

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



**Célkitűzés:** Az Accorde Spartan Görög Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a görög tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

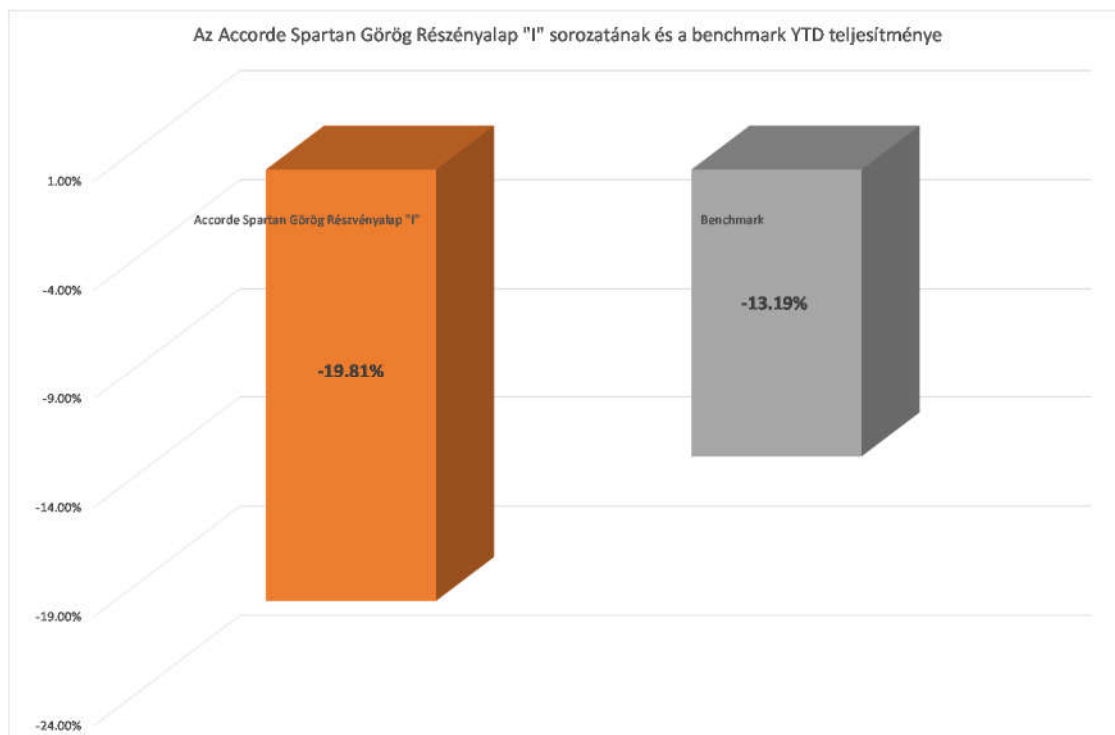
Fundamentális megközelítés

## AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban szabályozott piacra bevezetett görög részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát ezekbe a részvényekbe fektesse.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon qvarapítsa.

## AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA



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).

Értékalapú  
befektetések

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Hungary Zrt.  
 Benchmark összetétele: 90% MSCI Greece 25-50 Index + 10% RMAX Index  
 ISIN kód: HU0000722608  
 Indulás: 2019.07.01.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,830,145,716  
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 726,642,099  
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.881699  
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
 OTE Hellenic Telecom, National Bank of Greece

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

## ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

| Eszközök   | Eszközök aránya (%) |
|--|---------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>                              |                     |
| Folyószámla  | 11.56               |
| Bankbetét  | 0.00                |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |                     |
| Magyar állampapír  | 0.00                |
| Külföldi állampapír  | 0.00                |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | 0.00                |
| Vállalati kötvények  | 0.00                |
| Jelzáloglevelek  | 0.00                |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>          |                     |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények         | 93.45               |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                        |                     |
| Befektetési jegy   | 0.00                |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek             | 0.00                |
| Egyéb kollektív befektetési formák                         | 0.00                |
| <b>Egyéb</b>   |                     |
| Származtatott ügyletek eredménye                           | -0.77               |
| Követelés  | -4.24               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                   | <b>100</b>          |

## PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

2021-et nem indította fényesen a görög piac, ami a tavalyi év végén már kezdett magára találni a vírus okozta kábulatból. Továbbra is úgy gondoljuk, hogy remek lehetőséget kínál ez az ország, amennyiben a társadalom jelentős része átesik az víruson, vagy beoltásra kerül. Amennyiben ez a két halmaz eléri tavaszra a kritikus tömeget akkor jó eséllyel a turizmus is lendületbe jön, ami jelentős segítség lenne a görög bankok és finomítók számára. Az alap továbbra is alulsúlyoz pár kisebb kapitalizációjú részvényt szemben a bankokkal. Ezentúl alulsúlyt vállal az alap a görög tőzsdén jegyzett Hellenic Coca-cola részvényében is, ami helyett inkább finomítókat és ipari cégeket favorizál, amelyek egy esetleges fellendülésben jelentősen emelkedhetnek.