

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.

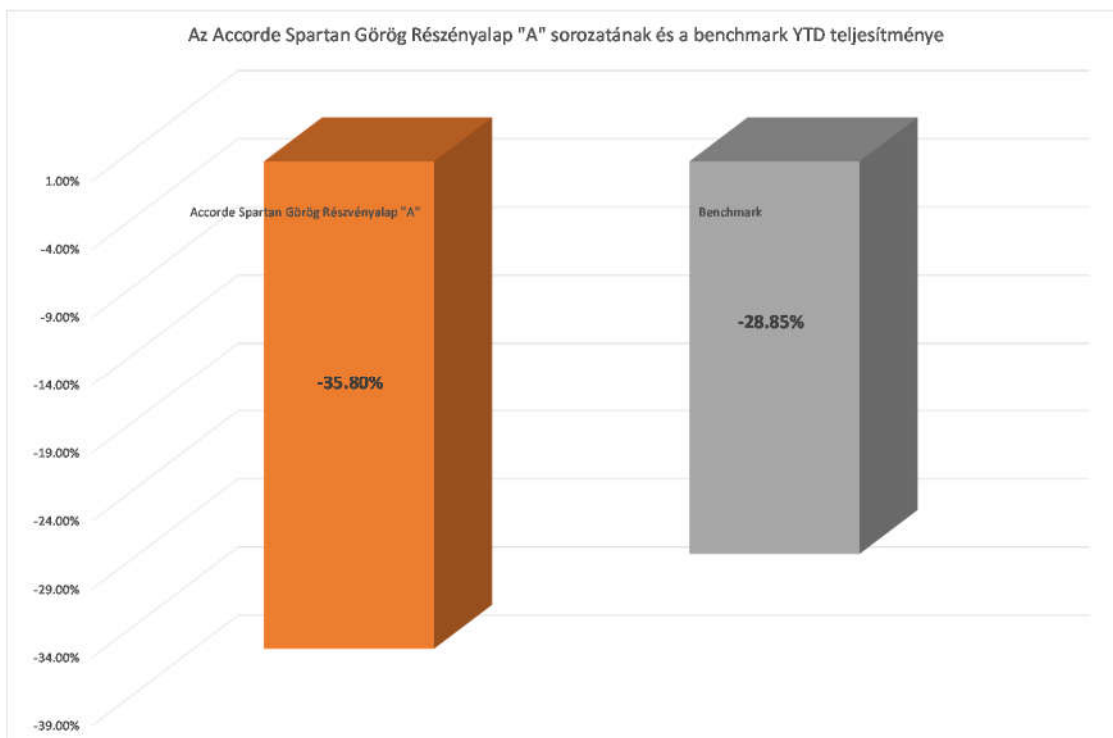
Fundamentális megközelítés

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 (lelérhetőség: www.accorde.hu, www.con.hu és a forgalmazási helveken).

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 1,205,848,198
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 557,344,513
 Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.700196
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 OTE Hellenic Telecom

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	9.70
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	89.38
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	1.39
Követelés	-0.48
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Viszonylagosan csöndes hónapot tudhat maga mögött a görög piac. A „bad bank” programról a következő hetekben lesznek pontos hírek, de alapvetően úgy tűnik, a bankok jelenleg rendben vannak és haladnak a korábban kijelölt célok felé. Az Eurobank nem teljesítő hiteleinek külön entitásba való kipucolása és annak tőzsdére bevezetése is megtörtént, és az Alpha bank is jelentős mértékben csökkentheti a nemteljesítő hiteleit a következő hetekben. A nagy kérdés az lesz e következő nyári szezon a turizmusban. Továbbra is úgy gondoljuk, hogy a görög piac hozam/kockázat alapján a legjobb Európában. Az alapnak csökkentenie kellett OTE részvény kitettségét, passzív limitsértés határidejéig, így további kényszeres alulsúlyt kell vállalnunk a papírban. Ezzel szemben az alap továbbra is az NBG bankot felülsúlyban. Az alap részvénykitettsége 90%.