

2024. SZEPTEMBER

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 kilencven 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



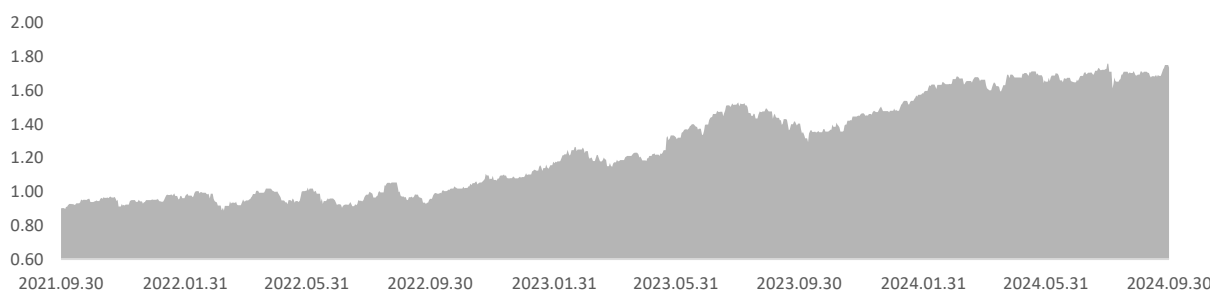
Az alap hatos besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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
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%				17.30%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	5.27 %	Indulástól (évesítve)	11.04 %
Elmúlt hat hónap	4.32 %	Indulástól (nominális)	73.33 %
Elmúlt tizenkét hónap	23.67 %	Átlagos havi hozam	1.10 %
Elmúlt három év (évesítve)	24.44 %	Legmagasabb havi hozam	24.62 %
Elmúlt öt év (évesítve)	10.71 %	Legalacsonyabb havi hozam	-21.34 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	15.40%
Egy éves Sharpe-ráta	0.94
Három éves szórás	18.03%
Három éves Sharpe-ráta	0.93
Sortino-ráta	1.2316

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Spartan Görög Részvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, részvénytúlsúlyos alap
Stratégia	kizárólag az Athéni Tőzsdére bevezetett részvények közül válogat fundamentális alapon
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
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 kitétség: 101.35%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	5.14%
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	95.96%
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	-1.10%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: 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	5,416,722,031 HUF	15,986,265 EUR	4,127,255,289 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.733338	1.595539	1.595539

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

HAVI AKTUALITÁS

A Spartan alap árfolyama szépen emelkedett a hónap során, így idei teljesítménye forintban elérte a tizenhét, míg euróban a tizenhárom százalékot. Továbbra is pozitív a turizmus felőli kép, hiszen a turisztikai szolgáltatások egyenlege négy százalékkal, míg a repülőtéri forgalom tizennégy százalékkal haladta meg a tavalyi rekordév azonos időszaki számait. Mindemellett a második negyedévben a görög gazdaság tudott a legnagyobb mértékben bővülni negyedév/negyedév alapon (1,1%) az egész euróövezetben, köszönhetően a kedvező fogyasztási és beruházási lendületnek. Tőkepiaci oldalról mindenki az NBBG újabb ABB tranzakcióját várta, a hónap során többször volt nyoma, hogy a befektetők ennek csináltak helyet a portfóliókban. A tranzakció tíz százalékos részesedésről szólt és 7,40-7,65 euró között ment végbe, 0,86x P/BV mutató mellett is jelentős

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).

túlkereslet volt a részvény iránt. Az HFSF egyszámjegyű kitettséggel rendelkezik, így a részvény likviditása növekedett, míg az overhang risk érdemben csökkent. A Bank of Cyprus részvénye átköltözött a hónap során Londonból Athénba, amivel a cég vezetése növelni szeretné a papír likviditását. A vállalat részvényeit a korábbi években tartottuk, a bank egy évvel előrébb tart a recovery folyamatban a többi görög bankhoz képest, így érdemi osztalékot tud már fizetni, miközben árazása az NBG-hez hasonló. Az ASE indexbe október elején kerül majd be, így az index eddig is érdemi banki kitettsége tovább emelkedik. Október során tovább tervezzük növelni ciklikus kitettségeinket az alapban. A korábban vásárolt Optima Bank fényesen teljesített, így lehet érdemes lesz némi profitot realizálni és akár a frissen bekerülő ciprusi bankot előnyben részesíteni. A hónap végével zártuk a benchmark fölötti EURHUF kitettségünket 401 forint mellett. Az alap jelenleg 94 százalékos részvénykitettséggel rendelkezik.