

2026. MÁRCIUS

# 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



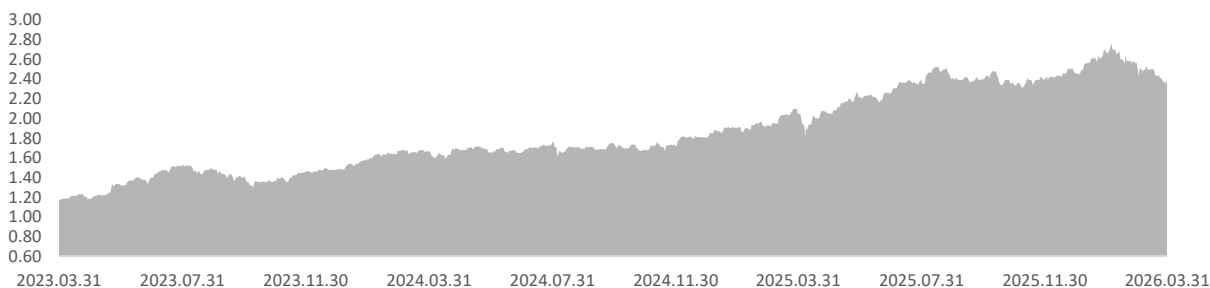
Az alap hatos besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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%	-3.95%	-6.51%										-2.35%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-2.35 %	Indulástól (évesítve)	13.79 %
Elmúlt hat hónap	0.04 %	Indulástól (nominális)	139.24 %
Elmúlt tizenkét hónap	17.94 %	Átlagos havi hozam	1.27 %
Elmúlt három év (évesítve)	26.81 %	Legmagasabb havi hozam	24.62 %
Elmúlt öt év (évesítve)	21.31 %	Legalacsonyabb havi hozam	-21.34 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	19.32%
Egy éves Sharpe-ráta	0.63
Három éves szórás	17.25%
Három éves Sharpe-ráta	1.05
Sortino-ráta	0.8394

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Spartan Görög Részvényalap</b>
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: 101.00%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.85%
Bankbetét	0.00%
Hitel	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	89.73%
<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	-0.58%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

## 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	10,328,658,206 HUF	34,180,119 EUR	3,292,911,296 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.392387	2.285069	2.563015

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

## HAVI AKTUALITÁS

Az alap forintos sorozata 6,5 százalékkal, míg eurós sorozata 8,9 százalékkal zárta alacsonyabban a márciust. Az Irán-Izrael-USA konfliktus uralta a befektetői hangulatot a hónap során, a görög piac pedig magas bétája miatt nagyobb amplitúdóval reagált a mozgásokra. A helyzetet tovább nehezíti, hogy Görögország energiamerélege strukturálisan deficitet mutat, így a Hormuzi-szoros tartós lezárása miatti energiaár-emelkedés negatív hatással lehet a növekedésre és emelheti az inflációt. A konfliktus első napjaiban a heves esésekre reagálva minimálisan visszatöltöttük néhány energiaipari, építőipari, banki és fogyasztási cégben meglévő pozíciónkat. Az ezt követő, nagyon rövid ideig tartó optimizmusban viszont főként banki pozícióinkból visszaadva csökkentettük kockázati kitettségünket, minimális nyereséget realizálva és a megszokottnál alacsonyabban tartva a

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

részvénysúlyt. Egyedi részvények terén a korábbi OPAP, a hónap során már hivatalosan Allwyn az összeolvadást követően. Ezt a tiszta görög kitétségből globálissá váló szerencsejáték cégóriást mindenképp figyelemmel követjük és óvatosan kezeljük, amíg a közelgő májusi konferencián Athénban lehetőségünk lesz találkozni a menedzsmenttel. Fontos még kiemelni, hogy az MSCI átsorolás - amiről előző hónapokban részletesen írtunk - 2026 augusztus helyett a 2027 májusi indexfelülvizsgálati időszakban fog megvalósulni. Véleményünk szerint pozitív az átsorolás hatályba lépésének kitolása, hiszen több ideje lesz a befektetőknek felkészülni, illetve kevésbé számíthatunk abnormális árfolyammozgásokra.