

# 2026. MÁJUS ACCORDE SPARTAN GÖRÖG RÉSZVÉNYALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a befektetők egyszerűen és költséghatékonyan férhessenek hozzá a görög tőkepiacához, 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



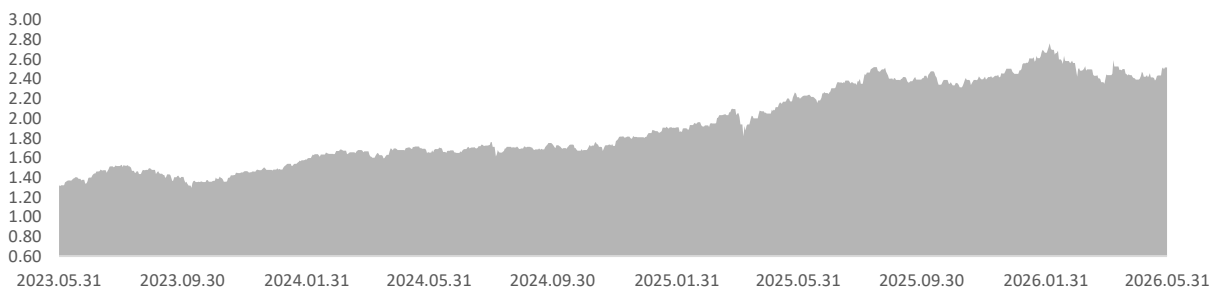
Az alap hatos besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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%  | -0.03% | 5.16%  |        |         |        |        |        |        |       | 2.66%   |

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

|                            |         |                           |          |
|----------------------------|---------|---------------------------|----------|
| Elmúlt három hónap         | -1.71 % | Indulástól (évesítve)     | 14.26 %  |
| Elmúlt hat hónap           | 5.07 %  | Indulástól (nominális)    | 151.51 % |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 13.68 % | Átlagos havi hozam        | 1.31 %   |
| Elmúlt három év (évesítve) | 23.96 % | Legmagasabb havi hozam    | 24.62 %  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 22.88 % | Legalacsonyabb havi hozam | -21.34 % |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Egy éves szórás        | 17.04% |
| Egy éves Sharpe-ráta   | 0.32   |
| Három éves szórás      | 17.39% |
| Három éves Sharpe-ráta | 0.88   |
| Sortino-ráta           | 0.5113 |

## 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<br>Dancsák Laura<br>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 kitétség: 100.65%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

| Eszközök   | Eszközök aránya |
|--|-----------------|
| Folyószámla  | 5.51%           |
| 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       | 94.23%          |
| <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  | 0.25%           |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                 | <b>100%</b>     |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: Eurobank 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                 | 10,813,299,479 HUF | 42,483,101 EUR    | 3,411,685,394 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 2.515067           | 2.614529          | 2.698352          |

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

## HAVI AKTUALITÁS

**Májusban az alap forintos sorozata 5,2 százalékkal, míg eurós sorozata 8,2 százalékkal zárt magasabban.**

Általános kockázatvállalási hangulat uralkodott a globális részvénytőzsdéken, köszönhetően a tűzszünetnek és a pozitív irányba mutató hírfolyamnak a közel-keleti konfliktusban. Ugyan materiális előrelépés nem történt és a Hormuzi-szoros sem nyílt meg, de a piac pozitívan értékelték, hogy a fegyveres konfliktus nem indult újra a március-április hónapokban látott mértékben. Úgy tűnik, hogy egy törekeny egyensúlyi állapot állt fel. Ennek megfelelően a magas bétájú görög eszközök emelkedésnek indultak májusban. Az alap jól ki tudta használni a görög bankok emelkedését, valamint az év elején negatív hírekkel érkező Metlenben is

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).

az indexet felülteljesítő emelkedést láthattunk, a befektetői bizalom visszaépítésére tett lépéseknek és a valószínűsíthető short zárásoknak köszönhetően. A hónap során növeltük az alap részvénykitettséget, részt vettünk a nagy érdeklődésre számottevő PPC tőkeemelésében. Ezek mellett új pozícióként beemeltük a Theon nevezetű hadiipari céget is a portfólióba, mivel egy niche piacon tevékenykedő, vonzó növekedési potenciállal és magas megtérüléssel rendelkező vállalatról van szó. Idén is meglátogattuk a görög befektetéseinket az egyik partnerünk által szervezett athéni konferencia keretein belül. Három napon keresztül, több mint húsz cég vezetőivel és befektetési kapcsolattartóival volt alkalmunk beszélni, és megbizonyosodhattunk róla, hogy az ország mind makró fronton, mind pedig egyedi vállalati szinten még mindig jó befektetési lehetőségeket kínál.