

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

Fundamentális megközelítés



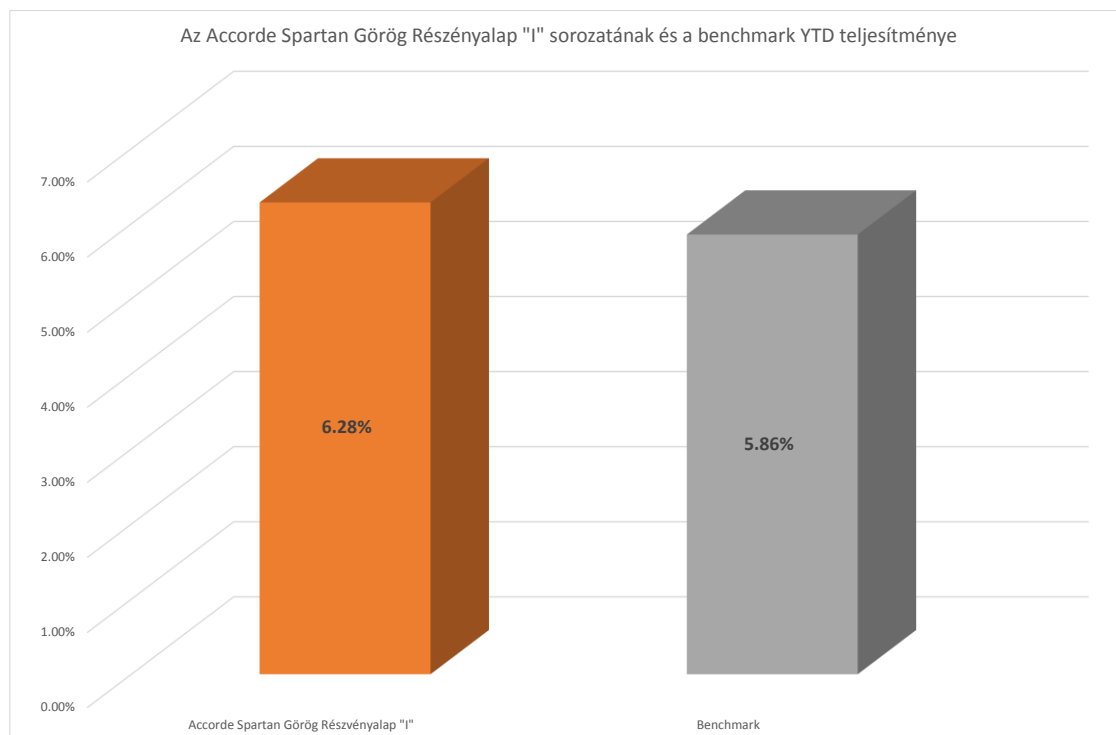
**Célkitűzés:** Az Accorde Spartan Görög Részvényalap azért jött létre, hogy az ügyfelek költséghatékonyan és egyszerűen hozzáférhessenek a görög tőkepiacra, ezáltal kiaknázva a piacon meglévő felértékelődési potenciált.

## 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 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 (elérhetőség: [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://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: HU0000722608  
 Indulás: 2019.07.01.  
 Devizanem: HUF  
 Az alap nettó eszközértéke: HUF 4,310,161,108  
 Az „I” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,899,191,408  
 Az „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.045545  
 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:  
  
 Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

 Konzervatív  
befektetési stratégiák

**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

Eszközök	Eszközök aránya (%)
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	4.87
Bankbetét	0.00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	0.00
Jelzáloglevelek	0.00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	95.19
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	0.00
Követelés	-0.08
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

A hónap során találkoztunk a portfólióban lévő vállalatok jelentős részével Athénban. Egyik meghatározó tapasztalatunk volt, hogy gigantikus infrastruktúra- és ingatlanciklus elején van az ország, persze van mit és van honnan fejlődni. Sikerült a portfólióban lévő összes ingatlanfejlesztő és üzemeltető vállalattal találkozni, ami nagyon fontos volt számunkra, már csak azért is, mert ezek a vállalatok köthetők direktben a 8 milliárd eurós Hellinikon projekthez, ami a következő 10 év legmeghatározóbb beruházása lesz a térségben. Nagyon érdekes, hogy nem csak az ingatlanpiaci szereplők, hanem a kiskereskedelmi szektor, illetve a bankok is, melyek jelentős ingatlankitettséggel rendelkeznek, REIT IPO-kon gondolkodnak. Látványos, hogy mindenki nagy üzletet érez ebben a szektorban a következő évtized során. Az is szembetűnő, hogy mindenki valamilyen formában szeretne benne lenni, vagy már benne is van a Hellinikon giga beruházásban, vagy finanszírozási, vagy kivitelezési, vagy üzemeltetési oldalon. A görög story továbbra is nagyon kedvezőnek tűnik.