

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.

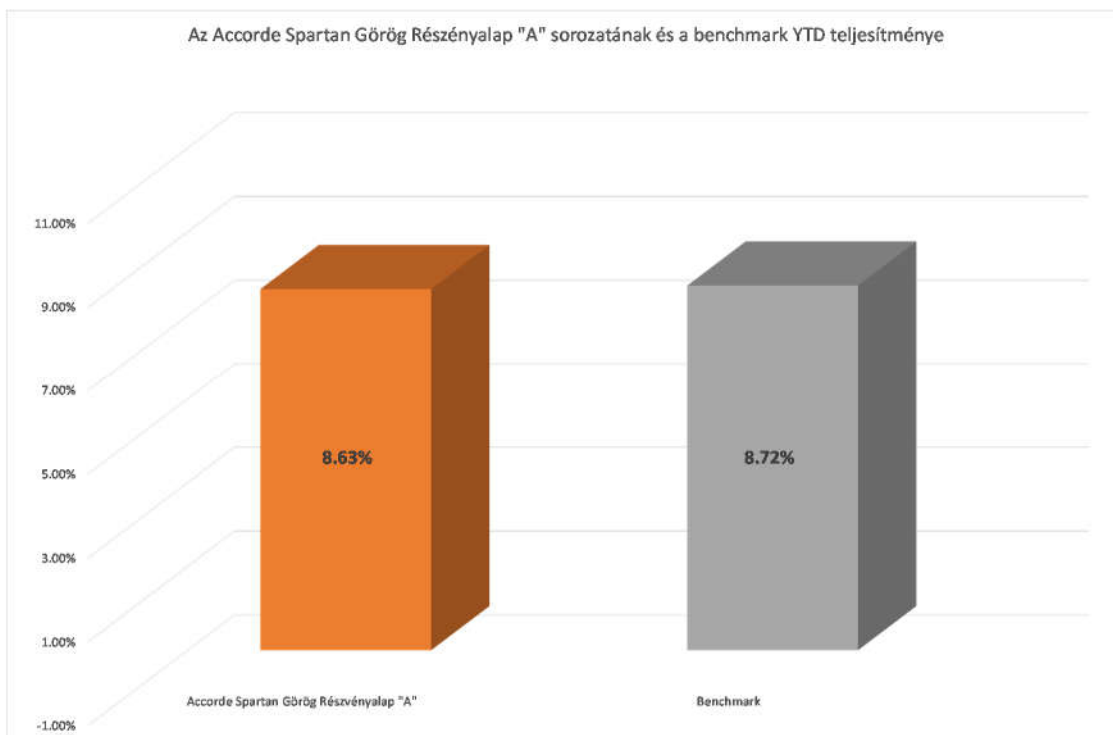
Fundamentális megközelítés

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 (felérhetőség: www.accorde.hu, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú
befektetések

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 2,624,779,351
 Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,199,682,890
 Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.936733
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	11.07
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	91.24
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	-0.02
Követelés	-2.40
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során az alap teljesítménye 4.1 százalékot emelkedett, amely főleg a bankok kétszámjegyű teljesítményének volt köszönhető szemben a klasszikus osztalékpapírokkal, amelyek inkább csökkentek ezen idő alatt (OTE, JUMBO, OPAP). Tovább halad a legnagyobb energia & közműcég a PPC rendbetétele. Ahogy a kormányváltást követően megkezdődött a csontvázak kipucolása a cégből és egy rendezett tőkepiacra való vállalatot kezdtek kialakítani, a részvény árfolyam is követte ezt az irányt, így az éves hozama 90 százalék körül van, dacára annak, hogy a mostani tőkeelmérésre jelentősebb esett a részvény árfolyama. Ami számunkra fontos, hogy a tőkeemelésre jelentős kereslet van, a könyvpítés első napján már 2.3 milliárd euro mértékben jöttek be ajánlatok, miközben a tervezett méret ennek kevesebb, mint fele. Ez mindenképpen azt mutatja, hogy egészséges a gazdaság, és a külföldi tőke is kezd újra visszamerészkedni a már sokszor komoly traumákat okozott görögpiacra. Másodsorban, ahogy megnő a vállalat mérete az indexekben is növekedni fog a mostani durván 5 százalékos súlyról a mérete, és ez görög viszonylatban jelentősebb passzív flow-t hozhat a részvénybe, és remélhetően lesz egy olyan pár napos időszak amikor ezt ki is tudjuk használni.