

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Blanc Részvénytársaság

Éves jelentés

2025

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés	3
Éves jelentés	6
I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:	8
II. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:	8
III. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)	8
IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	9
V. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről	11
VI. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	12
VII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	12
VIII. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	12
IX. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk	13
X. Tőkeáttétel	14
XI. Fenntarthatósági nyilatkozat	15
Éves beszámoló	16
Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz.....	21
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	22
Az Alap főbb adatai	22
A számviteli politika fő vonásai.....	23
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	25
Üzleti jelentés	30



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu, Web: www.reportandaudit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Blanc Részvényalap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-832) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Blanc Részvényalap** („az Alap”) **2025. éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.**

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Alapkezelő Zrt.**-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az **Accorde Alapkezelő Zrt.** ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „*Vélemény*” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu, Web: www.reportandaudit.hu

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkelölője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.tudok.hu/csejreg/09-09-006577)

Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu, Web: www.reportandaudit.hu

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Debrecen, 2026. április 28.



Gyapjas István

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.
4026 Debrecen, Jókai utca 5. 1. em. 2. ajtó
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK tagszám: 004857
mint a megbízásért felelős partner

Éves jelentés

Az ACCORDE BLANC RÉSZVÉNYALAP éves jelentése a 2014. évi XVI. tv 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése. Az Alap 2025.szeptember 9-én a nettó eszközérték számítás során értékelési devizát váltott USD-ről HUF-ra, ezért a nyitó adatok a devizaváltás időpontjában nyilvántartott adatokkal egyeznek meg.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2025.09.09		2025.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen CHF	866 322	0,05	496 875	0,00
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen DKK	0	0,00	1 269 611	0,00
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen EUR	287 496 709	15,41	395 429 045	0,11
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen GBP	703 100	0,04	465 127	0,00
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen HUF	12 447 948	0,67	156 151 381	0,04
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen PLN	907 030	0,05	5 822 921	0,00
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen USD	64 893 063	3,48	58 235 211	0,02
<i>Deviza összesen</i>	367 314 172	19,69	617 870 171	0,17
Banki egyenlegek összesen	367 314 172	19,69	617 870 171	17,37
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>		0,00		0,00
<i>Állampapír összesen</i>		0,00		0,00
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Alpha Bank S.A.	75 493 115	4,05	93 131 910	2,62
Bank Millenium SA	55 055 403	2,95	0	0,00
BNP Paribas Bank Polska SA	0	0,00	107 685 860	3,03
Budimex SA	79 081 119	4,24	94 501 232	2,66
Cenergy Holdings	0	0,00	99 236 646	2,79
GDX - VanEck Vectors Gold Miners ETF	62 688 454	3,36	106 899 774	3,01
GEK Terna Holding Real Estate	68 639 557	3,68	98 948 367	2,78
Heidelberg Materials AG	57 226 283	3,07	97 116 946	2,73
InPost SA	88 093 879	4,72	103 178 479	2,90
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	0	0,00	240 087 782	6,75
iShares MDAX UCIS ETF (DE)	0	0,00	160 679 426	4,52
KWEB - KraneShares CSI China Internet ETF	0	0,00	96 372 517	2,71
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	45 150 533	2,42	103 659 111	2,91
Modivo SA	0	0,00	97 382 793	2,74
Motor Oil (Hellas) SA	0	0,00	106 251 697	2,99
Murapol	68 609 190	3,68	95 082 504	2,67
Novo Nordisk A/S ADR	52 374 565	2,81	109 467 273	3,08
OMV AG	87 893 482	4,71	104 647 385	2,94
Orsted AS	0	0,00	109 850 724	3,09
Pekao Bank	88 245 630	4,73	136 517 431	3,84

Accorde Blanc Részvényalap 2025.

<i>Piraeus Bank S.A.</i>	0	0,00	92 037 027	2,59
<i>Piraeus Financial Holding SA</i>	78 795 789	4,22	0	0,00
<i>Raiffeisen Bank International</i>	76 008 283	4,07	0	0,00
<i>Richemont Financiere CIE</i>	58 668 204	3,14	96 845 293	2,72
<i>Thyssen Krupp AG</i>	74 175 713	3,98	75 933 871	2,13
Titan Cement International SA GR	48 409 332	2,59	0	0,00
TKMS AG & CO KGAA	0	0,00	27 054 386	0,76
UniCredit SpA	83 628 785	4,48	103 863 758	2,92
Vaneck Uranium & Nuclear Tech UCITS ETF	79 224 635	4,25	104 946 979	2,95
Wienerberger AG	76 240 584	4,09	106 680 570	3,00
Wizz Air Holdings	83 622 697	4,48	94 494 402	2,66
Zabka Group S.A.	0	0,00	83 573 081	2,35
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	1 487 325 232	79,71	2 946 127 224	82,83
<i>Vállalati kötvény</i>		0,00		0,00
<i>Vállalati kötvény összesen</i>		0,00		0,00
Átruházható értékpapírok összesen	1 487 325 232	79,71	2 946 127 224	82,83
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat HUF	0	0,00	14 999 999	0,42
EURO	21 484 393	1,15	0	0,00
Osztalék	0	0,00	1 150 551	0,03
Felhalmozott kamat	65 585	0,00	49 781	0,00
Követelések összesen	21 549 978	1,15	16 200 331	0,46
Egyéb eszközök				
<i>CFD</i>	0	0,00	0	0,00
<i>CFD Összesen</i>	0	0,00	0	0,00
<i>Határidős</i>	0	0,00	-57 382	0,00
<i>Határidős összesen</i>	0	0,00	-57 382	0,00
Egyéb eszközök összesen	,0	0,00	-57 382	0,00
Eszközök összesen	1 876 189 382	100,55	3 580 140 344	100,65
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-785 716	-0,04	-3 003 910	-0,08
Alapkezelői díj "B"	-3 211 807	-0,17	-9 165 816	-0,26
Alapkezelői díj "C"	-2 071 388	-0,11	-2 969 990	-0,08
Felügyeleti díj	-106 197	-0,01	-264 943	-0,01
Könyvelési díj	-148 224	-0,01	-173 184	0,00
Könyvvizsgálói díj	-554 169	-0,03	-821 949	-0,02
Különadó	-150 495	-0,01	-375 416	-0,01
Letétkezelői díj	-94 539	-0,01	-143 785	0,00
Sikerdíj "A"	-633 224	-0,03	-1 273 506	-0,04
Sikerdíj "B"	-1 031 422	-0,06	-3 353 051	-0,09
Sikerdíj "C"	-1 538 094	-0,08	-1 642 945	-0,05
<i>Díjak összesen</i>	-10 325 275	-0,55	-23 188 495	-0,65
Kötelezettségek összesen	-10 325 275	-0,55	-23 188 495	-0,65

Accorde Blanc Részvényalap 2025.

Nettó eszközérték	1 865 864 107 100,00	3 556 951 850 100,00
--------------------------	-----------------------------	-----------------------------

I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2025.09.09	2025.12.31*
Accorde Blanc Részvényalap C sorozat (USD)	1,038,577	1,221,029
Accorde Blanc Részvényalap B sorozat (EUR)	1,847,989	3,638,632
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat (HUF)	260,755,591	706,985,324

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
 Accorde Blanc Részvényalap A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31):
 706,985,324
 Accorde Blanc Részvényalap A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2025.12.31):
 692,820,818

A jogi készlet, tartalmazza a 12.31-ei befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg. Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között. Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza

II. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2025.09.09	2025.12.31
Accorde Blanc Részvényalap C sorozat (USD)	1.637365	1.740170
Accorde Blanc Részvényalap B sorozat (EUR)	1.405941	1.506313
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat (HUF)	1.010370	1.056287

III. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,487,325,232	83.27	2,946,127,224	100.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	16.73	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Értékpapírok összesen	1,487,325,232	100.00	2,946,127,224	100.00

Nyitó állomány értéknapja 2025.09.09.

IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

USD-ben			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	112 165 971		
Részvények	87 439 230		
ETF	24 726 741		
Értékpapírok után kapott osztalék	15 509 435		
Bankoktól kapott kamat	4 953 852		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	147 458		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2 164 357		
Egyéb pénzügyi bevétel	30 665		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		1 575 206	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		7 849 536	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		45 525	
Összesen	134 971 739	9 470 267	125 501 472

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1	751 355	
Összesen	1	751 355	-751 354

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

USD-ben			
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	17 643 715	2 503 999	
Letétkezelői díj	369 014	225 229	
Könyvelési díj	270 301	97 117	
Könyvvizsgálói díj	267 780	-554 169	
Sikerdíj	3 066 761	-3 202 741	
Értékpapír adás-vétel költsége	2 006 568	2 006 568	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	51 240	51 240	
Bankköltség	36 934	36 934	
Összesen	23 712 313	1 164 177	

f) Nettó jövedelem,

adatok mFt-ban

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	101 038
-------------------------------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma
2025.07.15	250,000,000	1.000000	250,000,000
2025.07.31	256 221 311	1.009104	253,909,597
2025.08.29	265 012 443	1.016325	260,755,591
2025.09.30	262,810,791	1.007882	260,755,591
2025.10.31	640,224,390	1.026156	623,905,702
2025.11.28	702,886,933	1.030889	681,825,931
2025.12.31	746,779,128	1.056287	706,985,324

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2025.01.31	1,261,752	1.350294	934,427
2025.02.28	1,805,273	1.387660	1,300,948
2025.03.31	1,837,489	1.336531	1,374,820
2025.04.30	1,790,939	1.315396	1,361,521
2025.05.30	1,898,948	1.376421	1,379,627
2025.06.30	1,902,949	1.360966	1,398,234
2025.07.31	1,792,800	1.383277	1,296,053
2025.08.29	2,476,890	1.403389	1,764,935
2025.09.30	4,026,327	1.411687	2,852,138
2025.10.31	4,403,948	1.453079	3,030,770
2025.11.28	4,953,860	1.485719	3,334,317
2025.12.31	5,480,920	1.506313	3,638,632

Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2025.01.31	1,216,203	1.388688	875,793
2025.02.28	1,255,216	1.428760	878,535
2025.03.31	1,312,568	1.433301	915,766
2025.04.30	1,382,089	1.481653	932,802
2025.05.30	1,464,542	1.543511	948,838
2025.06.30	1,468,966	1.580967	929,157
2025.07.31	1,523,370	1.568680	971,116
2025.08.29	1,685,293	1.622694	1,038,577
2025.09.30	1,693,168	1.644237	1,029,759
2025.10.31	1,676,735	1.656041	1,012,496
2025.11.28	1,735,149	1.692087	1,025,449
2025.12.31	2,124,798	1.740170	1,221,029

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	USD-ben
					mérleg fordulónapi érték
DAXEX GY	EUR	3 068	241 787 796	-1 700 014	240 087 782
EXS3 GX	EUR	1 665	160 194 096	485 330	160 679 426
GDX US	USD	3 795	77 487 641	29 412 133	106 899 774
KWEB US	USD	8 618	116 317 382	-19 944 865	96 372 517
NUCL LN	USD	5 922	102 101 961	2 845 018	104 946 979
ETF összesen		23 068	697 888 875	11 097 603	708 986 478

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	fordulónapi
					érték
ALPHA BK3000	EUR	67 500	77 341 840	15 790 070	93 131 910
BDX PW	PLN	1 625	73 338 297	21 162 935	94 501 232
CCC PW	PLN	8 930	111 614 549	-14 231 756	97 382 793
CENERGY	EUR	17 166	87 889 332	11 347 314	99 236 646
D2G DK	DKK	17 400	101 985 630	7 865 094	109 850 724
GEKTERNA GA	EUR	10 100	82 783 434	16 164 933	98 948 367
GOSPODARK	PLN	90 500	92 255 249	15 430 611	107 685 860
HEIDELBERGCE	EUR	1 130	82 900 077	14 216 869	97 116 946
INPST EU	EUR	25 570	127 355 083	-24 176 604	103 178 479
LVMH MOETHEN	EUR	417	96 171 785	7 487 326	103 659 111
MOH GA	EUR	8 780	88 055 359	18 196 338	106 251 697
MUR PW	PLN	26 400	95 598 682	-516 178	95 082 504
NVO US	USD	6 551	141 687 791	-32 220 518	109 467 273
OMV AG	EUR	5 714	90 468 282	14 179 103	104 647 385
PEO PW	PLN	7 300	115 674 370	20 843 061	136 517 431
PIRAEUS 3009	EUR	35 150	54 835 773	37 201 254	92 037 027
RICHEMONT SA	CHF	1 360	81 339 388	15 505 905	96 845 293
THYSSEN	EUR	21 245	80 352 434	-4 418 563	75 933 871
TKMS GY	EUR	1 062	24 832 958	2 221 428	27 054 386
UNICREDIT TR	EUR	3 800	58 834 784	45 028 974	103 863 758
WIENERBERGER	EUR	9 040	101 690 217	4 990 353	106 680 570
WIZZ LN	GBP	16 780	97 141 386	-2 646 984	94 494 402
ZAB PW	PLN	40 025	82 825 970	747 111	83 573 081
Külföldi részvény összesen		423 545	2 046 972 670	190 168 076	2 237 140 746

MINDÖSSZESEN	446 613	2 744 861 545	201 265 679	2 946 127 224
---------------------	----------------	----------------------	--------------------	----------------------

j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Egyéb a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló befolyásoló változás nem volt.

V. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről

Accorde Blanc Részvényalap A sorozat	2025.09.09	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	263,459,517	746,779,128
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.010370	1.056287

Accorde Blanc Részvényalap B sorozat	2025.09.09	2025.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	2,598,164	5,480,920
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.405941	1.506313

Accorde Blanc Részvényalap C sorozat	2025.09.09	2025.12.31
Nettó eszközérték (USD)	1,700,529	2,124,798
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.637365	1.740170

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.01.09	USD/HUF	Forward	500000	1,243.75	402.01
2025.10.17	PLN/HUF	Forward	680000	62,803,515.00	92.35811
2025.10.17	PLN/HUF	Forward	62745905	680,000.00	92.27339

VII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében 2025-ben nem történt változás. A kezelt alapok száma és a vagyontömeg növekedése indokolta tette, a portfólió managerek számának növelését is.

2025-ben az alábbi alapok/sorozatok kezelését indította el illetve vette át az Accorde Alapkezelő:

Accorde Blanc Részvényalap „A” (HUF) sorozat (HU0000738505)
 Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704648)
 Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704655)
 Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704663)

2025-ben az alábbi alap szűnt meg az Accorde Alapkezelőnél:
 Accorde Techno Részalap (HU0000720438)

VIII. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

	adatok mFt-ban
	Összeg
2025-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	535.6
- ebből rögzített javadalmazás	220.9
- ebből változó és egyéb javadalmazás	314.7
Kedvezményezették száma	19 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 414.3 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 345.9 mFt került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni teljesítménytől függ.

c) A javadalmazási politika és annak végrehajtásának felülvizsgálata megtörtént, a felülvizsgálat eredménye alapján megállapításra került, hogy az Alapkezelőnél alkalmazott javadalmazás megfelelt a Felügyelő Bizottság által elfogadott elveknek és eljárásoknak.

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra került.

IX. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.

b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.

c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum (KID) „Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfelelés biztosításán túl kiemelten fontosnak tartja a kockázatok feltárását, értékelését és kezelését annak érdekében, hogy ez által értéket teremtsen mind ügyfelei, mind munkatársai, mind tulajdonosai számára.

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését az összesített kockázati mutató (SRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő.

Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbftv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

Az Alapkezelő esetében hitel- és kamatkockázat nem jelenik meg, mivel az alapkezelő külső forrással (hitel, kölcsön) nem rendelkezik.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső

limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

X. Tőkeáttétel

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

A következő táblázat tartalmazza az Alap által alkalmazott tőkeáttétel mértékében történő változást.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Blanc Részvényalap	2025.01.31	100.35
Accorde Blanc Részvényalap	2025.02.28	100.68
Accorde Blanc Részvényalap	2025.03.31	101.03
Accorde Blanc Részvényalap	2025.04.30	100.57
Accorde Blanc Részvényalap	2025.05.30	100.75
Accorde Blanc Részvényalap	2025.06.30	101.21
Accorde Blanc Részvényalap	2025.07.31	100.81
Accorde Blanc Részvényalap	2025.08.29	101.11
Accorde Blanc Részvényalap	2025.09.30	100.29
Accorde Blanc Részvényalap	2025.10.31	101.10
Accorde Blanc Részvényalap	2025.11.29	101.50
Accorde Blanc Részvényalap	2025.12.31	101.52

XI. Fenntarthatósági nyilatkozat

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Budapest, 2026. április 28..

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz.
Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Nyilvántartási száma: 1111-832.

Accorde Blanc Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2025. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. április 28.

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde Blanc Részvényalap

időpontja: **2025. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.09.09	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025.12.31
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	1 876 124	0	3 578 997
I.	Követelések	21 484	0	15 000
1.	Követelések	21 484	0	15 000
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárakra szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	1 487 325	0	2 946 127
1.	Értékpapírok	1 327 585	0	2 744 862
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	159 740	0	201 265
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	159 740	0	201 265
III.	Pénzeszközök	367 314	0	617 870
1.	Pénzeszközök	367 314	0	617 870
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	66	0	1 200
	a) aktív időbeli elhatárolás	66	0	1 200
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-57
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1 876 189	0	3 580 140

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Blanc Részvényalap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde Blanc Részvényalap

időpontja: **2025. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2025.09.09	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025.12.31
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	1 865 781	0	3 556 952
I.	Induló tőke	1 297 327	0	2 488 675
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 407 862	0	2 608 877
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-110 536	0	-120 202
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	568 455	0	1 068 277
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	104 814	0	462 131
2.	Értékelési különbözet tartaléka	159 740	0	201 208
3.	Előző év(ek) eredménye	266 635	0	303 900
4.	Üzleti év eredménye	37 265	0	101 038
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	83	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	83	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési külön	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	10 325	0	23 188
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1 876 189	0	3 580 140

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde Blanc Részvényalap

időpontja: **2025. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2025.09.09	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025.12.31
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	120 323	0	134 972
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	58 944	0	9 470
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>61 379</i>	<i>0</i>	<i>125 502</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	23 444	0	23 712
V.	Egyéb ráfordítások	670	0	752
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	37 265	0	101 038

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde Blanc Részvényalap

időpontja: 2025. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.09.09	2025.12.31
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-504 040	-1 298 109
1.	Tárgyévi eredmény	37 175	101 038
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	205 300	41 525
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-750 868	-1 452 317
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	-83
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-1 134
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	4 354	12 863
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	829 595	1 548 665
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-927 941	1 641 429
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	1 757 536	-92 764
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	325 555	250 556

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832.

Accorde Blanc Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2026. április 28.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Blanc Részvényalap

A befektetési alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-1/2021.

Felügyeleti engedély kelte: 2021. január 4.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-832.

Az Alap indulásának dátuma: 2021. február 01.

Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Blanc Részvényalap B sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Blanc Részvényalap B sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Jutas u. 61.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója:

REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft.

Kamarai azonosító: 001511

Felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István

Kamarai azonosító:004857

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy:

Vass Bernadett Júlia
a BPION Services Kft. képviseletében
Azonosító: 202927

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül.

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A könyvviteli zárás napja 2026. február 28-a.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési értéken (beszerzési értéken) kerültek állományba vételre. Az állománycsökkenést, a tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítésekor és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében FIFO módszerrel kerültek elszámolásra. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. előírásait alkalmaztuk.

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történt az értékpapírok értékelése.

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendeltén a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetek összegét.

A külföldi értékpapírok piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékeltük a rendelkezésre álló információk alapján.

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendeltén értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2025.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként mutattuk ki a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert ügyletke kapcsolódnak.

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB devizaárfolyamot vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2025.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra,

Az értékelési különbözetek az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása az előző napi piaci árfolyamon történik.

A beszámoló közzététele a <https://kozvetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2025. december 31.

NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/Darabszám	Deviza
746 779 128	746 779 128	706 985 324	1,056287	HUF
2 112 346 714	5 480 920	3 638 632	1,506313	EUR
697 826 007	2 124 798	1 221 029	1,740170	USD
3 556 951 849				

A befektetési jegyek év végén nyilvántartott darabszámának eltérést a KELER-nél és a Letétkezelőnél a befektetési jegyek T+2 napos elszámolása okozza az év végi ügyletek miatt.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	112 165 971		
Részvények	87 439 230		
ETF	24 726 741		
Értékpapírok után kapott osztalék	15 509 435		
Bankoktól kapott kamat	4 953 852		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	147 458		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2 164 357		
Egyéb pénzügyi bevétel	30 665		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1 575 206	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		7 849 536	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		45 525	
Összesen	134 971 739	9 470 267	125 501 472

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1	751 355	
Összesen	1	751 355	-751 354

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	17 643 715	2 503 999
Letétkezelői díj	369 014	225 229
Könyvelési díj	270 301	97 117
Könyvvizsgálói díj	267 780	-554 169
Sikerdíj	3 066 761	-3 202 741
Értékpapír adás-vétel költsége	2 006 568	2 006 568
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	51 240	51 240
Bankköltség	36 934	36 934
Összesen	23 712 313	1 164 177

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
DAXEX GY	EUR	3 068	241 787 796	-1 700 014	240 087 782
EXS3 GX	EUR	1 665	160 194 096	485 330	160 679 426
GDX US	USD	3 795	77 487 641	29 412 133	106 899 774
KWEB US	USD	8 618	116 317 382	-19 944 865	96 372 517
NUCL LN	USD	5 922	102 101 961	2 845 018	104 946 979
ETF összesen		23 068	697 888 875	11 097 603	708 986 478

Accorde Blanc Részvényalap 2025.

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	USD-ben
					mérleg fordulónapi érték
ALPHA BK3000	EUR	67 500	77 341 840	15 790 070	93 131 910
BDX PW	PLN	1 625	73 338 297	21 162 935	94 501 232
CCC PW	PLN	8 930	111 614 549	-14 231 756	97 382 793
CENERGY	EUR	17 166	87 889 332	11 347 314	99 236 646
D2G DK	DKK	17 400	101 985 630	7 865 094	109 850 724
GEKTERNA GA	EUR	10 100	82 783 434	16 164 933	98 948 367
GOSPODARK	PLN	90 500	92 255 249	15 430 611	107 685 860
HEIDELBERGCE	EUR	1 130	82 900 077	14 216 869	97 116 946
INPST EU	EUR	25 570	127 355 083	-24 176 604	103 178 479
LVMH MOETHEN	EUR	417	96 171 785	7 487 326	103 659 111
MOH GA	EUR	8 780	88 055 359	18 196 338	106 251 697
MUR PW	PLN	26 400	95 598 682	-516 178	95 082 504
NVO US	USD	6 551	141 687 791	-32 220 518	109 467 273
OMV AG	EUR	5 714	90 468 282	14 179 103	104 647 385
PEO PW	PLN	7 300	115 674 370	20 843 061	136 517 431
PIRAEUS 3009	EUR	35 150	54 835 773	37 201 254	92 037 027
RICHEMONT SA	CHF	1 360	81 339 388	15 505 905	96 845 293
THYSSEN	EUR	21 245	80 352 434	-4 418 563	75 933 871
TKMS GY	EUR	1 062	24 832 958	2 221 428	27 054 386
UNICREDIT TR	EUR	3 800	58 834 784	45 028 974	103 863 758
WIENERBERGER	EUR	9 040	101 690 217	4 990 353	106 680 570
WIZZ LN	GBP	16 780	97 141 386	-2 646 984	94 494 402
ZAB PW	PLN	40 025	82 825 970	747 111	83 573 081
Külföldi részvény összesen		423 545	2 046 972 670	190 168 076	2 237 140 746

MINDÖSSZESEN		446 613	2 744 861 545	201 265 679	2 946 127 224
---------------------	--	----------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
PLN260122FWD	680 000	92,3581	644 180	0	644 180	0
PLN260122FWD	680 000	92,2734	-701 562	0	-701 562	0
Forward és futures ügyletek összesen			-57 382	0	-57 382	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Accorde Blanc Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2025.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/Darabszám	Deviza
A	746 779 128	746 779 128	706 985 324	1,056287	HUF
B	2 112 346 714	5 480 920	3 638 632	1,506313	EUR
C	697 826 007	2 124 798	1 221 029	1,740170	USD
	3 556 951 849				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1. Hitelállomány (összes):	0 Ft		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
Bizományosi díj miatt	0 Ft		
Közzétételi költség miatt	0 Ft		
Reklám költség miatt	0 Ft		
Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3. Céltartalékok (összes):	0 Ft		
Marketing	0 Ft		
jogcím2	0 Ft		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	23 188 495 Ft		
Könyvizsgálat	821 949 Ft		3,54%
Könyvelés	173 184 Ft		0,75%
Alapkezelői díj	15 139 716 Ft		65,29%
Letétkezelői díj	143 785 Ft		0,62%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	6 269 502 Ft		27,04%
Elemzési és kutatási díj	0 Ft		
Felügyeleti díj	264 943 Ft		1,14%
Befektetési alapok különadója	375 416 Ft		1,62%
Határidős veszteség	0 Ft		
Kötelezettségek összesen:	23 188 495 Ft		100,00%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	617 870 171 Ft		
Elszámolási betétszámla HUF	156 151 381 Ft		4,36%
Devizabetétszámla - USD	58 235 211 Ft		1,63%
Devizabetétszámla - GBP	465 127 Ft		0,01%
Devizabetétszámla - EUR	395 429 045 Ft		11,05%
Devizabetétszámla - CHF	496 875 Ft		0,01%
Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		
Devizabetétszámla - PLN	5 822 921 Ft		0,16%
Devizabetétszámla - RON	0 Ft		
Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
Devizabetétszámla - DKK	1 269 611 Ft		0,04%
SAXO számla - HUF	0 Ft		
SAXO számla - USD	0 Ft		
SAXO számla - EUR	0 Ft		
Betéti számla USD	0 Ft		

Accorde Blanc Részvényalap 2025.

	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft	
	HUF bank értékkülönbözete	0 Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0 Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	0 Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	0 Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0 Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0 Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0 Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0 Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0 Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0 Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0 Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0 Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	14 999 999 Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0 Ft	
	Erste változó letét - HUF	0 Ft	
	Erste változó letét - USD	0 Ft	
	Erste változó letét - GBP	0 Ft	
	Erste változó letét - EUR	0 Ft	
	IB USD számla	0 Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	14 999 999 Ft	0,42%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-57 382 Ft	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft	
	Lekötött betétszámla	0 Ft	
	Lekötött betét USD	0 Ft	
	Lekötött betét EUR	0 Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft	
	Bankszámla1	0 Ft	

	névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	446 613	2 946 127 224 Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesí	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	423 545	2 237 140 746 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	423 545	2 237 140 746 Ft	
	ALPHA BK3000	67 500	93 131 910 Ft	2,60%
	BDX PW	1 625	94 501 232 Ft	2,64%
	CCC PW	8 930	97 382 793 Ft	2,72%
	CENERGY	17 166	99 236 646 Ft	2,77%
	D2G DK	17 400	109 850 724 Ft	3,07%
	GEKTERNA GA	10 100	98 948 367 Ft	2,76%
	GOSPODARK	90 500	107 685 860 Ft	3,01%
	HEIDELBERGCE	1 130	97 116 946 Ft	2,71%
	INPST EU	25 570	103 178 479 Ft	2,88%
	LVMH MOETHEN	417	103 659 111 Ft	2,90%
	MOH GA	8 780	106 251 697 Ft	2,97%
	MUR PW	26 400	95 082 504 Ft	2,66%
	NVO US	6 551	109 467 273 Ft	3,06%
	OMV AG	5 714	104 647 385 Ft	2,92%
	PEO PW	7 300	136 517 431 Ft	3,81%
	PIRAEUS 3009	35 150	92 037 027 Ft	2,57%
	RICHEMONT SA	1 360	96 845 293 Ft	2,71%
	THYSSEN	21 245	75 933 871 Ft	2,12%
	TKMS GY	1 062	27 054 386 Ft	0,76%
	UNICREDIT TR	3 800	103 863 758 Ft	2,90%
	WIENERBERGER	9 040	106 680 570 Ft	2,98%
	WIZZ LN	16 780	94 494 402 Ft	2,64%
	ZAB PW	40 025	83 573 081 Ft	2,33%

Accorde Blanc Részvényalap 2025.

II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/4.7. ETF (összesen):	23 068	708 986 478 Ft	
DAXEX GY	3 068	240 087 782 Ft	6,71%
EXS3 GX	1 665	160 679 426 Ft	4,49%
GDX US	3 795	106 899 774 Ft	2,99%
KWEB US	8 618	96 372 517 Ft	2,69%
NUCL LN	5 922	104 946 979 Ft	2,93%
II/4.8. CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1 200 332 Ft	0,03%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	446 613 3 580 140 344 Ft		100,00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Blanc Részvényalap

Üzleti jelentés 2025

Gazdasági környezet

Rendkívül sikeres évet tudhat maga mögött az Accorde Alapkezelő. A társaság 2025-ben is lényegében megduplázta a kezelt vagyonát. A bruttó kezelt vagyon a korábbi 440 milliárd forintról, 835 milliárd forintra emelkedett. A dinamikus bővülés szinte minden kategóriát elérte, a legnagyobb növekedést az abszolút hozamú alapjaink érték el, az esetükben a kezelt vagyon a két és félszeresére nőtt, és ezzel a piac harmadik legnagyobb abszolút hozamú alapkezelőjévé váltunk, miközben a legnagyobb abszolút hozamú alapot is mi kezeljük. Közel duplázott a vegyes alapok állománya is. Az Alapkezelő a 2025-es évben jelentősen növelte piaci részesedését, tehát a piac növekedését meghaladó ütemben bővült vagyona, amelyhez a kezelt alapok egészének kivétel nélküli jó teljesítménye nagyban hozzájárult.

Teljesítményünket az év során a szakma és az ügyfeleink több alkalommal is elismerték. Az Alapkezelő tarolt a Privátbankár klasszis díjjátadóján, az abszolút hozamú kategória első, második és harmadik helyezését is Accorde-os alapok nyerték, miközben a legjobb régiós részvényalap az Accorde Spartan Görög alap lett. Vegyes alapunk a Cuvée szoros versenyben lett második. A Blochamps Capital idén is, társaságunk vezérigazgatójának ítélte az Alapkezelői díjat.

Globális gazdasági környezet

- Az Egyesült Államok gazdasága 2025-ben is megőrizte növekedési momentumát, amit elsősorban a rendkívül reziliens fogyasztási dinamika támogatott. Ez a stabilitás annak ellenére maradt fenn, hogy a munkaerőpiacon már egyértelmű gyengülés jelei mutatkoztak, ahogyan a vállalatok a munkaerőköltségeken keresztül is próbálták ellensúlyozni a vámok negatív hatását. A gazdaságpolitikai fókuszba került vámháború és a protekcionista

intézkedések érdemben megrángatták a tőkepiacokat. A dollár trendje fordulatot vett: a korábbi várakozásokkal ellentétben a zöldhasú jelentősen gyengült az év folyamán, amely lejtmenet vélhetően még mindig nem ért véget.

- Az euróövezetben a 2025-ös év a stabilizáció és a kilátások javulásának időszaka volt. A monetáris politika terén a kamatszint elérte a 2%-os szintet, ami elhozta a piacok által áhított „good place” érzetét, egyensúlyt teremtve az inflációs kontroll és a növekedés támogatása között. A makrogazdasági adatok az év első felében kialakultak, majd fokozatos javulásnak indultak, jelezve, hogy a régió túl van a nehezén. Ebben a környezetben a német kormány által bejelentett átfogó stimulus csomag valódi „game changer” pillanatként értékelhető, amelynek hatásai ugyan csak később jelentkeznek, de már most képes volt beindítani a 2026-os növekedési várakozások motorját.
- A pénzügyi piacokat a vámháborús hírek miatti hirtelen irányváltások és a dollár gyengülése körüli újraárazások jellemezték. Miközben a részvénypiacok az amerikai fogyasztó erejére támaszkodtak, a kötvény- és devizapiacok a lazuló munkaerőpiaci kondíciókra és az európai fordulat ígéreterére fókuszáltak. Az év második felére a hangulatot már nem a recessziós félelem, hanem az óvatos optimizmus határozta meg, ahogy a globális gazdaság elkezdett alkalmazkodni az új kereskedelmi rendhez és a normalizálódó kamatkörnyezethez.

Magyar gazdasági környezet

- A 2025-ös év a magyar gazdaság számára a várt gyors kilábalás helyett a stagnálás éve maradt. Bár az év elején még optimista várakozások övezték a növekedést, a GDP végül mindössze 0,4%-kal bővült. A növekedést főként a továbbra is mélyrepülésben maradó beruházások és a negatív nettó export egyenleg fékeztek. Ezeket a negatív hatásokat a fogyasztás nem tudta ellensúlyozni, hiszen az óvatossági motívum továbbra is emelkedett szinten ragadt, míg a fogyasztási bizalom nem javult kellőképpen.
- A külső környezet hatása 2025-ben kritikus szintet ért el: a német gazdaság, és azon belül a járműgyártás strukturális válsága közvetlenül csapódott le a magyar exportteljesítményben. Az ipari termelés az év egészében zsugorodott, mivel a külső kereslet hiányát a hazai rendelésállomány nem tudta ellensúlyozni. Bár a nagy FDI-projektek kivitelezése haladt, ezek érdemi növekedési hozzájárulása még nem jelentkezett a 2025-ös számokban. A beruházási ráta így tovább mérséklődött, amit a magas reálkamat-környezet és a vállalati bizonytalanság is tetézt.
- Monetáris és fiskális oldalon 2025 a szűk mozgástérről szólt. Az MNB az év során mindvégig fenntartotta a 6,5 százalékos alapkamatot, hiszen az inflációs folyamatok nem tették lehetővé a monetáris kondíciók lazítását. Az áprilistól jelentkező forinterősödés az árfolyamcsatornán keresztül dezinflációs hatást váltott ki, mely az árréskorlátozások mellett hozzájárult ahhoz, hogy az év második felében az átárazások alacsony szinten maradjanak. Ami a fiskális

politikát illeti, a hiánycélt több alkalommal is módosítani kellett részben az alacsonyabb nominális növekedés miatt, részben pedig az új stimulusok bejelentése miatt, így a 2025-ös évet vélhetően 5 – 5.2% körüli ESA-hiánnyal zárta a költségvetés.

- **A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

A mérleg fordulónapját követően nem történt olyan jelentős gazdasági esemény, amely a kezelt alapok vagy az alapkezelő működésére érdemi hatást gyakorolna.

Az alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak legalább 80 százalékát fordítsa globális részvények vásárlására.

Az alap célja, hogy diverzifikált portfóliót biztosítson a befektetési jegy tulajdonosoknak. A fentiekén túl elsősorban likviditáskezelési céllal tarthat hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is.

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A befektetési alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket. Az Alap nem rendelkezik egyéb célpiaci kitettséggel.

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam 90 százalékban a STOXX Europe 600 index, 10 százalékban a IBOXX Euro Eurozone Sovereign 1-3 Total Return index.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.
Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Budapest, 2026. április 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek, illetve hitelesnek tekinthető.