

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



Célkitűzés:

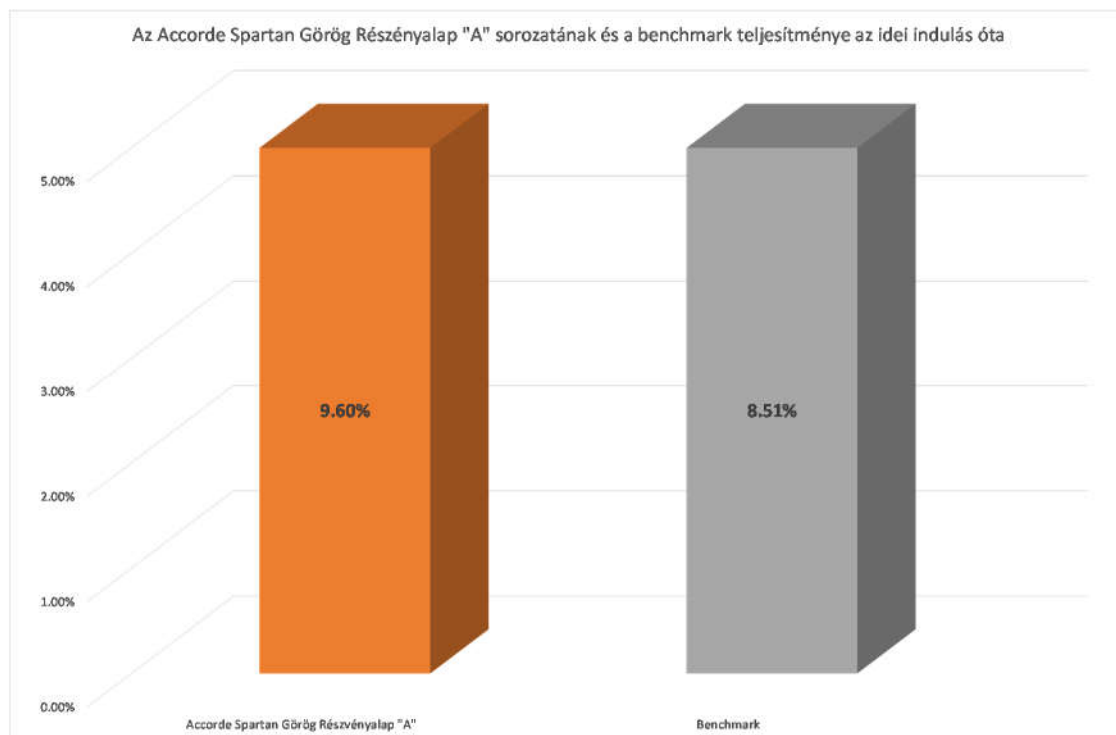
Az Accorde Spartan Görög Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a görög tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 (előlrhetőség: www.accorde.hu, 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 1,468,747,631

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 720,361,838

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.095994

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Alpha Bank, Eurobank Ergasias, OTE Hellenic Telecom

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	7.68
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	91.43
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	0.93
Követelés	-0.48
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A Spartan alap „A” sorozata indulásától számítva 9,6% százalékos hozamot hozott, ami 105 bázispontos felülteljesítést jelent a GREK US ETF-hez képest.

A hónap során kiemelkedő felülteljesítést mutatott a görög „szerencsejáték zrt” az OPAP, amely közel 15 százalékot emelkedett köszönhetően az erős gyorsjelentésnek és az azt követően beharangozott rendkívüli osztaléknak. A piaci várakozása szerint így az OPAP közel 13 százalékos osztalékhozamot fog kínálni a befektetőinek, amely egészen kimagasló hozam a régióban.

Nyárvégén volt lehetőségünk Athénban találkozni a cég vezetésével, és az ott szerzett kedvező benyomást és információk alapján a Spartan alaph több mint 350-400 bázispontos felülsúlyt tartott a részvényben az ETF-hez képest. November végével megjelentek a profitot realizáló befektetők a bankokban ez némi visszaesést jelentett, ugyanakkor fontosnak tartjuk, hogy a régóta várt APS törvénybefoglalását a helyi piaci szereplők péntekre várják. Az esést a Spartan alap további bank és a helyi IKEA (Fourlis) részvénysúlyának növelésére használta, miután Prágában volt lehetőségünk újra találkozni a vállalatokkal és átbeszélni a következő időszak fontosabb eseményeiben rejlő lehetőségeket és kockázatokat. A Spartan alap részvényaránya 94 százalék december elején, miközben az Alap eszközértéke megközelítette az 1,5 milliárd forintot.