

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés



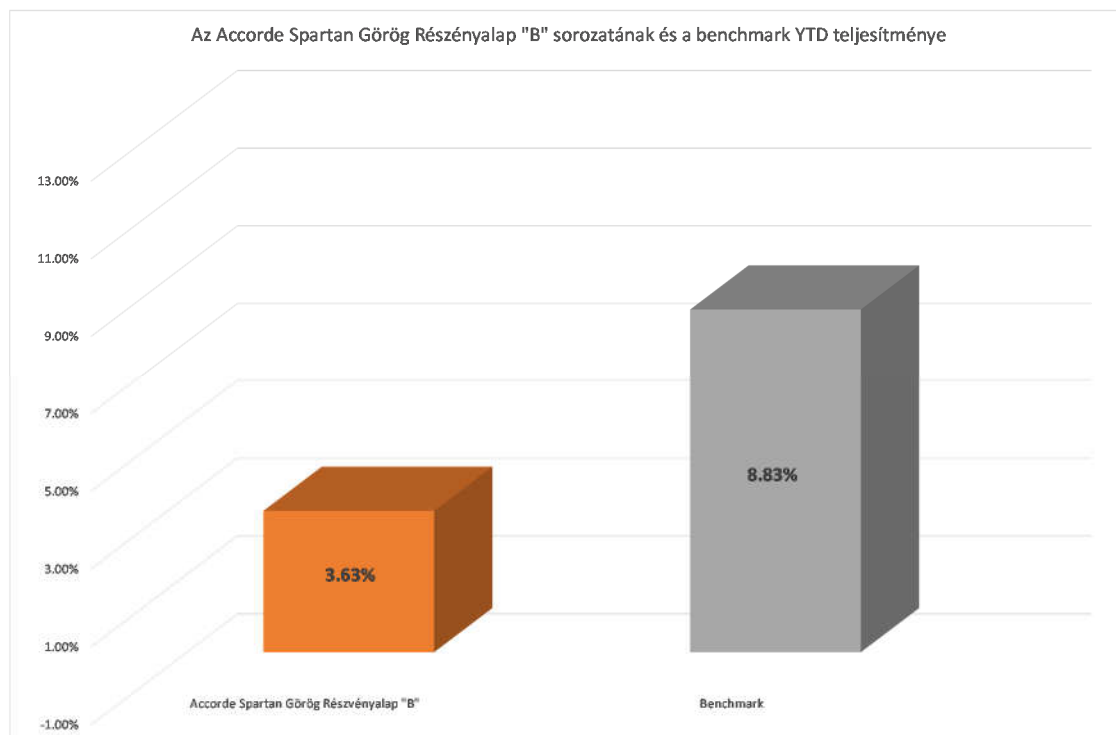
Célkitűzés: Az Accorde Spartan Görög Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a görög tőkepiachoz, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 (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% ASE Index + 10% RMAX Index
 ISIN kód: HU0000722590
 Indulás: 2019.07.01.
 Devizanem: EUR
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 2,220,014,276
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 397,197,288
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,128,722.05
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.891580
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	5.66
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	94.44
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	-0.42
Követelés	0.26
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Nem győzzük hangsúlyozni, hogy mennyire fontos a nyári hónapok a görög turizmusnak és így a gazdaság számára is, ezért különös figyelmet érdemes fordítani a hírekben egyre markánsabban megjelenő delta mutánsra. Ugyanakkor érdemes racionálisan a lehetőségekhez képest legtöbb információt beépítve szemlélni a járvány következő fázisát és nem pánikolni. Jelenleg az látszik, hogy a delta rohamos terjedése főként az oltással nem rendelkezők között terjed exponenciálisan és bár van terjedés a beoltottak között is, de a korházban kezelt súlyosabb esetek száma közel se emelkedik olyan exponenciálisan, mint azt tette a második hullám során. A talán legdurvább katalán gócpontnál is az látható, hogy főként az oltással nem rendelkező nyári szabadságukat baromi aktívan töltő, fiatalok körében terjed a vírus. Görögországra is jellemző, hogy a korábbi 300-400 megbetegedett helyett most már napi 1800 adatokat láthatunk, de a korházban kezelték száma nem növekedett érdemben, miközben a turistaforgalom szépen emelkedik. Számos országban, valahol az 50-60% körüli beoltottságnál akadt el az oltottak számának növekedése. Ezt a gátat, ha átléphet tömi, akkor azt leginkább a vakcina hatékonyságának széleskörű ismeretterjesztésével vagy pénzzel lehet megtenni, Görögországban 150 eurót kapnak a fiatalok, akik felveszik az oltást szerintünk a görög módszer a követendő. Az idei évben a turizmus durván 9.1 milliárd eurós bevételt hozhat, ami durván fele a 2019 évnél, és érdemben magasabb, mint a tavalyi 4.3 milliárd euró. Kolanovic a JPM makró stratégája szerint ha azt nézzük, hogy a gazdaság és vele együtt a mobilitási számok a második hullám során is tudtak már javulni, ami sokkal brutálisabb volt mint az első vagy most a delta, akkor jó esély van rá, hogy a mostani szintről még komoly növekedés van előttünk, ha az oltottság növekszik és szeptemberre elérni világ szinten a 40 százalék fölötti értéket.