

2026. ÁPRILIS

# 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



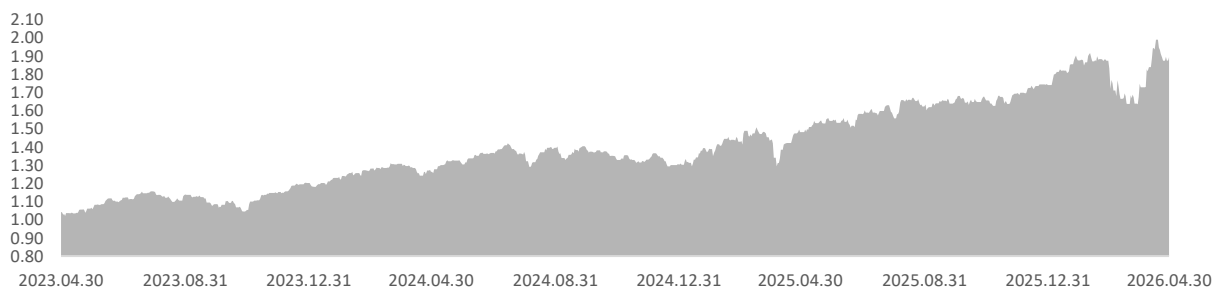
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik három éven belül akarják kivonni 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% | 13.09% |        |        |        |        |        |        |        |        | 8.82%   |

A táblázatban szereplő adatok a C sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |          |
|----------------------------|---------|---------------------------|----------|
| Elmúlt három hónap         | 1.00 %  | Indulástól (évesítve)     | 12.95 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 13.61 % | Indulástól (nominális)    | 89.36 %  |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 27.80 % | Átlagos havi hozam        | 1.15 %   |
| Elmúlt három év (évesítve) | 22.04 % | Legmagasabb havi hozam    | 13.09 %  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 11.97 % | Legalacsonyabb havi hozam | -10.61 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 18.80% |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 1.14   |
| Három éves szórás      | 15.54% |
| Három éves Sharpe-ráta | 0.86   |
| Sortino-ráta           | 1.7576 |

## ALAPADATOK

|                    |  |
|--------------------|--|
| Alap neve          | <b>Accorde Blanc<br/>Részvényalap</b>                |
| Alap típusa        | nyilvános, nyíltvégű,<br>részvénytúlsúlyos alap      |
| Stratégia          | Európa fókuszú, részvény-<br>kiválasztásos stratégia |
| Alapkezelő         | Accorde Alapkezelő Zrt.                              |
| Portfóliómenedzser | Péntek Gábor<br>Dancsák Laura<br>Madlovits Dániel    |
| 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: 108.68%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök  | Eszközök aránya |
|---|-----------------|
| Folyószámla   | 15.18%          |
| Bankbetét   | 0.00%           |
| Hitel   | 0.00%           |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő<br/>értékpapírok</b>          |                 |
| Magyar állampapír   | 0.00%           |
| Külföldi állampapír   | 0.00%           |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által<br>kibocsátott értékpapír | 0.00%           |
| Vállalati kötvények   | 0.00%           |
| Jelzáloglevelek   | 0.00%           |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő<br/>értékpapírok</b>       |                 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett<br>részvények       | 75.66%          |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                         |                 |
| Befektetési jegy  | 0.00%           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett<br>ETF-ek           | 11.35%          |
| Egyéb kollektív befektetési formák                          | 0.00%           |
| <b>Egyéb</b>  |                 |
| Származtatott ügyletek eredménye                            | 5.93%           |
| Követelés   | -8.12%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                    | <b>100%</b>     |

## 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                 | 943,378,839 HUF | 6,687,480 EUR | 3,516,280 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.090922        | 1.644601      | 1.893595      |

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 márciusi esés után szépen visszapattant az alap áprilisban, a forintos hozama közel öt százalék volt. Óvatosan, de kicsit növeltük a részvénykitettséget, továbbra is szorosan követve a közel-keleti konfliktus körüli fejleményeket, illetve a magyar parlamenti választásokat. Irán kapcsán nem körvonalázódott gyors rendezés, ugyanakkor megítélésünk szerint a negatív forgatókönyvek jelentős része már beépült a piaci árazásokba. Hazai piacok kapcsán devizakitettségünket március során fokozatosan csökkentettük, majd április elejére teljeskörűen lefedeztük kedvező árfolyamszinteken. Emellett két új elem is bekerült a portfólióba. Még választások előtt elkezdtünk OTP-t venni és a pozitív newsflowra már vállaltunk kitettséget a MOL-ban is.

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).

Egyedi pozíciók terén zártuk kitétségünket a lengyel Zabkaban, az eladási tilalom lejárata után, a nagytulajdonosok adhatnak el részvényeket, ezzel nyomasztva az egyébként is oldalazó árfolyamot, így egyelőre nem látunk upside-ot.

A hónap során több görög részvényünk is kiemelkedően teljesített, újra szárnyakat kapott a nukleáris szegmens is az előző hónap esése után, és még a fekete bárány Novo is emelkedni tudott. A luxusrészvények az elhúzódó konfliktus körüli bizonytalanságok miatt, a jó jelentések ellenére is oldalaztak nagyrészt.