

2026. MÁRCIUS

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 részvényötleteit koncentrált formában tesszük elérhetővé.

KOCKÁZATI SZINT



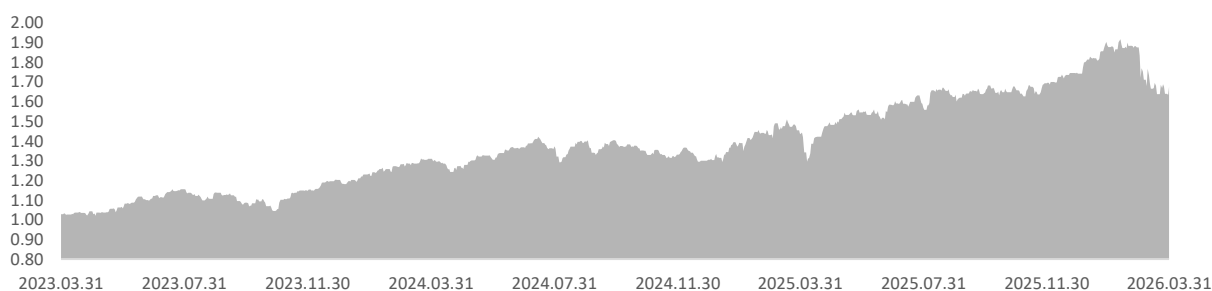
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

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%	3.44%	1.33%	0.72%	2.18%	2.84%	33.40%
2026	7.74%	-0.09%	-10.61%										-3.78%

A táblázatban szereplő adatok a C sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-3.78 %	Indulástól (évesítve)	10.50 %
Elmúlt hat hónap	1.84 %	Indulástól (nominális)	67.45 %
Elmúlt tizenkét hónap	16.83 %	Átlagos havi hozam	0.95 %
Elmúlt három év (évesítve)	17.66 %	Legmagasabb havi hozam	8.76 %
Elmúlt öt év (évesítve)	10.28 %	Legalacsonyabb havi hozam	-10.61 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	18.53%
Egy éves Sharpe-ráta	0.59
Három éves szórás	14.63%
Három éves Sharpe-ráta	0.61
Sortino-ráta	0.7381

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 Madlovits Dániel
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.

Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Bloa	www.concordebloa.hu

Nettó kockázati kitétség: 100.58%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	14.73%
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%
Jejláoglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	72.10%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	11.91%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.73%
Követelés	0.54%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: USD Számla

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	909,988,905 HUF	5,816,347 EUR	2,950,562 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.042040	1.483292	1.674463

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

HAVI AKTUALITÁS

Várakozásaink szerint a február végén berobbanó közel-keleti konfliktus, valamint az eszkalációs és deeszkalációs hírek váltakozása határozta meg a márciusi piaci hangulatot. Mérsékelve a kockázatot, alacsonyabban tartottuk a részvénykitétséget, de a magas bétájú részvényportfólióban nem kerülhettük el az esést. Ennek megfelelően márciusban öt százalékkal esett az alap árfolyama forintban. A hónap során zártuk pozíciónkat a lengyel Inpostban a februári felvásárlási ajánlatot követően, mivel új hírek hiányában egyelőre nem látunk potenciált a papírban, de szintén zártuk kínai és csökkentettük német kitétségekünket is. Egyedi vállalati hírek a hónap során nem mozgatták jelentősen az árfolyamokat, így a geopolitikai hírekre eső piacon több esetben is jó beszállókat láttunk. Az eddig kiemelkedően teljesítő aranybánya kitétségekünk húsz százaléknál többet esett a hónap során, de a nukleáris szegmens is tizenöt százalékos eséssel zárta a márciusot. A luxusszektor szintén beütték a közel-keleti kitétség és az ahhoz köthető régió turizmusának ideiglenes lassulására, valamint a nemesfémárak emelkedése okán, ahogy azt

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).

az előző hónapban is írtuk. Ezen felül szintén több, mint húsz százalékot estek a Wizz Air részvényei is, ami a kerozinár, illetve a légiforgalmi zavarok és lezárások miatt is erősen kitett a Közel-Keleten zajló konfliktusnak. A fenti nagyobbat eső papírok nagy részét töltöttük óvatos időzítéssel, továbbra is alacsonyabban tartva a részvénysúlyt, várva egy korrekciót a konfliktus valamilyen formájú rendeződésével.