

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.

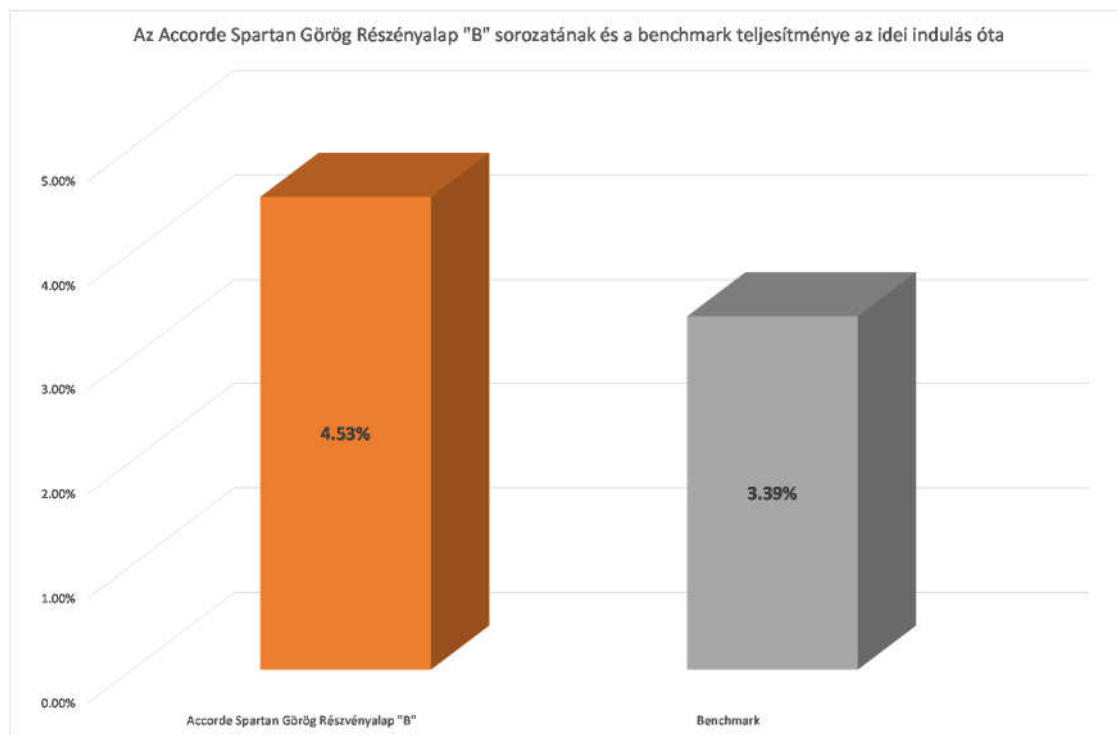
Fundamentális megközelítés

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

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Hungary Zrt.
 Benchmark összetétele: 90% MSCI Greece 25-50 Index + 10% RMAX Index
 ISIN kód: HU0000722590
 Indulás: 2019.07.01.
 Devizanem: EUR
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,127,791,506
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 125,950,385
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 381,876.13
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.045299
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 Alpha Bank, Eurobank Ergasias, OTE Hellenic Telecom
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	6.74
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	94.18
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	-0.12
Követelés	-0.88
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A Spartan alap „B” sorozata indulásától számítva 4.53% százalékos hozamot hozott és a hónap során 1 százalékot emelkedett.

A kormány tervezete alapján az elsődleges többlet 2020-ban 3,7 százalék, míg a várható GDP növekedés 2,8 százalék 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 fogantatosít. A tervezet szerint a vállalati adót 28 százalékról 24-re mérséklük, 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.