

2026. JANUÁR

ACCORDE SPARTAN GÖRÖG RÉSZVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a görög tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacban 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

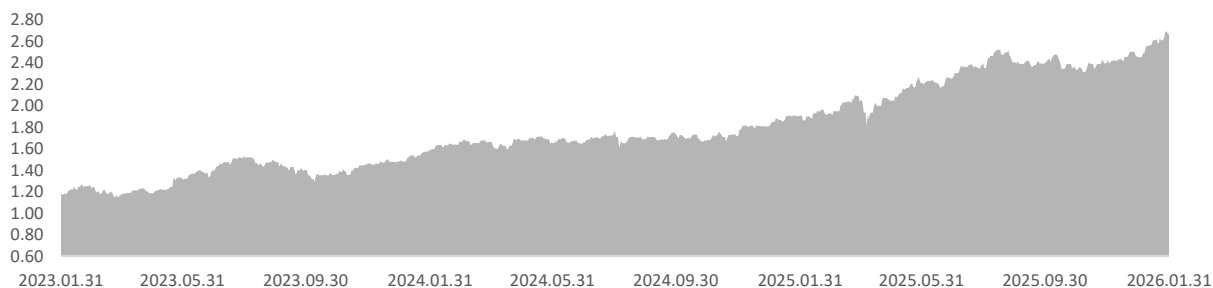
Az alap hatos besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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
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%	2.34%	35.41%
2026	8.74%												8.74%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	14.22 %	Indulástól (évesítve)	16.03 %
Elmúlt hat hónap	11.17 %	Indulástól (nominális)	166.40 %
Elmúlt tizenkét hónap	39.81 %	Átlagos havi hozam	1.44 %
Elmúlt három év (évesítve)	31.67 %	Legmagasabb havi hozam	24.62 %
Elmúlt öt év (évesítve)	27.76 %	Legalacsonyabb havi hozam	-21.34 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	17.97%
Egy éves Sharpe-ráta	1.89
Három éves szórás	17.09%
Három éves Sharpe-ráta	1.30
Sortino-ráta	2.5104

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 Dancsák Laura Madlovits 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: 100.81%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	7.80%
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	92.14%
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	0.06%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: Eurobank S.A. , NBG National Bank of Greece , Piraeus Bank S.A.

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	11,503,935,442 HUF	36,218,367 EUR	3,660,285,459 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.664014	2.571114	2.848958

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

HAVI AKTUALITÁS

Forintban közel kilenc százalékos, míg euróban tíz százalékos hozammal indította az évet a Spartan alap. Az év elejét legfőképp a bankokba való tőkebeáramlás dominálta, melyek eredménytermelő képessége európai versenytársaikhoz képest azonos vagy akár jobb is, miközben még mindig kétszámjegyű diszkonton forognak hozzájuk képest. A bankszektor mellett további vevőket hoztak a finomítók, valamint az építőipari és ipari vállalatok is. Az újévet az általunk kiemelten preferált részvények felülsúlyával kezdtük. Az eddig alulsúlyban lévő Metlen pozícióinkat felülvizsgálva úgy látjuk, hogy közép- és hosszú távon is jól teljesíthet a vállalat, a piac pedig egyelőre ezt nem árazza. Makro fronton továbbra is egészséges folyamatokat látunk: a bankok hitelállománya közel százalékot nőtt decemberben év/év alapon, valamint 2025-ben tizenöt év után először láthattunk

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).

jelzáloghitelállomány növekedést. A szezonálisan kiigazított munkanélküliségi ráta 7,5 százalékra csökkent decemberben, ami abszolút mélypont az adósságválság óta. Nem szabad elfeledkezni az MSCI által útnak indított konzultációról sem, melyben a befektetői közösség véleményét mérik fel a fejlődő piaci státuszból való fejlett piaci státuszba való felminősítéssel kapcsolatban. Ezzel az MSCI formálisan is útnak indította a felminősítési procedúrát, és a megszokottól ellentétben nem egy kétlépcsős folyamat során sorolná át a görög piacot fejlett státuszba, hanem a 2026 augusztusi indexfelülvizsgálati folyamat során azonnal megtenné azt. A döntést március 31-ig hozza meg a globális adatszolgáltató.