

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés



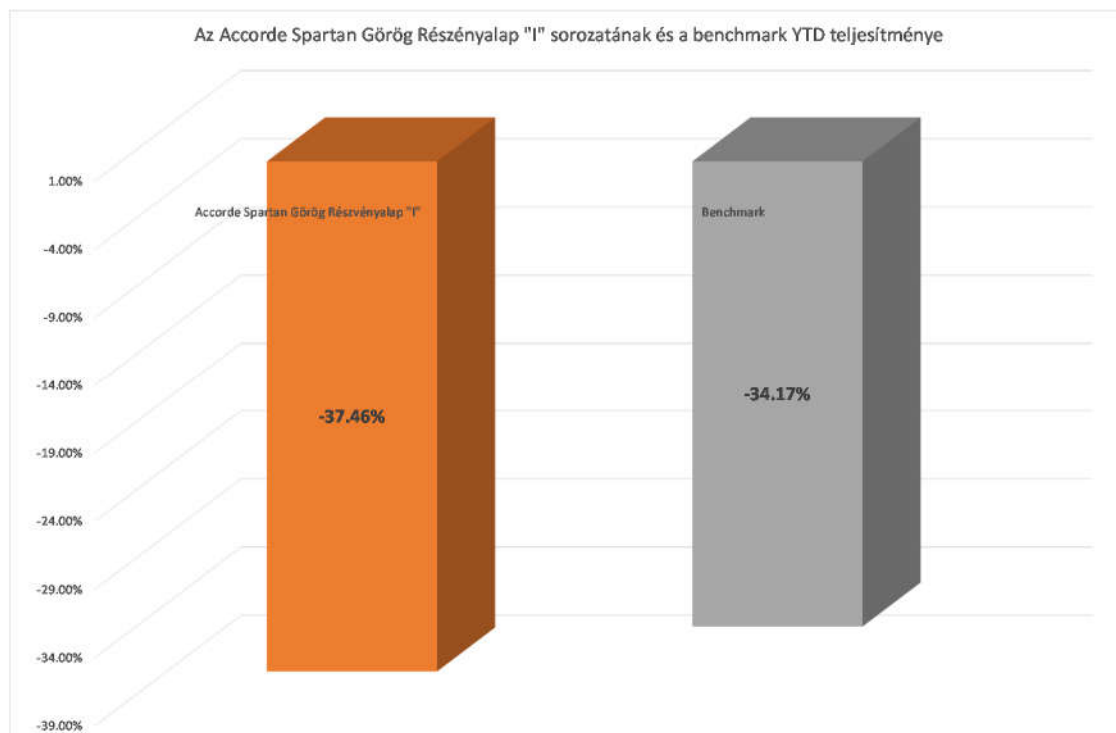
Célkitűzés: Az Accorde Első Román Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a görög tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 (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: HU0000722608

Indulás: 2019.07.01.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 1,252,261,145

Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 516,466,482

Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.687567

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Eurobank Ergasias, OTE Hellenic Telecom

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	13.91
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	91.20
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	0.44
Követelés	-5.55
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A görög bankok árfolyamát továbbra is nyomás alatt tartották a befektetők ebben a hónapban, ezzel szemben a finomítók és tankerhajók piacán némi enyhülést láthattunk pedig ezt mérsékelten indokolták a fundamentumok. A Spartan alapban továbbra is tartjuk bank felül súlyunkat, miközben a kis kapitalizációjú illetve magas eladósodottságú vállalatokat alulsúlyban tartjuk. Hónap során Pireaus bank kitettségenket, felét NBG bankra cseréltük. A defenzívebb görög telekom vállalat (OTE) az alap közel 20 százalékát teszi ki. Az alap részvénykitettsége 92%. A turizmus direkt hatása a görög gazdaságra jelentős és az idei szezon már elment. Ugyanakkor ezt a piac véleményünk szerint már részben vagy teljesen árazza, így amennyiben kedvező irányba alakul a járvány Európában a görög részvények jelentősen profitálhatnak belőle.