

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



Célkitűzés:

Az Accorde Spartan Görög Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a görög tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

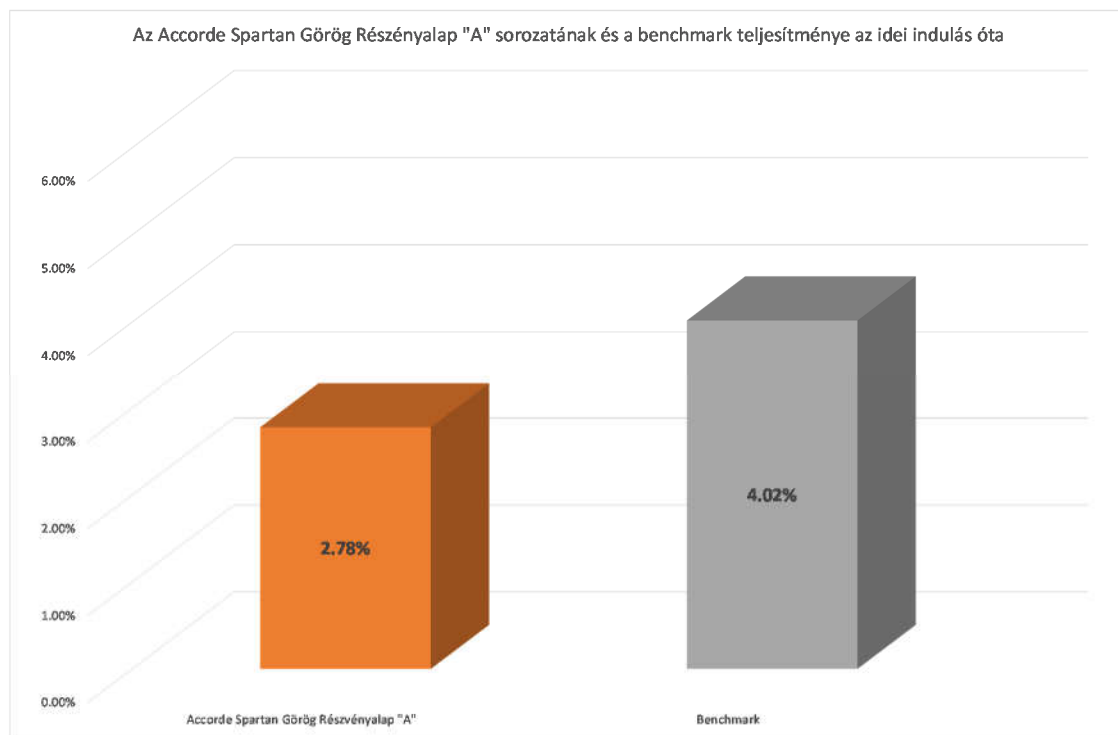
Fundamentális megközelítés

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban szabályozott piacra bevezetett görög részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát ezekbe a 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. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon qvarapítsa.

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA



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).

Értékalapú
befektetések

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Benchmark összetétele: 90% MSCI Greece 25-50 Index + 10% RMAX Index

ISIN kód: HU0000722582

Indulás: 2019.07.01.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 562,177,318

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 217,538,856

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.027803

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Alpha Bank, Eurobank Ergasias, OTE Hellenic Telecom

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	7.64
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	92.62
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	1.13
Követelés	-1.43
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Júliusban elstartolt az Accorde Spartan Görög Részvény Alap.

Az Alap a feltöltési időszak során 2,78 százalékos hozamot ért el. A hónap végére az Alap feltöltöttsége elérte a 90 százalékot. A portfólióban felülsúlyban vannak a görög fundamentumokra érzékeny bankok, szemben az olyan hajózás és szállítmányozással foglalkozó vállalatokkal, amelyeket sokkal inkább a globális makró és a kereskedelmi háború mozgat. A kormányváltás sok érdekességet hozott a görög piacra, amelyek közül a legfontosabb a bankok NPE kitétségének rendezése. Ugyanakkor Mitsotakis piacbarátabb kormánya szerint hasonlóan fontos a Hellinikon projekt újraélesztése („a symbol of the new Greece”), amelyet közel nyolc milliárd euróra becsülnek, és 75000 munkahelyet teremt. Az Alap több építőipari vállalatban is felülsúlyt vállal, bízva a Hellinikon projekt megvalósulásában. Szintén fontos, hogy az új energia miniszter hangsúlyozta, hogy a kormány egyik elsődleges prioritása a PPC energia vállalat helyzetének mielőbbi rendezése. A rendkívül nehéz helyzetben lévő vállalat árfolyama nem meglepő módon a választás óta 50 százalékot emelkedett, de így is 0.2 P/BV értékeltségen forog. Amennyiben helyzetét tényleg képes rendezni a kormány a részvény árfolyama tovább emelkedhet. Kedvező makró hírek is érkeztek a hónap során. 15 százalékot emelkedett év/év alapon az építőipari aktivitás, miközben a júliusi manufacturing PMI 54.6-ra emelkedett a korábbi 52.4 szintről.