

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.

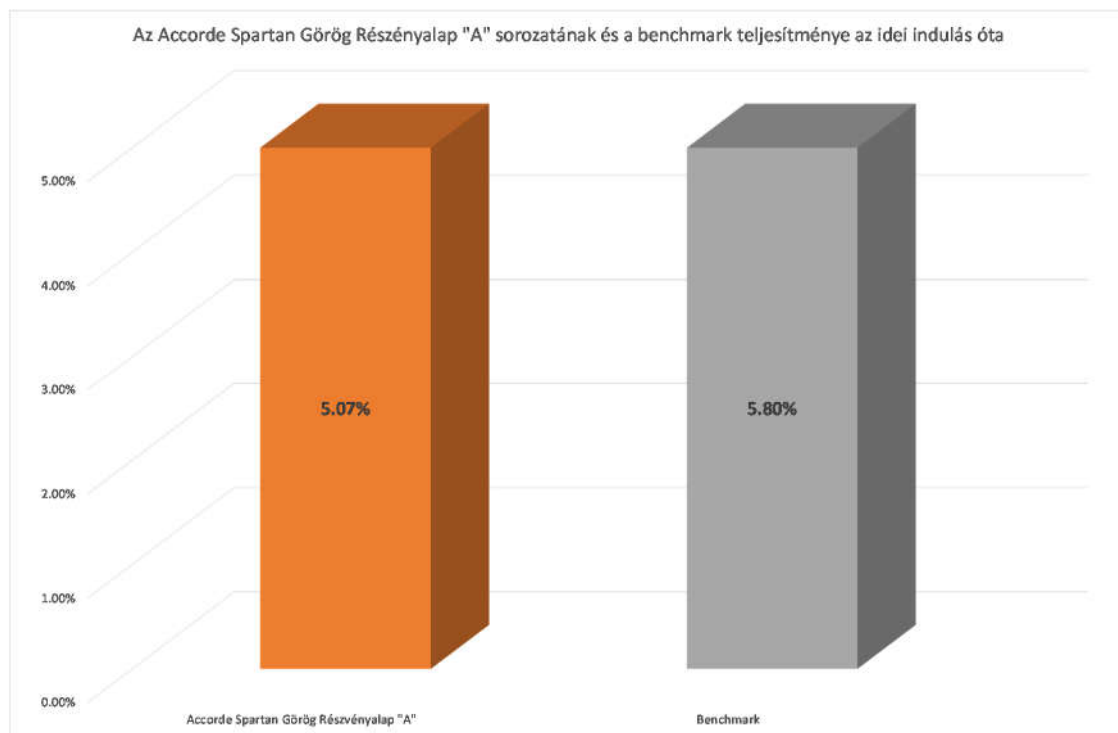
Fundamentális  
megközelítés

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

Értékalapú  
befektetések

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

**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 1,127,971,506

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 495,963,820

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.050731

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Alpha Bank, Eurobank Ergasias, OTE Hellenic Telecom

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	6.74
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	94.18
<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	-0.12
Követelés	-0.88
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

**A Spartan alap „A” sorozata indulásától számítva 5,07% százalékos hozamot hozott és a hónap során 1 százalékot emelkedett.**

A kormány tervezete alapján az elsődleges többlet 2020-ban 3,7 százalékos, míg a várható GDP növekedés 2,8 százalékos lesz, utóbbi kifejezetten jelentős az ország korábbi éves növekedéséhez képest. A kormány a továbbra is nagy hangsúlyt fektet a beruházások (FDI) növelésére ugyanakkor további adócsökkentést is fogadatosít. A tervezet szerint a vállalati adót 28 százalékról 24-re mérséklék, míg az osztalékadót 10 százalékról 5 százalékra.

A kereskedelmi tárgyalások sikerén felbuzdulva a hónap során dinamikusan emelkedtek az Alap által nem tartott (nem a görög gazdaság fundamentumaihoz kapcsolódó), de a benchmarkban jelentős súlyú hajózási vállalatok (Gaslog, Tsakos, Dorian), így a benchmark hozama behozta az Alap által elért korábbi felülteljesítést.

Eközben görög vállalatok a hónap során csak enyhén emelkedtek, kisé leszakadva az európai indexekről. Komolyabb árfolyam reakció a Hercules program (APS) pontos részleteinek bejelentésével kapcsolatban várunk.