

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.

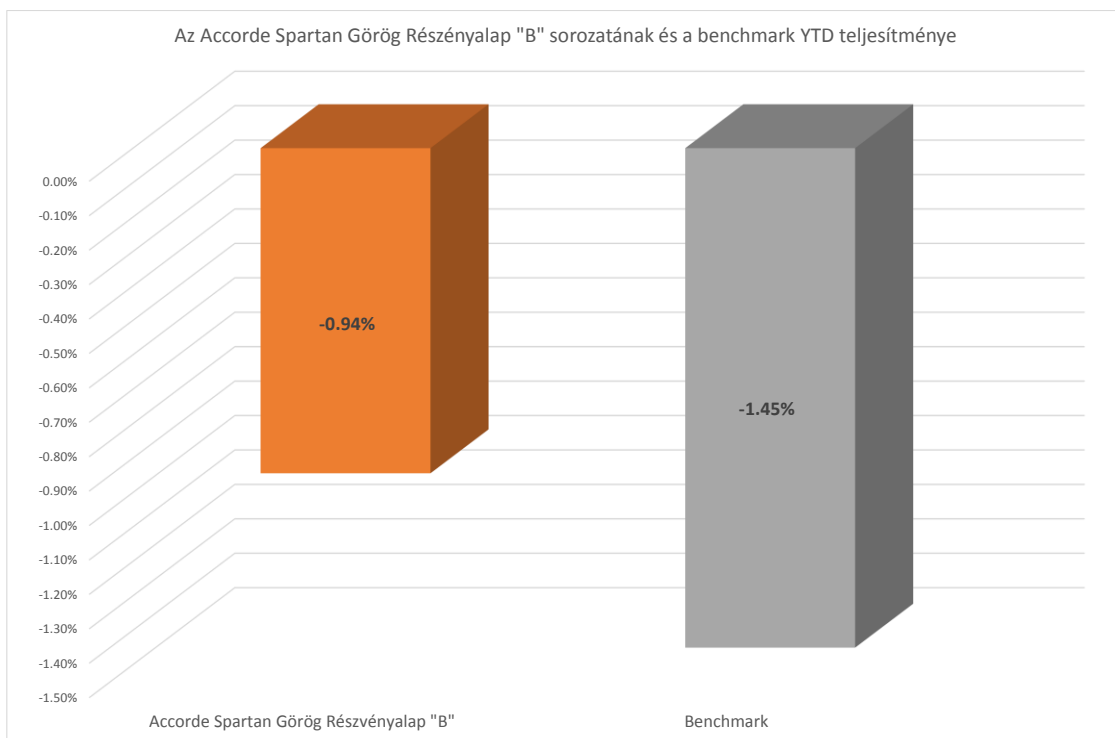
Fundamentális megközelítés

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

Értékalapú
befektetések

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 3,543,519,930
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,128,830,712
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 3,054,030.39
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.919737
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 OTE Hellenic Telecommunications Organiza
 Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	3.56
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	96.26
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	1.37
Követelés	-1.23
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Dacára a háború kirobbanásának, az idei év legnagyobb makró storyja lehet a görög piac. Egyre jobb hírek jönnek a görög turisztikai szezonról. Kezdvé azzal a már régebbi hírrel, hogy Európa legnagyobb utazásszervezője, a TUI szerint az idei nyár foglalásai el fogják érni a 2019-es szintet, az árak pedig 20 százalékkal lesznek a tavalyi év felett. Folytatva a turisztikai miniszter Vasilis Kikilias kijelentésével, aki szerint az angol és német turisták kereslete változatlan a háború ellenére, ez a két legnagyobb piaca az országnak miközben az orosz turisták számossága a COVID előtt se volt meghatározó. Érdemi lemondás a háború kirobbanásakor nem volt látható, és amikor az emberek az első sokkból felocsúdtak a nyári foglalások tovább növekedtek. A hónap során jelent meg a hír, hogy a British Airways, Ryanair, EasyJet több járatot akar indítani, mint 2019-ben. A 2019-es szezon rekord év volt 31 millió turistával, az elemzők hasonló számosságra számítanak idén is, miközben a kormány becslése némileg konzervatívabb, úgy gondolják, hogy a 2019-es év több mint 80 százalékát hozhatja majd a szektor. Viszonyítás kedvéért ez az érték 2021-ben 60 százalék volt, ugyanakkor már tavaly is 520 euróról 600 euróra emelkedett a turisták átlagos költés. Némileg növeltük részvénykitettségenket, vevőként jelentünk meg a Furlis papírjában, illetve óvatosan növeltük az amúgy is nagy bank kitettségenket az OTE terhére.