

2022. NOVEMBER

ACCORDE SPARTAN GÖRÖG RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Accorde Spartan Görög Részvényalap azért jött létre, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a görög tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon rejlő felértékelődési potenciált. Az Alapkezelő célja, hogy az alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett görög 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. Ugyanakkor az alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

KOCKÁZATI SZINT



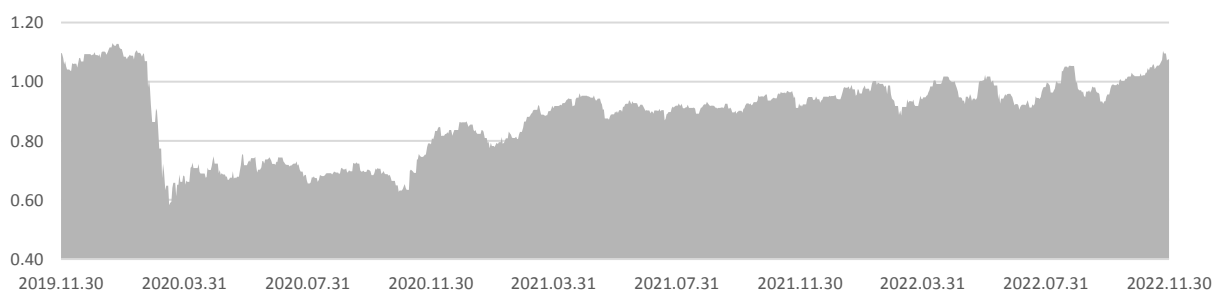
Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot hosszabb távon gondolkodó, magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 4 éven belül akarják kivonni tőkájüket az alpból.

ACCORDE SPARTAN GÖRÖG RÉSZVÉNYALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2019						0.00%	2.78%	-1.56%	2.98%	0.84%	4.31%	-0.48%	9.07%
2020	-0.55%	-20.36%	-21.34%	6.39%	-0.69%	1.56%	-10.03%	4.70%	1.94%	-9.77%	24.62%	9.52%	-20.94%
2021	-9.24%	6.07%	9.68%	4.59%	-5.71%	0.47%	1.92%	0.67%	-2.80%	4.14%	-2.07%	3.66%	10.28%
2022	2.55%	-1.87%	-1.69%	6.13%	0.73%	-8.52%	6.72%	1.82%	-4.34%	6.47%	5.58%		13.04%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	7.96 %	Indulástól (évesítve)	2.14 %
Elmúlt hat hónap	7.02 %	Indulástól (nominális)	7.50 %
Elmúlt tizenkét hónap	17.18 %	Átlagos havi hozam	0.43 %
Elmúlt három év (évesítve)	-0.64 %	Legmagasabb havi hozam	24.62 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-21.34 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	20.02%
Egy éves Sharpe-ráta	0.71
Három éves szórás	28.33%
Három éves Sharpe-ráta	-0.05
Sortino-ráta	1.0206

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Spartan Görög Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag szabályozott tőzsdére bevezetett görög részvényekbe fektet
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.

Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitétség: 100.00%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	3.50%
Bankbetét	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	96.59%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.50%
Követelés	-0.60%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: Eurobank Holdings SA

ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000722582	HU0000722590	HU0000722608
Bloomberg azonosító	ASGEFAH HB Equity	ASGEFBH HB Equity	ASGEFIH HB Equity
Indulás éve	2019	2019	2019
Nettó eszközérték	1,216,555,544 HUF	2,919,302 EUR	2,063,047,687 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.074976	0.955229	0.955229

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 hónap során 5.5 százalékkal emelkedett a Spartan árfolyama, így ideai teljesítménye meghaladta a 13 százalékot. December elején Prágában volt lehetőségünk találkozni számos görög vállalat menedzsmentjével, amelyek közül lényeges volt számunkra, hogy mind a négy bankkal tudunk személyesen beszélni. Ez kiváltképp fontos volt annak fényében, hogy már „suttogták a városban”, hasonlóan a görög kormány is „extraprofit adót” vezet be a bankszektorban. A helyzet az, hogy bankadó nem lesz, a kormány jelenleg nem akarja szétverni az éppen felívelőben lévő bankszekort, már csak azért sem, mert a HFSF (Hellenic Financial Stability Fund) által az állam birtokolja a bankok érdemi részét és ezt a jövő év során értékesíteni szándékozik. Ugyanakkor így 6 hónappal a választások előtt nem engedhették meg maguknak, hogy az ellenzék azzal kampányoljon, hogy a kormány a bankok legnagyobb barátja, ezért „megelőző csapást” mérve, négy fontos kérdésben a bankok és a pénzügyminisztérium egyeztetést folytat, amely lényege, hogy a szociálisan sérülékeny háztartások védve legyenek. Ez a bankok eredményességét (mostani helyzet szerint) minimálisan negatívan érinti profit szinten, miközben a nemteljesítő hitelek (NPL) emiatt nem fognak növekedni, így a hitelezési veszteség (COR) is inkább szinten marad vagy csökken. A részletek még egyeztetés alatt vannak, de az látszik, hogy a kormány nem akarja szabotálni a szektort, viszont a választás egyre közeledik, így a hasonló populista intézkedések száma is növekedhet, ami jó lehetőségeket teremthet számunkra. Az első negyedév során dönt a szabályozó, hogy közel 15 éve után az Eurobank és az NBG fizethet-e osztalékot a részvényeseknek. Ennek mértéke nem hatalmas, sokkal inkább szentimentben van jelentősége.

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).