

2024. JANUÁR

# 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



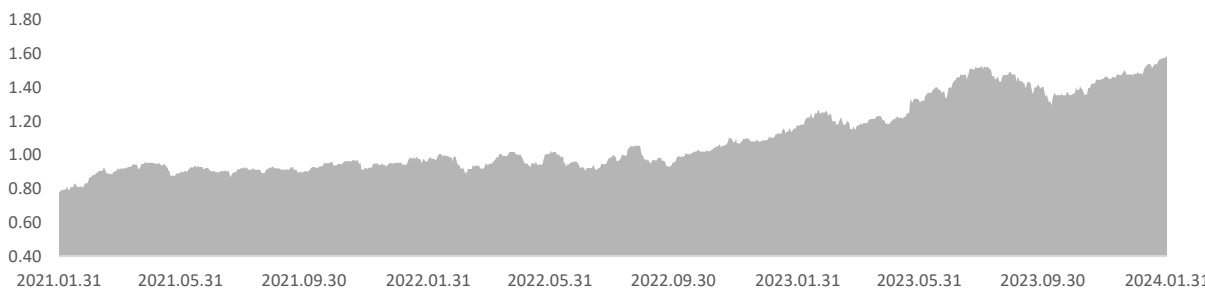
Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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%	-3.00%	-4.97%	-2.57%	6.72%	1.39%	36.07%
2024	6.88%												6.88%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	15.66 %	Indulástól (évesítve)	10.47 %
Elmúlt hat hónap	3.88 %	Indulástól (nominális)	57.95 %
Elmúlt tizenkét hónap	35.35 %	Átlagos havi hozam	1.08 %
Elmúlt három év (évesítve)	26.37 %	Legmagasabb havi hozam	24.62 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-21.34 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	18.06%
Egy éves Sharpe-ráta	1.13
Három éves szórás	18.16%
Három éves Sharpe-ráta	1.13
Sortino-ráta	1.7245

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Spartan Görög Részvényalap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag szabályozott tőzsdére bevezetett görög részvényekbe fektet
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>Befektetői kapcsolatok</b>	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitétség: 100.00%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya</b>
Folyószámla	19.60%
Bankbetét	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	88.80%
<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	0.00%
Követelés	-8.40%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla, NBG National Bank of Greece

## ALAP SOROZATOK

	<b>A sorozat</b>	<b>B sorozat</b>	<b>I sorozat</b>
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	3,911,479,472 HUF	12,974,901 EUR	3,674,666,048 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.579463	1.497299	1.497299

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

## HAVI AKTUALITÁS

Remek hónapot zárt a Spartan alap, tovább folytatva tavalyi menetelését. A hónap során jól teljesítettek a bankok, átlagosan 15 százalék emelkedtek, a Piraeus Bank vezetésével, amely az ABB (Accelerated Bookbuild) hírére nemhogy esett, hanem húsz százalékot emelkedett. A gyorsított könyvépítés március elején lesz, erre készülve a korábbi markáns felülsúlyunkat a benchmark szintjére csökkentettük. Ami egészen brutális teljesítményt hozott a hónap során, azok a Mezzanine részvények. Ahogy arról korábban már beszámoltunk, ezek a bankok régi rossz hitelei, melyeket külön entitásként választottak le és vittek tőzsdére. Nyolc hónapja két ilyen entitásban vállaltunk off-benchmark pozíciót, mert úgy gondoltuk, hogy egy gigantikus opció van bennük, ha a görög gazdaság érdemben növekszik. A részvények az elmúlt egy évben már 200-300 százalékkal, de január során további

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).

hetven százalékkal emelkedtek, amivel komoly felülteljesítést eredményeztek az alap számára. Az Accorde régiós szakértelme és tudása az ilyen befektetési lehetőségek által materializálódik leginkább egy indexszel vagy egy ETF-fel szemben. Február 7-én indul a kereskedés az athéni reptér részvényeivel. A tranzakcióra az ársáv tetején (€ 8.2/részvény) is brutális érdeklődés volt, nagyságrendileg tízszeres túljegyzés mellett. A reptér számításaink szerint hét százalékos osztalékhozammal és a szektorális EV/EBITDA mutatónál kicsit olcsóbban kezdi meg a kereskedést, miközben egy jó proxy a görög turizmusra, bár a növekedési opció csak pár év múlva materializálódhat, ha a bővítési beruházások lezárulnak, de addig is egy remek osztalékpapír. A tranzakcióban a Spartan alappal sikeresen vettünk részt, mind a görög, mind a nemzetközi könyvön keresztül.