

2023. JÚLIUS

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 diversifikált portfólió felépítésével.

KOCKÁZATI SZINT



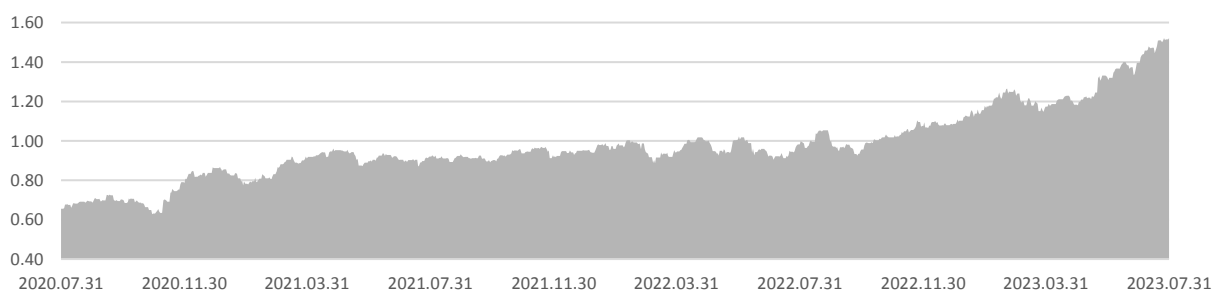
Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 tőkéjüket 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%	1.03%	14.20%
2023	7.45%	8.03%	-6.95%	0.90%	11.57%	5.76%	8.87%						40.00%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	28.46 %	Indulástól (évesítve)	10.80 %
Elmúlt hat hónap	30.29 %	Indulástól (nominális)	52.04 %
Elmúlt tizenkét hónap	54.85 %	Átlagos havi hozam	1.12 %
Elmúlt három év (évesítve)	32.33 %	Legmagasabb havi hozam	24.62 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-21.34 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	18.60%
Egy éves Sharpe-ráta	2.32
Három éves szórás	20.20%
Három éves Sharpe-ráta	1.41
Sortino-ráta	3.4770

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	8.90%
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	92.05%
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	0.00%
Követelés	-0.95%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: Alpha Services and Holdings , EUR Számla, Eurobank Holdings SA , JUMBO SA , Motor Oil (Hellas) SA , Mytilineos Holdings S.A. , Piraeus Financial Holding 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	2,049,526,342 HUF	8,334,314 EUR	3,017,189,091 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.520421	1.435746	1.435746

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

HAVI AKTUALITÁS

Töretlenül menetel a görög részvénypiac, az Accorde Spartan A sorozatának havi hozama 9 százalék volt, míg az éves hozama már 55 százalék. Az emelkedést részben a nemzetközi pozitív hangulat, részben a kedvező választási eredmény fűtötte, de nem szabad megfeledkezni arról sem, hogy a vállalatok kifejezetten erős jelentéseket tettek közzé. Mind az Eurobank, mind a Piraeus Bank menedzsmentje emelte év végi várakozását (14-15% ROTE), így a részvények durván 5-5.5-ös szorzón (P/E) forognak, szóval továbbra is vonzóak számunkra. Formálódóban van az HFSF stratégiai terve, hogy milyen ütemben válna meg a görög bankokban lévő részesedéseitől: jelen tervek szerint NBG részesedésének (40%) nagyságrendileg felétől idén novemberben, míg Piraeus részesedésének (27%) szintén felétől 2024 második negyedévében. Úgy gondoljuk, hogy ez egy kiváló lehetőség az

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).

alap számára, hiszen komoly diszkonton juthatunk hozzá olyan bankok részvényeihez, melyek a legutóbbi válságból erősebben jöttek ki. Mindemellett a tranzakciók, növelni fogják a papírok likviditását, így az egész görög tőkepiac számára, de a szintén tőzsdén lévő Athéni Tőzsdének (EXAE GA Equity) is előremutató, pozitív irány. A portfólió már jelenleg is úgy van kialakítva, hogy az NBG-ből nagyobb mennyiséget tudjunk majd vásárolni, miután ennek súlyát a legutóbbi markáns emelkedésben levágtuk, miközben a Piraeust masszív felülsúlyban tartottuk. A hónap során a Piraeus 16 százalékot emelkedett, miközben az NBG 4 százalékot tudott csupán. Az alap a hónap elején növelte euró kitétséget, amelyen a forint gyengülését követően részben profitot is realizált.