfólióba a Richemont, a jelentés utáni esésben pedig tovább növeltük a súlyunkat a Wizz Air-ben. Szintén jelentés után a Novo Nordisk júliusban rekordmértékben esett egy nap alatt a csökkentett guidance miatt, amit a compounded készítmények okozta verseny nyomása magyaráz. A vámok és ársapkák továbbra is kihívást jelenthetnek a cégnek, de a friss CEO kinevezése új kezdetet

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).

hozhat, és belülről indíthat el változásokat. Úgy véljük, hogy a rossz hírek nagy része már beárazásra került, miközben pozitív katalizátort jelenthetnek az újgenerációs készítmények és a szabályozói fellépés erősödése a keverékek piacán. Hiszünk a súlycsökkentő szerek piacának további növekedésében, ezért a mostani esést kihasználva a magasabb árazású Eli Lilly-t is Novo Nordiskra cseréltük, ezzel egységesítve GLP-1 kitétségünket. A hónap során növeltük még súlyainkat a Murapol, a Bank Millenium, és a Heidelberg részvényeiben.