

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés



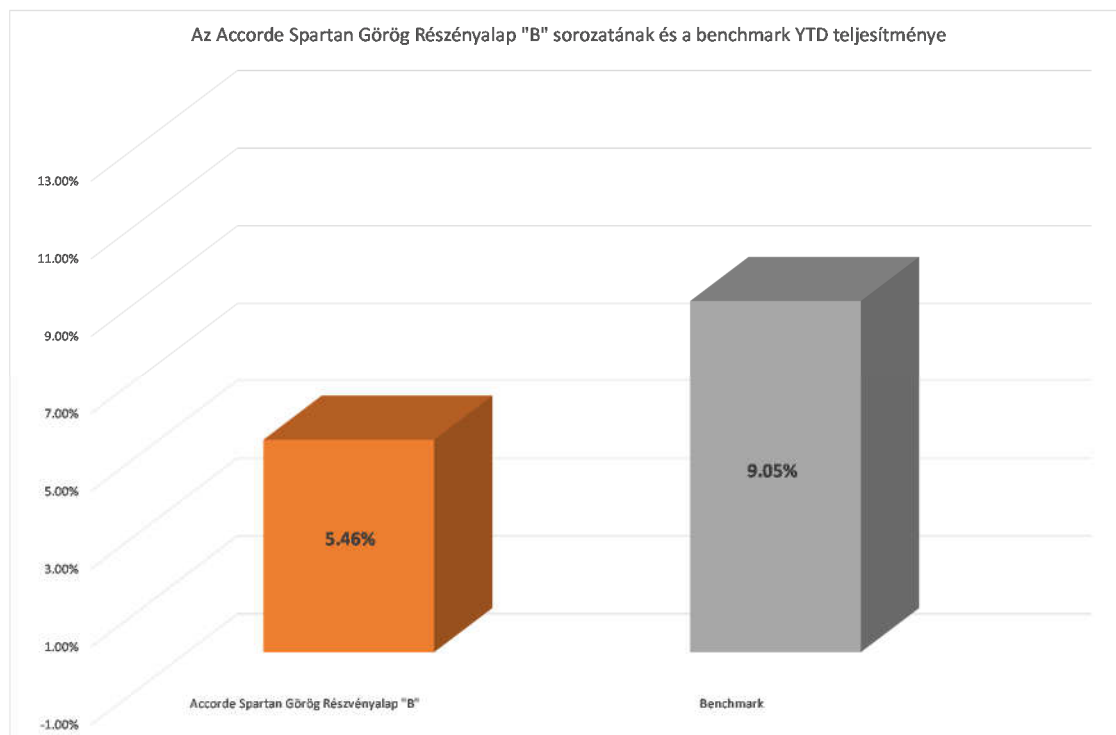
Célkitűzés: Az Accorde Spartan Görög Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a görög tőkepiacra, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

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 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 (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 2,256,084,437
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 414,334,535
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 1,158,588.82
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.907299
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	3.21
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	96.00
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	0.03
Követelés	0.67
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Ahogy azt múlt hónapban is hangsúlyoztuk, az egyik legfontosabb kérdés továbbra is, hogy a nyári hónapokban milyen lesz a turizmus, mennyire engedik utazni az embereket. Első figyelemreméltó jel volt, hogy mind a WizzAir mind a Ryanair jelentése komoly forgalomnövekedést mutatott az elmúlt időszakban, ami részben az alacsony bázis miatt is volt, de ami még fontosabb, hogy a következő hónapokra is nagyon optimistán nyilatkoztak és sokkal inkább a crew hiányát látják problémának, nem a keresletet. A Ryanair júliusra 9.3 millió utast jelentett le, 80% telítettségi faktor mellett, szemben a júniussal, amikor még csupán 5.3 millió utas volt, 72% telítettség mellett. Ha csupán Görögországot nézzük hasonló tendenciát láthatunk. Júliusban 2 millió turista érkezett az országba, szemben a tavalyi 1.39 millióval. Fontos kiemelni, hogy Görögországban a belföldi turizmus is számottevő, de látványos, hogy az athéni reptérre érkező utasok száma is 107 százalékkal növekedett július során, bár tény hogy a 2020-as bázis alacsony volt. Májusban írtuk, hogy a piaci várakozás szerint a 2019-es szezon 50% tudja idén megcsinálni a görög turizmus, illetve azt is említettük, hogy mi ennél némileg jobb eredményt várunk. Napokban nyilatkozta, a turizmusért felelős görög miniszter hogy, az augusztusi foglalások a 2019-es szint 60 százalékát közelíti meg. Ha ez a várakozás szeptemberre igazolódik is, az a korábbi 50 százalékos konszenzushoz képest egy pozitív meglepetést okozhat a piacon. Emiatt továbbra is tartjuk, a bank részvényeinkben a felülsúlyt, illetve növeltük az Aegean légitársaság súlyát a portfólióban. Augusztus negyedekéig 5,741,571 kapták meg az első oltást, és 5,231,845 görög kapott két oltást, a fertőzöttek száma növekszik, de a halálozás illetve az intenzíven kezelték száma