

3K A/K ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΙΣ (ΟΕΕ)

Συντάκτης Κειμένου: 3K Investment Partners - Ημερομηνία Αναφοράς: 30 Σεπτεμβρίου 2019

Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου του 2019 ήταν 2,13% έναντι 2,69% του δείκτη αναφοράς (Eurostoxx 600), ενώ από την αρχή του έτους οι αντίστοιχες αποδόσεις ήταν 19,47% και 16,44%.

Όσον αφορά την επενδυτική μας στρατηγική, χτίζουμε το χαρτοφυλάκιό μας βασιζόμενοι σε δύο βασικές αρχές που αφορούν στις καλές αποτιμήσεις και στους αποτελεσματικούς ανθρώπους. Επιδιώκουμε να αγοράζουμε πολύ καλές εταιρίες σε ελκυστικές αποτιμήσεις. Ο μέσος όρος P/E του χαρτοφυλακίου μας κινείται γύρω στο 13. Ταυτόχρονα, επιλέγουμε εταιρίες στις οποίες ο διευθύνων σύμβουλος έχει επαρκές χρονικό διάστημα ηγεσίας με αποδεδειγμένα αποτελέσματα. Παρόλο που το παρελθόν δεν προδικάζει το μέλλον, έχουμε παρατηρήσει ότι βελτιώνει σημαντικά τις πιθανότητες μίας επικερδούς απόδοσης.

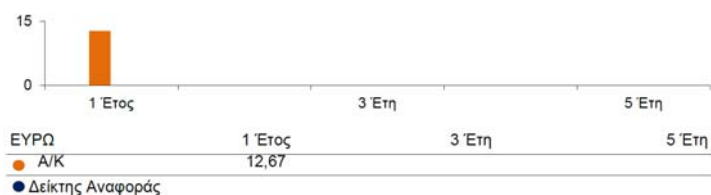
Κατά το προαναφερόμενο χρονικό διάστημα δεν επενδύσαμε σε νέες μετοχές αλλά ενισχύσαμε κάποιες από τις ήδη υφιστάμενες θέσεις μας. Η εκτέλεση των επενδυτικών μας αποφάσεων είτε για αγορές είτε για πωλήσεις δεν βασίζεται στην τάση της αγοράς ή του κλάδου που ανήκουν οι εταιρίες αλλά επικεντρωνόμαστε στις ίδιες τις εταιρίες. Για παράδειγμα, μία από τις επιλογές μας, η Dart, που λειτουργεί στον πολύ απαιτητικό κλάδο των ταξιδιωτικών επιχειρήσεων, είχε αρνητική απόδοση μέχρι το τέλος Σεπτεμβρίου καθώς είχε να αντιμετωπίσει επιπλέον και τις επιπτώσεις ενός πιθανού Brexit. Όμως, η κερδοφορία της εταιρίας παρέμενε άθικτη, ενώ η χρεοκοπία της εταιρίας Thomas Cook λειτούργησε ως θετικός καταλύτης για την αύξηση του μεριδίου αγοράς της. Μέσα σε 1,5 μήνα η μετοχή ανατιμήθηκε κατά 60%. Το χρονικό σημείο της ανατίμησης ήταν πολύ δύσκολο να προβλεφθεί. Κατέχοντας, όμως, αυτήν τη θέση στην εταιρία με καλούς όρους αποτίμησης, P/E κοντά στο 8, διοικούμενη από έναν εξαιρετικό διευθύνοντα σύμβουλο ήταν θέμα χρόνου να συμβεί.

Αποδόσεις

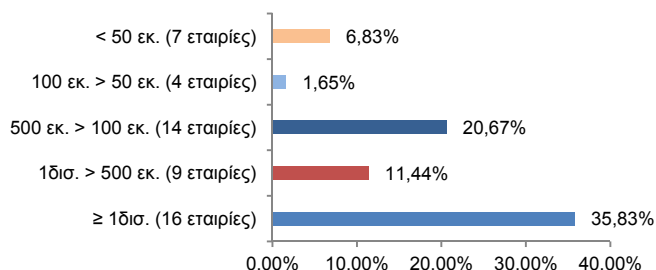
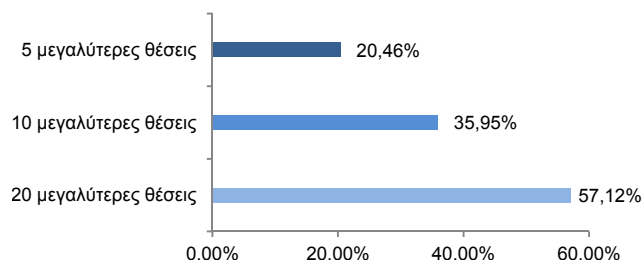
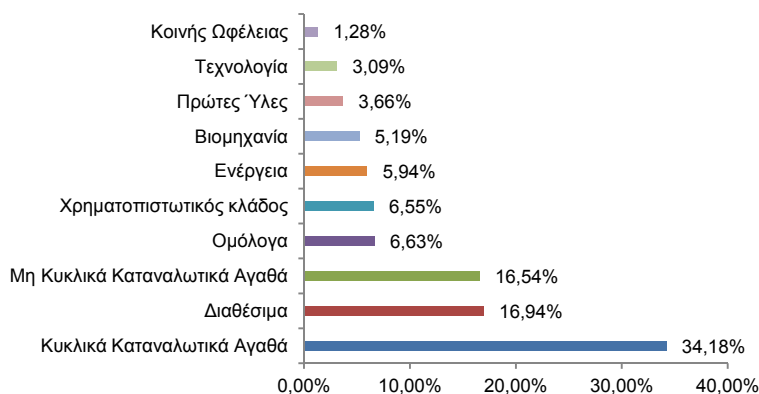
Γράφημα εξέλιξης της καθαρής τιμής του α/κ σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του



Σωρευτικές Αποδόσεις



Οι σωρευτικές αποδόσεις έχουν σημείο αναφοράς το τέλος του πλέον πρόσφατου μήνα.

3K A/K ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΙΣ (ΟΕΕ)
Κατανομή ανά ύψος κεφαλαιοποίησης

Βάρος μεγαλύτερων θέσεων

Κλαδική Κατανομή Χαρτοφυλακίου

Δείκτες

Μεταβλητότητα - 1 έτος	A/K: 10,26%
Αριθμός θέσεων	53
Μέση τιμή κεφαλαιοποίησης μετοχών	522,73 εκ.

Μεγαλύτερες θέσεις

Όνομα	Κλάδος	Χώρα	%Ενεργητικού
Jumbo	Κυκλικά Καταναλ. Αγαθά	Ελλάδα	4,44%
JD Sports Fashion	Κυκλικά Καταναλ. Αγαθά	Ην. Βασίλειο	4,35%
Next	Κυκλικά Καταναλ. Αγαθά	Ην. Βασίλειο	4,30%
Dart Group	Κυκλικά Καταναλ. Αγαθά	Ην. Βασίλειο	4,15%
NBG Bond	Ομόλογο	Ελλάδα	3,22%

8,25%
18.07.2019

Βασικοί συντελεστές απόδοσης σε απόλυτους όρους

Όνομα	Συμβολή	Όνομα	Συμβολή
Μοτοδυναμική	1,72%	Lindsell Train	-0,55%
JD Sports Fashion	1,44%	Aures Technologies	-0,23%
Quest Συμμετοχών	1,00%	Ικτίνος	-0,18%
ΟΛΠ	0,62%	ΟΠΑΠ	-0,10%
Eurobank Ergasias	0,55%	Leroy Seafood Group	-0,09%

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	CYF000000911	Θεματοφύλακας	Eurobank Cyprus Ltd
Κωδικός Bloomberg	3KMFANA CY Equity	Μέγιστη προμήθεια συμμετοχής	2%
Δείκτης Αναφοράς	Eurostoxx 600	Προμήθεια Εξαγοράς	0%
Τιμή μεριδίου/Ενεργητικό	5,72 € / 3,41 Μ €	Αμοιβή Διαχείρισης	1,00%
Περίοδος Αποτίμησης	Τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού δεκαπενθημέρου		

3K A/K ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΙΣ (ΟΕΕ)

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 A.E.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 A.E.Δ.Α.Κ., ούτε η BOC Asset Management ούτε κάποιο 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 προκύψουν. 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 A.E.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 A.E.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:

- α) στην Ελλάδα απευθείας από την 3K INVESTMENT PARTNERS ΑΕΔΑΚ μέσω πιστοποιημένων πωλητών της και
- β) 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

- 1) 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.
- 2) Η επένδυση σε ΟΕΕ δεν έχει εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.
- 3) 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 A.E.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**