

2026. MÁJUS

# 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



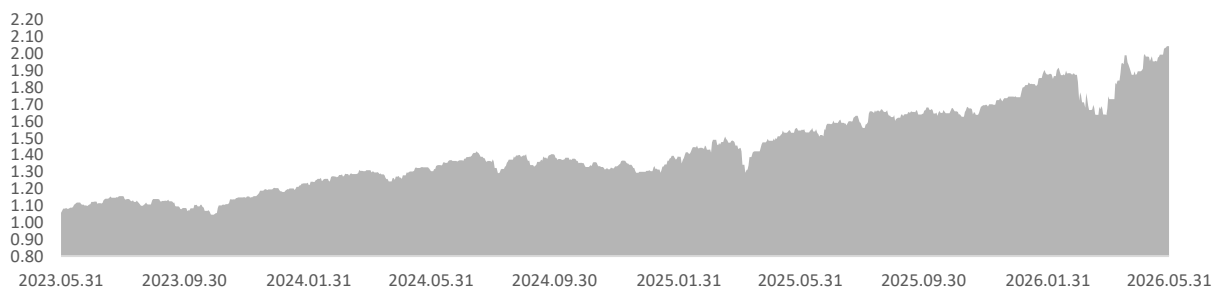
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik három éven belül akarják kivonni tőkájukat 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%	7.87%								17.38%

A táblázatban szereplő adatok a C sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	9.04 %	Indulástól (évesítve)	14.34 %
Elmúlt hat hónap	20.71 %	Indulástól (nominális)	104.25 %
Elmúlt tizenkét hónap	32.33 %	Átlagos havi hozam	1.25 %
Elmúlt három év (évesítve)	24.58 %	Legmagasabb havi hozam	13.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	13.62 %	Legalacsonyabb havi hozam	-10.61 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	19.27%
Egy éves Sharpe-ráta	1.34
Három éves szórás	15.71%
Három éves Sharpe-ráta	1.02
Sortino-ráta	2.0838

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Blanc Részvényalap</b>
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.
<b>Befektetői kapcsolatok</b>	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitettség: 106.61%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya</b>
Folyószámla	11.23%
Bankbetét	0.00%
Hitel	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	77.37%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	10.50%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	2.23%
Követelés	-1.33%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

## ALAP SOROZATOK

	<b>A sorozat</b>	<b>B sorozat</b>	<b>C sorozat</b>
Devizanem	HUF	EUR	USD
ISIN-kód	HU0000738505	HU0000726666	HU0000726658
Bloomberg azonosító			
Indulás éve	2025	2021	2021
Nettó eszközérték	1,009,983,312 HUF	7,535,281 EUR	3,858,657 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.147859	1.762867	2.042535

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

## HAVI AKTUALITÁS

**Májusban kiválóan teljesített az alap, forintos hozama 5,22 százalékot emelkedett.**

Jelentősen javult a piaci hangulat a hónap során, egyfelől a Közel-Keleten beárazódni látszik a deeszkaláció, miközben a tárgyalások továbbra is zajlanak, másfelől az egyik legerősebb negyedévet láttuk jelentések szempontjából, főként a mesterséges intelligencia kapcsolt cégeknél, ami tovább hajtotta a technológiai ralit. A luxusszektor terén is pozitívan alakult a hónap, a deeszkalációs várakozások nyomán mérséklődött a közel-keleti kitettséggel rendelkező szereplőkre nehezedő nyomás, így a fókusz áthelyeződött a kínai keresletre, mely az első negyedévben felülmúlta a piaci konszenzust, ez pedig ellensúlyozhatja a háború miatt jelentkező bevételkiesést. Így az LVMH, a Richemont és a Moncler is öt-hét százalék közötti mértékben emelkedett a hónap során. Ezen felül mind a lengyel, mind a görög kitettségeink kiemelkedően teljesítettek májusban, de 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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

hónapot a Wizz Air zárta az egyik legkiugróbb, húsz százalék feletti emelkedéssel. Kismértékben tovább növeltük az alap részvénykitettséget, kis súllyal, de új elemként bekerült a portfólióba a frissen tőzsdére bocsátott üzveg UZNIF, mint izgalmas makro sztori.