

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

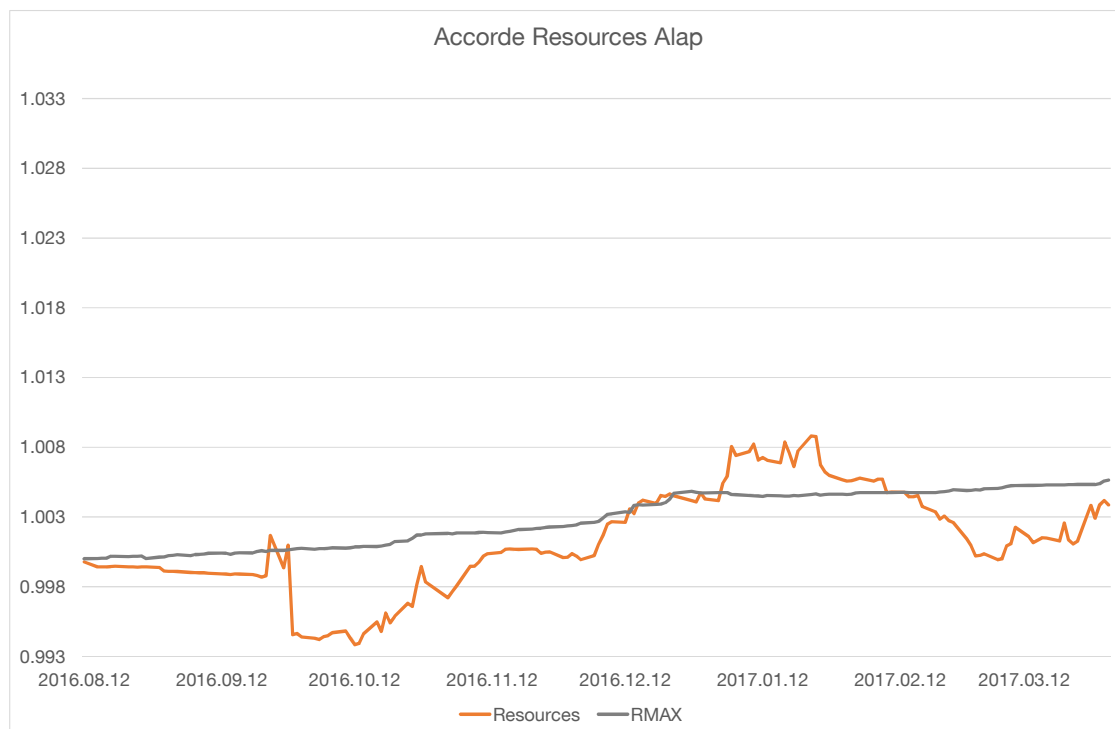


Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágran értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

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 416,982,036

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,003861

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D170524, D170913, D171025, D171220

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 138,16%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	18.14
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	82.47
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	0.00
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.03
Követelés	-0.45
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az alap kezelője a februárban nyitott olaj (brent és WTI) és a gázolaj short pozíciókat az esést követően a hónap első felében lezárta, mivel a fundamentumok nem indokolnak mélyen 50 dollár alatti olajárakat, illetve a grafikonon is látszott, hogy megállóban van az esés. A hónap közepén spekulatív olaj long pozíció került felvételre, mivel a líbiai események (Sharara-i olajmező és fő olajvezeték leállítása a kiújult harcok miatt) következtében nem kell tartani a líbiai olajkitermelés és export gyors felfutásától. Ugyanakkor a tartósan magas olajárak sem indokoltak, így ha az árak újra a decemberi-januári szintekre emelkednek (például az OPEC megállapodás hosszabbítása hírére), akkor az alap kezelője újra short pozíciókat tervez felvenni.

Az alap továbbra is tartja a nemesfém-, illetve nemesfémhány kitétséget, melyek a márciusi hónapban a stabilizálódás jeleit kezdték mutatni.