

2026. AUGUSZTUS

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



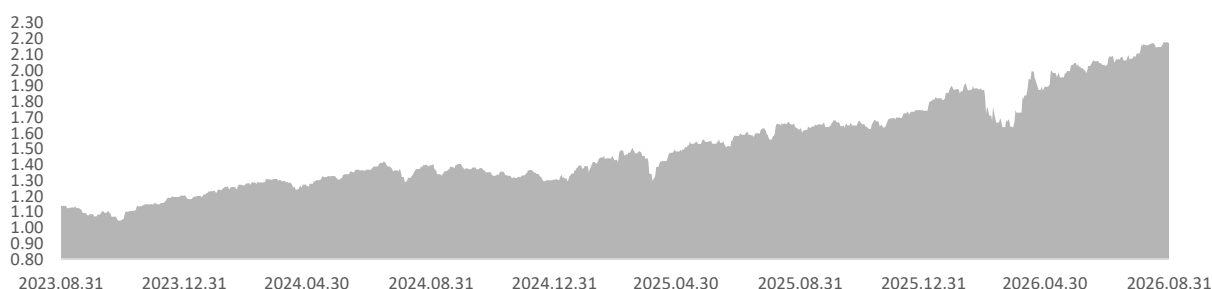
Az alap négyes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%	3.44%	1.33%	0.72%	2.18%	2.84%	33.40%
2026	7.74%	-0.09%	-10.61%	13.09%	7.87%	-0.80%	3.82%	2.92%					24.41%

A táblázatban szereplő adatok a C sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	6.00 %	Indulástól (évesítve)	14.84 %
Elmúlt hat hónap	15.58 %	Indulástól (nominális)	116.50 %
Elmúlt tizenkét hónap	33.42 %	Átlagos havi hozam	1.29 %
Elmúlt három év (évesítve)	23.89 %	Legmagasabb havi hozam	13.09 %
Elmúlt öt év (évesítve)	13.21 %	Legalacsonyabb havi hozam	-10.61 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	18.58%
Egy éves Sharpe-ráta	1.46
Három éves szórás	15.72%
Három éves Sharpe-ráta	1.06
Sortino-ráta	2.1513

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
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitettség: 106.24%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	22.11%
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%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	69.46%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	9.06%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.20%
Követelés	-1.82%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR 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	1,576,286,864 HUF	13,006,583 EUR	5,221,995 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.221199	1.862194	2.165011

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

HAVI AKTUALITÁS

Augusztusban is kiválóan teljesített a Blanc alap, forintos sorozata több mint három százalékkal emelkedett, így idei hozama meghaladja a tizenöt százalékot.

Régiós, azon belül is a görög kitétségeink kiemelkedően szerepeltek a hónap során, a marginok további emelkedése segítette a finomítói és integrált olajipari vállalataink árfolyamát. A piacon újra kételyek merültek fel azzal kapcsolatban, hogy a Fed komolyan veszi-e az árstabilitási mandátumát, miután 63 hónapja nem sikerült az inflációt a két százalékos célszintre visszaterelni. Ennek hatására újraéledt a „debasement trade”, így az arany árfolyama pattant, amit az aranybánya pozícióink nagy bétával követtek, több mint harminc százalékot emelkedve augusztusban. Hosszú hónapok korrekciója után, újra emelkedni tudott a nukleáris szektor is, a növekvő energiaigénynek köszönhetően. Kiemelkedő hónapja volt az egyébként volatilis

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).

Thyssenkruppnak is, miután a korábban spin-offolt, de továbbra is konszolidált TKMS erős top-line és backlog növekedésről, javuló marginokról és megemelt menedzsmentvárakozásokról számolt be. Az anyavállalat core tevékenysége is jól alakult, illetve folytatódik az átszervezés, a következő lépés a már tk accelis névre hallgató Material Services szegmens spin-offja. Negatív oldalon, a nyár eleji nagy emelkedése után korrekció jött a lengyel Modivonál, miután a Q2-es eredmények elmaradtak a várakozásoktól, főként az emelkedő költségoldali hatásoknak köszönhetően. Az európai luxusmárkák terén a zászlóshajó nagymárkákra érkezett célár csökkenést követően estek az árfolyamok, emögött a fő ok, hogy egyelőre nem látható olyan katalizátor, amely kihúzná a szektort a gödörből, amibe a közel-keleti konfliktus és a jen erősödés miatt ragadt. Mindeközben az ékszer iparág és ezzel együtt a Richemont várhatóan továbbra is felülteljesíthet. A hónap során főként rebalanszíroztuk pozícióinkat, a részvénysúlyt összességében visszafogott szinteken tartottuk egy esetleges orosz eszkaláció előtt.