

3K A/K ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΙΣ (ΟΕΕ)

Συντάκτης Κεμμένου: 3K Investment Partners - Ημερομηνία Αναφοράς: 28 Ιουνίου 2019

Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το 1^ο εξάμηνο του 2019 ανήλθε σε 16,99%, ενώ η απόδοση του από την ημερομηνία σύστασής του ανήλθε σε 12,09%. Να σημειωθεί πως στην αρχή του έτους που διανύουμε δημιουργήσαμε έναν από τους πυλώνες του χαρτοφυλακίου μας εν μέσω επένδυσης ποσοστού 21% σε 9 εταιρείες του Ηνωμένου Βασιλείου (οι μεγαλύτερες θέσεις είναι στις Lindsell Train, Next, JD Sports και Dart PLC) οι οποίες παρουσιάζουν κερδοφορία, υψηλή ανάπτυξη και διοικούνται από εξαιρετικά διευθυντικά στελέχη.

Πέραν των προαναφερθέντων, προστέθηκαν και κάποιες Ευρωπαϊκές εταιρείες, εκ των οποίων η πλειονότητα τους έχει ως αντικείμενο δραστηριότητας τον κλάδο Τροφίμων & Ποτών. Πιο συγκεκριμένα, η Leroy Seafood έχει κατοχυρωμένη δραστηριότητα στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας, της αλιείας καθώς επίσης και στη διανομή και πώληση θαλασσινών. Σημειώνεται πως από το 1997 μέχρι και σήμερα παρουσιάζει κερδοφόρα αποτελέσματα χρήσης, συμβάλλοντας στην αύξηση της αξίας των μετόχων. Η επεκτατική πολιτική της συντελείται τόσο οργανικά αλλά και μέσω εξαγορών.

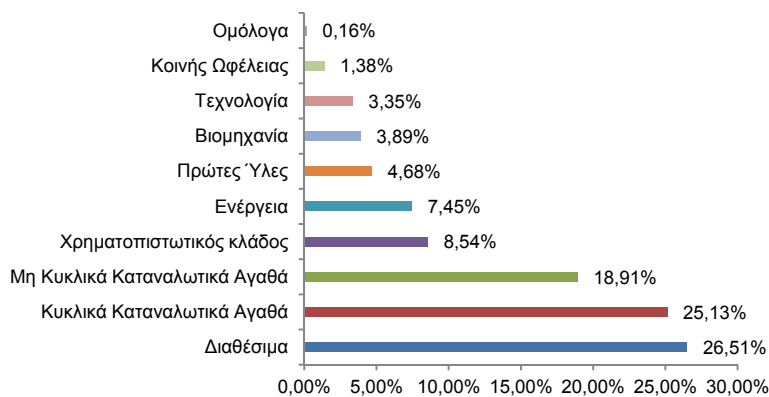
Η Olvi Oyz δραστηριοποιείται στην παραγωγή και πώληση αλκοολούχων και μη αλκοολούχων ποτών από το 1878 και εδρεύει στη Φινλανδία. Υπό την καθοδήγηση του Διευθύνοντος Συμβούλου Lasse Aho, (ο οποίος κατέχει τη θέση τα τελευταία 15 χρόνια) ο τζίρος και τα κέρδη έχουν πολλαπλασιαστεί.

Η Korparbergs Bryggeri εδρεύει στη Σουηδία και δραστηριοποιείται στην παραγωγή και πώληση κυρίως αλκοολούχων ποτών. Έπειτα από την εξαγορά της εταιρείας από τους αδελφούς Bronsman (1994) οι αποδόσεις των θεμελιωδών μεγεθών (π.χ. ίδια κεφάλαια, κερδοφορία, μέρισμα) σε ετήσια βάση αυξάνονται με διψήφια ποσοστά. Δεν είναι έκπληξη ότι και η τιμή της μετοχής αυξάνει επίσης με διψήφιο ρυθμό.

Γενικά, προσθέτουμε στο χαρτοφυλάκιο μικρά κομμάτια από τέτοιου τύπου εταιρίες που συστηματικά αυξάνουν την αξία τους και σπάνια καταγράφουν ζημιές. Η ρευστότητά μας παραμένει σε υψηλά επίπεδα, παρόλα ταύτα δεν αντικατοπτρίζει την άποψή μας για την αγορά. Επιδιώκουμε να προβαίνουμε σε προσεκτικές και σταδιακές επενδύσεις που πληρούν τα κριτήρια μας.

Μια άλλη εταιρία που προσθέσαμε ήταν η Μοτοδυναμική, η οποία προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, έτσι ώστε να εξαγοράσει την SIXT Hellas. Γνωρίζουμε πολύ καλά την εταιρεία και τη διοίκηση, υποστηρίζουμε με κάθε τρόπο αυτή την εξαγορά και το είδαμε ως μια ευκαιρία να φτιάξουμε θέση στην εταιρία. Λόγω ορισμένων τεχνικών διαδικασιών, συμμετείχαμε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε τιμή μικρότερη από το ήμισυ της τρέχουσας αποτίμησης. Αυτό δεν θα μπορούσε να επιτευχθεί αν η ρευστότητα μας δεν ήταν υψηλή. Παρά την άνοδο της μετοχής σε μικρό χρονικό διάστημα, δεν μεταβάλλαμε καθόλου τη θέση μας.

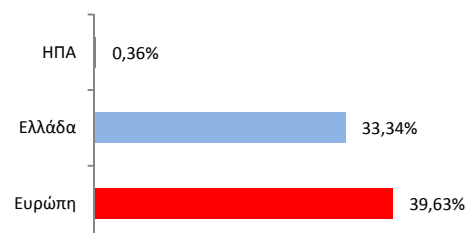
Αυτή τη στιγμή κατέχουμε 50 μετοχές και θα συνεχίσουμε να προσθέτουμε περισσότερα από αυτά που πληρούν τα κριτήρια μας. Η μέση μερισματική απόδοση των εταιρειών που κατέχουμε υπερβαίνει το 2% και αποτελεί μια καλή απόδοση, υψηλότερη από τις αποδόσεις αρκετών ομολόγων και καταθέσεων.

Κλαδική Κατανομή

Μεγαλύτερες θέσεις

Όνομα	Κλάδος	Χώρα	%Ενεργητικού
Lindsell Train Inv. Trust	Χρηματοοικονομικός	Ηνωμένο Βασίλειο	3,78%
Jumbo	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	Ελλάδα	3,67%
Next	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	Ηνωμένο Βασίλειο	3,54%
JD Sport Fashion	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	Ηνωμένο Βασίλειο	3,51%
Dart Group	Αερογραμμές	Ηνωμένο Βασίλειο	2,98%

Δείκτες

Μεταβλητότητα - 1 έτος	10,42%
Αριθμός θέσεων	50
Μέσος όρος κεφαλαιοποίησης μετοχών	549,91 εκ.

Γεωγραφική Κατανομή χαρτοφυλακίου μετοχών

Βασικοί συντελεστές απόδοσης σε απόλυτους όρους

Όνομα	Συμβολή	Όνομα	Συμβολή
Μοτοδυναμική	2,72%	Πλαστικά Κρήτης	-0,16%
Interlife	0,84%	Britvic	-0,16%
Quest Συμμετοχών	0,78%	XP Power	-0,15%
Eurobank Ergasias	0,58%	Aures Technologies	-0,15%
ΟΛΠ	0,48%	Dart Group	-0,12%

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	5,6047 € / 2,87 Μ €	Αμοιβή Διαχείρισης	1,00%
Περίοδος Αποτίμησης	Τελευταία 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 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 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