

3K A/K ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΙΣ (ΟΕΕ)

Συντάκτης Κειμένου: 3K Investment Partners - Ημερομηνία Αναφοράς: 02 Απριλίου 2019

Κατά τη διάρκεια του 1ου τριμήνου του 2019, δημιουργήσαμε τη ραχοκοκαλιά του ευρωπαϊκού τμήματος του χαρτοφυλακίου. Περίπου το 50% των στοιχείων ενεργητικού έχουν επενδυθεί σε ευρωπαϊκές μετοχές, με την πλειοψηφία τους στο Ηνωμένο Βασίλειο (30%) και το υπόλοιπο στην ηπειρωτική Ευρώπη (Γαλλία, Γερμανία και Βέλγιο).

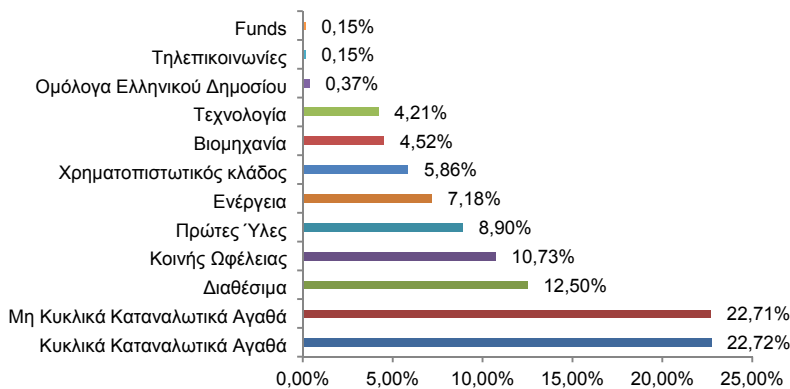
Οι εταιρείες στις οποίες επενδύουμε καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα δραστηριοτήτων και εστιάζουμε σε δύο παράγοντες:

- Στους ανθρώπους που διοικούν τις επιχειρήσεις και την πραγματική τους απόδοση κατά τη θητεία τους
- Στην τιμή που καταβάλλουμε για να αγοράσουμε μικρά κομμάτια από αυτές τις επιχειρήσεις

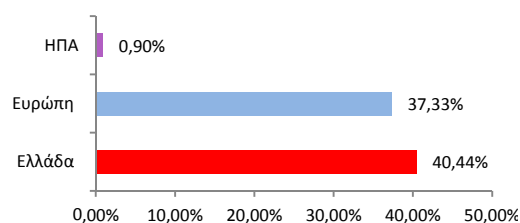
Η Lindsell Train είναι μία από τις πρώτες μας και μεταξύ των μεγαλύτερων θέσεων στο Ηνωμένο Βασίλειο. Πρόκειται για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο κλειστού τύπου, που διαχειρίζεται ένας από τους καλύτερους διαχειριστές κεφαλαίων που ονομάζεται Nick Train και έχει αποδώσει κατά +50% από την αρχή του τρέχοντος έτους. Η μοναδικότητα αυτού του Ταμείου βασίζεται στο γεγονός ότι κατέχει το 24,33% της εταιρείας επενδύσεων Lindsell Train Limited, η οποία είναι μη εισηγμένη στο χρηματιστήριο.

Επιπλέον, διατηρούμε τη θέση μας στην ελληνική αγορά, αν και μειώνεται αναλογικά, καθώς οι νέες εισροές χρημάτων κατευθύνονται κυρίως προς τις ευρωπαϊκές εταιρείες. Η ελληνική αγορά είναι μια από τις καλύτερες σε όρους απόδοσης αγοράς μετοχών από την αρχή του έτους. Ως εκ τούτου απολαμβάνουμε την αύξηση των αποδόσεων στο χαρτοφυλάκιο.

Το μέσο P/E του χαρτοφυλακίου είναι περίπου 10 φορές τα τρέχοντα κέρδη και λαμβάνοντας υπόψη την αναμενόμενη αύξηση της κερδοφορίας των εταιρειών, είμαστε θετικοί για τη μελλοντική τους απόδοση. Το οικονομικό περιβάλλον είναι υποστηρικτικό, το οποίο αναπόφευκτα ωθεί τις τιμές υψηλότερα, κάνοντας τις αποτιμήσεις λιγότερο ελκυστικές. Ωστόσο, σε μια δεξαμενή που περιλαμβάνει 10.000 εισηγμένες ευρωπαϊκές εταιρείες, είναι δύσκολο να μην βρούμε κάποιες ελκυστικές περιπτώσεις, που πληρούν τα κριτήρια μας.

Κλαδική Κατανομή

Δείκτες

Μεταβλητότητα - 1 έτος	N/A
Αριθμός θέσεων	44
Μέσος όρος κεφαλαιοποίησης μετοχών	500,39 εκ.

Γεωγραφική Κατανομή χαρτοφυλακίου μετοχών

Μεγαλύτερες θέσεις

Όνομα	Κλάδος	Χώρα	%Ενεργητικού
Ικτίνος Ελλάς	Πρώτες Ύλες - Εξόρυξη	Ελλάδα	6,79%
Robert Walters	Εμπορικές Υπηρεσίες	Ηνωμένο Βασίλειο	4,36%
JD Sports Fashion	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά - Λιανική	Ηνωμένο Βασίλειο	3,66%
Jumbo	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά - Λιανική	Ελλάδα	3,36%
Next	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά - Λιανική	Ηνωμένο Βασίλειο	3,29%

Βασικοί συντελεστές απόδοσης σε απόλυτους όρους

Όνομα	Συμβολή	Όνομα	Συμβολή
Ιασώ	0,77%	Πλαστικά Κρήτης	-0,28%
Group Crit	0,65%	Aures Technologies	-0,24%
Next	0,61%	Τιτάν (ΠΟ)	-0,15%
Interlife	0,54%	Autohellas	-0,08%
Ελληνικά Πετρέλαια	0,54%	Akwel	-0,07%

3K A/K ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΙΣ (ΟΕΕ)
Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	ΟΕΕ / Κυπριακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Ημερομηνία Έναρξης	18/6/2018
Κατηγορία Μεριδίου	Ιδιώτες Επενδυτές	Προτεινόμενη περίοδος επένδυσης	Άνω των 5 ετών
Κωδικός ISIN	CYF00000911	Θεματοφύλακας	Eurobank Cyprus Ltd
Κωδικός Bloomberg	3KMFANA CY Equity	Μέγιστη προμήθεια συμμετοχής	2%
Δείκτης Αναφοράς	Eurostoxx 600	Προμήθεια Εξαγοράς	0%
Τιμή μεριδίου/ Ενεργητικό	5,18 € / 1,12 Μ €	Αμοιβή Διαχείρισης	2,00%
Περίοδος Αποτίμησης	Πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού δεκαπενθημέρου		

Αποποίηση Ευθύνης

Τα στοιχεία που περιέχονται στο παρόν έγγραφο έχουν καταρτισθεί αποκλειστικά για πληροφοριακούς σκοπούς, ειδικότερα για την παροχή στους επενδυτές συμπληρωματικής πληροφόρησης σχετικά με την επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια (ΟΣΕΚΑ) που διαχειρίζεται η 3K Investment Partners Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Κάθε πληροφορία που περιέχεται στο παρόν έγγραφο είναι ορθή μόνο κατά την ημερομηνία έκδοσης του εγγράφου ή την ημερομηνία στην οποία αυτή αναφέρεται και υπόκειται σε μεταβολή ή επικαιροποίηση χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση. Ούτε η 3K Investment Partners Α.Ε.Δ.Α.Κ., ούτε η BOC Asset Management ούτε κάποιος από τα διοικητικά στελέχη, διευθυντές ή υπαλλήλους τους μπορεί να καταστεί άμεσα ή έμμεσα υπόχρεος προς αποζημίωση ή υπεύθυνος σχετικά με τις πληροφορίες κάθε τύπου που αναφέρονται στο παρόν. Η επένδυση σε μερίδια ΟΕΕ δεν προσφέρει εγγυημένες αποδόσεις και τυχόν προηγούμενες αποδόσεις δεν παρέχουν διασφάλιση για τις μελλοντικές αποδόσεις.

Σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο που αναφέρεται στο παρόν έγγραφο έχουν δημοσιευθεί οι Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές, στις οποίες περιέχεται η απαραίτητη πληροφόρηση σχετικά με το προϊόν, το κόστος και τους κινδύνους που ενδεχομένως προκύπτουν. Το Ενημερωτικό Δελτίο, η Ετήσια Έκθεση, η Εξαμηνιαία Έκθεση και οι Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές είναι διαθέσιμα στον ακόλουθο ιστότοπο: www.3kip.gr. Επίσης, οι Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές παρέχονται δωρεάν πριν από την υποβολή αίτησης συμμετοχής. Ρητά επισημαίνεται ότι μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η 3K Investment Partners ΑΕΔΑΚ δεν είναι διαθέσιμα προς πώληση σε χώρες που τέτοια διάθεση απαγορεύεται ή δεν έχει γνωστοποιηθεί.

Η παρουσίαση και πληροφόρηση που περιέχεται στο παρόν είναι εμπιστευτική και απαγορεύεται να αντιγράφεται, αναπαράγεται, διανέμεται ή να διαδίδεται σε οποιοδήποτε πρόσωπο σε οποιοδήποτε χρόνο χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της 3K Investment Partners Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Σε καμία περίπτωση δεν πρέπει το παρόν έγγραφο να θεωρηθεί ως επενδυτική συμβουλή ή προσφορά – παρότρυνση προς επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η 3K Investment Partners Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Τα ως άνω στοιχεία και πληροφορίες αφορούν τον οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων (Ο.Ε.Ε.) ανοικτού τύπου «3K ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΙΣ (ΟΕΕ)» που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές (αρ. άδειας λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ΑΙΦ32/2014) και δεν συνιστά ΟΣΕΚΑ.

Ο ΕΝ ΛΟΓΩ ΟΕΕ ΔΙΑΤΙΘΕΤΑΙ:

- στην Ελλάδα απευθείας από την 3K INVESTMENT PARTNERS ΑΕΔΑΚ μέσω πιστοποιημένων πωλητών της και
- στην Κυπριακή Δημοκρατία μέσω πιστοποιημένων πωλητών της εταιρίας περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «BOC ASSET MANAGEMENT LTD» που εδρεύει στην Κυπριακή Δημοκρατία – Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Στρόβολος, Λευκωσία, (Α.Φ.Μ 10358706Τ, Αρ.Καταχ. ΗΕ 358706), η οποία έχει λάβει τη με αρ. ΕΔ ΟΣΕΚΑ 5/78/2012, άδεια και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ

- Ο οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων (Ο.Ε.Ε.) ανοικτού τύπου «3K ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΙΣ (ΟΕΕ)» έχει συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία και εποπτεύεται από την Κυπριακή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Η επένδυση σε ΟΕΕ δεν έχει εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.
- Η αξία των επενδύσεων σε μερίδια ΟΕΕ υπόκειται σε αυξήσεις ή μειώσεις, το αρχικό δε ποσό επένδυσης δεν είναι εγγυημένο.

Διαχειρίστρια Εταιρία: 3K Investment Partners Α.Ε.Δ.Α.Κ. – Διεύθυνση: Καρνεάδου 25-29, 106 75, Αθήνα - Γ.Ε.ΜΗ 1003501000 - ΥΠΕΘΟ: 38476/Β 1288/13-09-1990
Θεματοφύλακας: Eurobank Cyprus LTD - Αρχιεπισκόπου Μακαρίου 41, 1065 Λευκωσία - Εποπτεύουσα Αρχή: ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ