

2025. NOVEMBER

ACCORDE SPARTAN GÖRÖG RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a görög tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon rejlő felértékelődési potenciált. Ennek megfelelően az alap kezelője az Athéni Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat és kizárólag görög részvényekbe fektet. Az alap aktív befektetési stratégiát folytat, amely lehetőséget teremt a portfólió összetételének és a részvénysúlyok dinamikus változtatására. Az elmúlt évek gazdasági és politikai reformjának köszönhetően Görögország az öreg kontinens sereghajtójából mára Európa egyik leggyorsabban növekvő gazdaságává vált, aminek eredménye, hogy visszatért a befektetői bizalom, dübörög a turizmus és virágzik a tőkepiac.

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

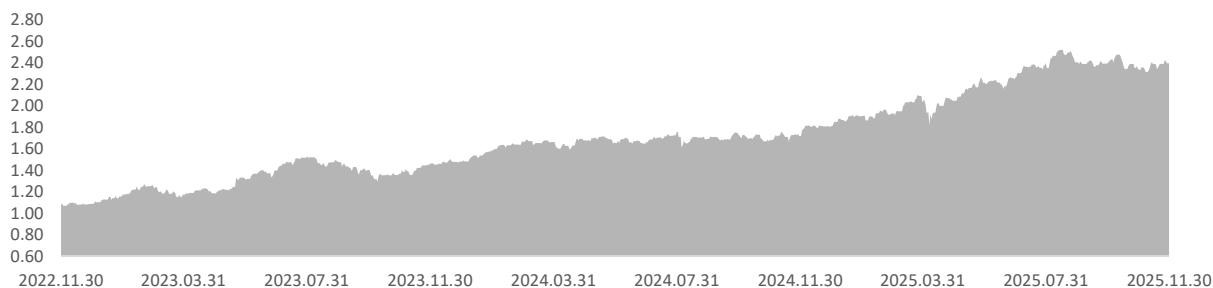
Az alap hatos besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 HO 6 HO 1 EV 2 EV 3 EV 4 EV 5 EV

Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik négy éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alaptól.

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%	5.49%	-0.28%	0.80%	-1.44%	-0.25%	6.69%	-3.71%	2.47%	-3.23%	2.43%	5.31%	22.43%
2025	5.32%	1.13%	5.26%	0.85%	8.15%	1.40%	6.82%	0.21%	-0.42%	-2.46%	2.63%		32.31%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0.32 %	Indulástól (évesítve)	14.56 %
Elmúlt hat hónap	8.20 %	Indulástól (nominális)	139.38 %
Elmúlt tizenkét hónap	39.33 %	Átlagos havi hozam	1.33 %
Elmúlt három év (évesítve)	30.58 %	Legmagasabb havi hozam	24.62 %
Elmúlt öt év (évesítve)	24.91 %	Legalacsonyabb havi hozam	-21.34 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	17.84%
Egy éves Sharpe-ráta	1.80
Három éves szórás	17.22%
Három éves Sharpe-ráta	1.25
Sortino-ráta	2.4105

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Spartan Görög Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag az Athéni Tőzsdére bevezetett részvények közül válogat
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Tunkli Dániel
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.

Befektetői kapcsolatok

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

Nettó kockázati kitettség: 101.42%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.48%
Bankbetét	0.00%
Hitel	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	90.36%
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	-0.84%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: Eurobank Holdings SA , NBG National Bank of Greece

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	9,872,736,038 HUF	31,672,472 EUR	3,194,837,039 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.393819	2.312880	2.555982

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

HAVI AKTUALITÁS

Érdemben emelkedett az alap árfolyama a hónap során, így hozama idén elérte a harminckét százalékot forintban és a negyvenhárom százalékot euróban. Továbbra is pozitív a turizmus felőli kép, hiszen a turisztikai szolgáltatások egyenlege 4,5 százalékkal, míg a repülőtéri forgalom 4,6 százalékkal haladta meg a tavalyi rekordév azonos időszaki számait. Ami a reálgazdasági folyamatokat illeti: amíg a szeptemberi kiskereskedelmi forgalom éves alapon 0,7 százalékos csökkenést mutatott, addig az ipari termelés 6,8 százalékos bővülést regisztrált. A feldolgozóipari PMI-ok emelkedését látva azt gondoljuk, hogy az ipari termelés volumene tartós növekedési pályán maradhat.

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).

A hónap során némileg növeltük a kitettségünket azokban a top-pick papírokban, amelyek véleményünk szerint 2026-ban felülteljesítők lehetnek. Figyelemmel követjük továbbá az OPAP tranzakció híráramát, bár nem biztos, hogy megvalósul. A részletek itt is nagyon hangsúlyosak, ezért még több információra lenne szükségünk. Könnyen elképzelhető ugyanis, hogy amennyiben megvalósul a tranzakció, akkor az athéni indexben érdemben növekszik a súlya, miközben már nem egy tiszta görög fogadás lesz a cég. Ez egyben egy lehetőséget is kínálhat nekünk, hasonlóan az OTE vagy egyes időszakokban a Coca-Cola részvényeihez, amelyek alulsúlyozásával érdemben felülteljesítettük az ETF-eket a múltban.

Rengeteg remek görög cég van, amelyek kapcsolódnak a helyi gazdaság vérkeringéséhez. Többnyire mindig azzal a nehézséggel szembesülünk, hogy nem tudjuk ezeket a benchmarkhoz képest még markánsabban felülsúlyozni. Lehet, hogy az élet most dob majd egy ilyen lehetőséget, de őszintén szólva nagyon furcsa lenne, ha az OPAP tulajdonosai belemennének az üzletbe. Másik hasonló sztori az athéni tőzsde megvásárlása volt a EURONEXT által. Ebben a tranzakcióban is részt vettünk, ugyanakkor az kérdés, hogy mihez kezdenek a EURONEXT vezetői ezzel az új eszközzel. Az sem kizárt, hogy kisebb közkezhányaddal, de marad a tőzsdén. Az alap kilencven százalékos részvénykitettség mellett vág neki az év utolsó hónapjának.