

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



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.

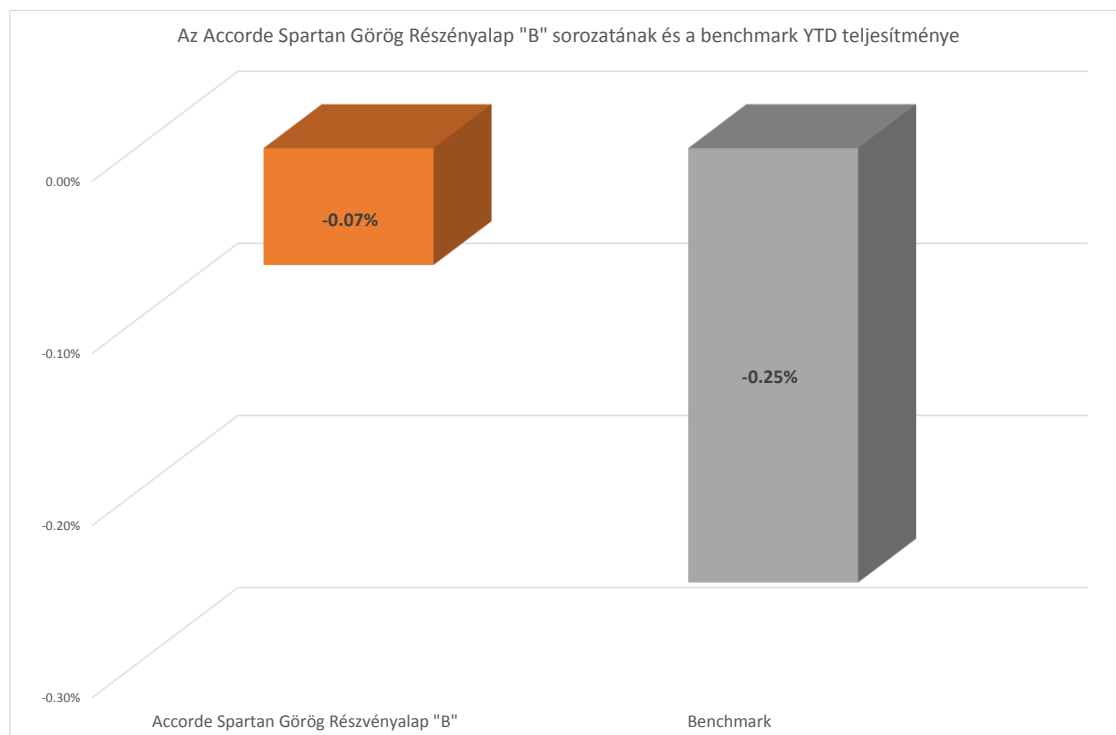
Fundamentális megközelítés

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

 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 3,541,217,313
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,158,340,905
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 3,132,344.25
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.927875
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 OTE Hellenic Telecommunications Organiza
 Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	5.78
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	93.67
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	1.01
Követelés	-0.54
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónap során kirobbant Orosz-Ukrán háború negatív hatással volt a európai tőkepiacokra, ebből az eladási hullámból a görögök se tudtak kimaradni. Úgy gondoljuk, hogy bár a helyzet komoly, és számos hosszútávú gazdasági hatása lehet a szankcióknak, a görög gazdaság csak áttételesen érintett a helyzetben, sokkal kevésbé mint a vírus járványkor, amely direktben a gazdaság motorjának számító turizmust célozta meg. Jelen helyzetben az energiára tartósan magas szinten maradása lehet negatív hatással a görög lakosságra, ugyanakkor a turizmus szerintünk továbbra is jelentősen növekedhet a szezon elindulásától számítva év/év alapon, a 2019-es szintet megközelítve. A portfólióban némileg mérsékeljük a bank felülsúlyt, és a részvénykitettséget is 92 százalékra csökkentettük, jó beszállási lehetőségekre várva.