

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

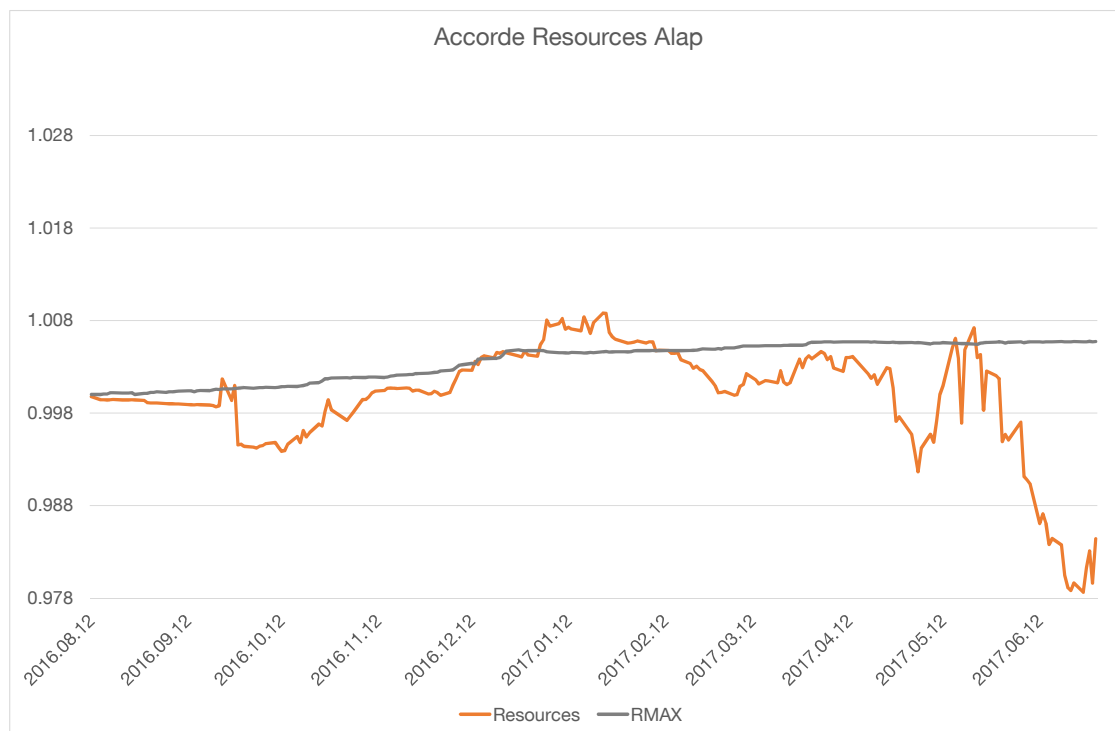


Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágran értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyleteken keresztül a tágran értelmezett áruipacokhoz kötődő eszközökbe, másodsorban részvényekbe, befektetési alapokba, állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A részvények tekintetében elsősorban az európai és az amerikai tőzsdéken listázott társaságok részvényeibe fektet, rövidebb távú elmozdulásokra is spekulál long/short irányban. A származtatott ügyleteket a piaci átlaghozam felülteljesítése érdekében nem kizárólag fedezeti célból alkalmazza.

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, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

Értékalapú befektetések

Konzervatív befektetési stratégiák

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000717608

Indulás: 2016.08.08.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 397,523,617

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,984418

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D170913, D171025, D171220, SZ7,

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 147,3710%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	30.46
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	64.13
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	0.00
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	5.92
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.07
Követelés	-0.50
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Igen nehézre sikeredett a júniusi hónap az Alap életében, mely szinte teljesen a nemesfémkitettségnek volt betudható. Annak ellenére, hogy az Alap csak stabil fundamentumokkal rendelkező, nyereséges, árazási szempontból olcsó bányavállalatokba fektetett, azok csak nem akartak magukra találni és tonnás súlyként húzták le az alapot. Sajnos egyelőre úgy néz ki, hogy a nemesfém bányatársaságok az olaj- és gázipari részvényekhez hasonlóan „egyfajta value trap-ek”, hiába tűnnek olcsónak, egyre olcsóbbak lesznek. Ezért az Alap kezelője a bányapozíciók leépítése mellett döntött és csak akkor veszi őket vissza, ha azok technikai alapon is vételek lesznek. A nemesfém pozíciókat (arany, ezüst és platina) az Alap egyelőre még tartja, de ha nem történik a piaci folyamatokban változás, akkor azok a pozíciók is lezárásra kerülhetnek.

A hónap végén az Alap gabonapiaci long pozíciót vett fel az IPath Bloomberg Grains ETN-en keresztül, (Chicago-i és Kansas-i búza, valamint kukorica és szójabab termékbe fektet), mivel a terméskondíció és a talaj nedvességtartalom adatokból arra lehetett következtetni, hogy a növények nagy stressznek vannak kitéve és ez a viszonylag száraz időjárásban tovább fokozódhat. Mivel a termékek piacain nagy short állomány épült ki, ez jó eséllyel okozhat „short covering rallyt”. Az elgondolás helyes volt, az Alap újra emelkedésbe kezdett. A gabonapiaci long pozíciókat tovább tartja az Alap.