

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.

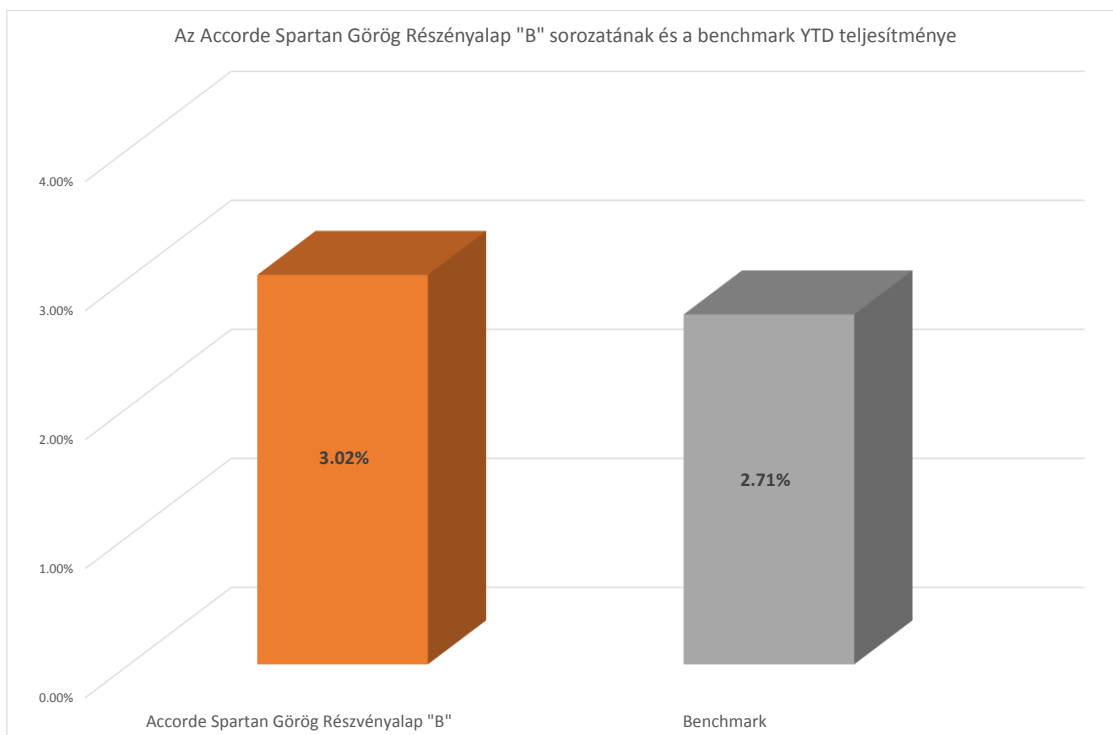
Fundamentális megközelítés

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 Hungary Zrt.
 Benchmark összetétele: 90% ASE Index + 10% RMAX Index
 ISIN kód: HU0000722590
 Indulás: 2019.07.01.
 Devizanem: EUR
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 4,274,559,769
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,202,676,602
 A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 3,189,108.51
 A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.95653
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	14.53
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	92.82
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	1.14
Követelés	-8.52
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Remekül teljesített a Spartan alap a hónap során, 6.1 százalékot emelkedett. Türelmesen figyeljük az turizmus éledezésének jeleit. A hónap végével feloldották a külföldi és belföldi járatokra vonatkozó koronavírus miatti korlátozásokat. Az országba való belépéshez az utazóknak eddig vagy oltási igazolást, vagy a koronavíruson való átesettségről szóló igazolást, vagy negatív tesztet kellett felmutatniuk. Május 1-jétől azonban a légiúton érkezőknek csupán maszkot kell viselniük. Továbbra is úgy gondoljuk, hogy remek szezon előtt állunk, amely megközelítheti a korábbi rekord 19-est. A görög piac május első hetében jelentősen esett, a korábbi emelkedést a bank részvények többnyire visszaadták, mivel megnövekedett annak esélye, hogy a HFSF már idén leépíti bank kitettségei egy részét, noha a működését 2025-ig meghosszabbították. HFSF az NBG bank 40 százalékát, az Alpha bank 9 százalékát és az Eurobank 1.5 százalékát tulajdonolja. Úgy gondoljuk, hogy bár az NBG jelentős tétel, de egy remek lehetőséget fog adni, a befektetők számára a már rendbetett stabil bank vásárlására, noha ez a kockázat még átmenetileg jelen lehet a piacon, a helycsinálás folytatódhat a hónap során, hosszútávon inkább pozitív. Május közepén Athénban utazunk, ahol a portfólióban szereplő vállalatok 80 százalékával személyesen is találkozunk, rajtunk ne menjen el a szezon.