

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.

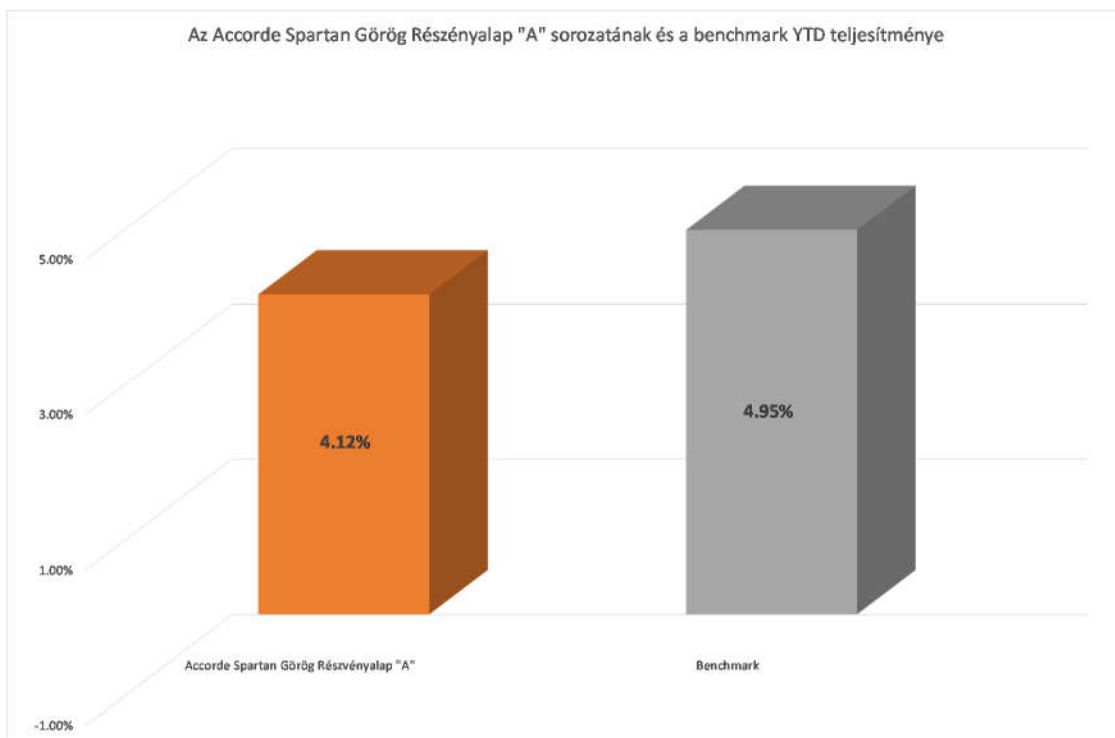
Fundamentális megközelítés

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 jegyzésre, 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

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
 Benchmark összetétele: 90% ASE Index + 10% RMAX Index
 ISIN kód: HU0000722582
 Indulás: 2019.07.01.
 Devizanem: HUF
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 2,157,727,028
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 943,851,093
 Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.897812
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	6.03
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	94.65
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	-0.60
Követelés	-0.11
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során az Alpha bank tőkeemelésről szóló pletykája majd tények borzolta a hangulatot a görög piacon. Miután a pletyka megerősítésre került jelentős esést hozott az Alpha bankban és általában a görög bankszektorban, ami nekünk is komoly veszteséget okozott, hiszen ezt a szektort lényegesen felülsúlyozzuk a portfólióban. A helyzet szerencsére közel se lett olyan rossz, mint aminek első körben tűnt, sőt a többi bank előrement és kijelentette, hogy ők nem szándékoznak tőkét emelni így hamar megnyugodott a felfokozott hangulat. Az alapon az Alpha bank kitettségünket egyenlő súlyra csökkentettük, és inkább az Eurobank illetve a NBG bankban vállaltunk nagyobb kitettséget, amíg a bizonytalanság elmúlik. Úgy gondoljuk, hogy az Alpha-nak nincs igazán szüksége most tőkére, és az indoklásuk is miszerint a további növekedés érdekében szeretnék megcsinálni a tranzakciót is nagyon gyenge lábakon áll. A cég legnagyobb magántulajdonosa John Paulson amerikai hedge fund menedzser kijelentette, hogy nem fogja támogatni a tőkeemelési szándékot a június 15-én tartandó közgyűlésen. Ehhez hasonló módon fognak szavazni az Accorde Alapkezelő alapjai is. Összességében nem kizárható, hogy a tőkeemelést végül nem szavazza meg a közgyűlés.

Fokozottan figyeljük az utazási statisztikákat és az újabb indiai mutáns terjedési sebességét. Jelenleg úgy tűnik, hogy a piaci konszenzus a 2019 bázishoz mérve egy 50% szezonnal számol, mi ennél némiképpen optimistábbak vagyunk ezért tovább növeltük a kitettségünket a Motoroil részvényben is, és az alap teljes részvénykitettségét is a szokásosnál magasabb szinten tartjuk.