

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

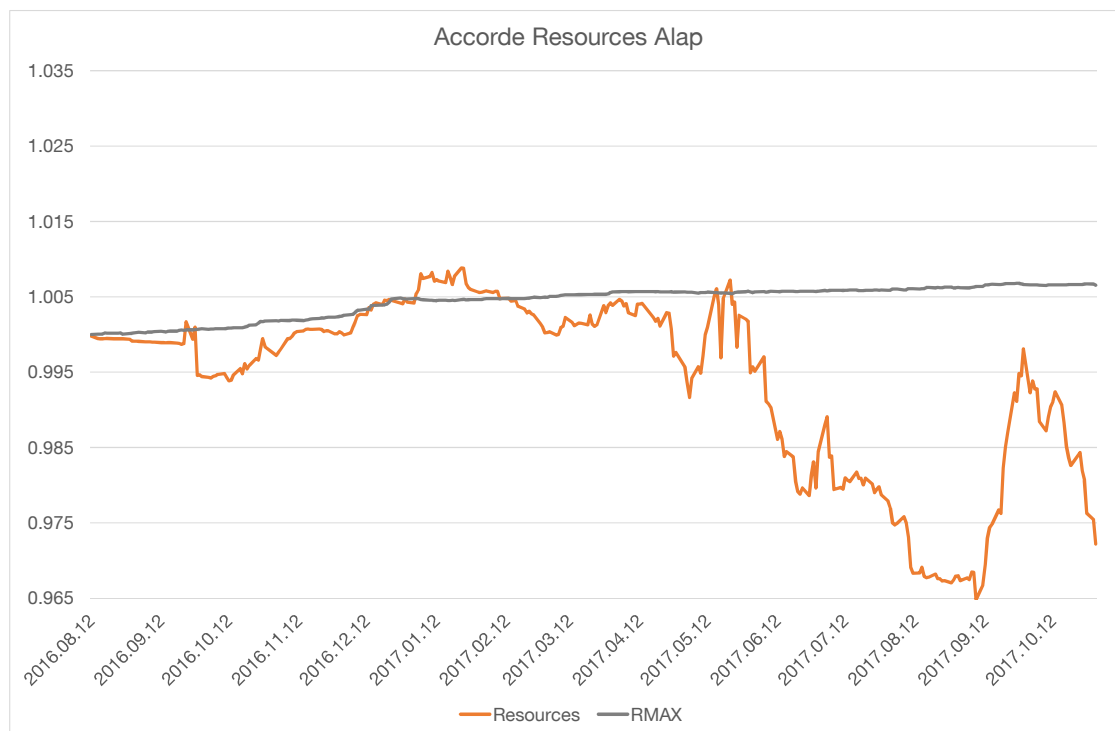


Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágan értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyleteken keresztül a tágan 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.

Bechmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000717608

Indulás: 2016.08.08.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 368,627,362

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,972186

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D171220, United States Natural Gas ETF

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 143,0789%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	51.95
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	30.95
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	8.67
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	10.42
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-1.12
Követelés	-0.96
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az Alap októberben az ipari gáz, az alapanyag, a cement és az olaj és gázszektori kitettségeit nagyrészt leépítette, mivel a szeptemberi rallyt követően az új hónap viszonylag heves korrekcióval indult ezen eszközökben. A visszaesés részint ennek, részint pedig a megtartott gabona, illetve újonnan nyitott pozíciókon elszorított nem realizált veszteségnek volt betudható. Az Alap kezelője továbbra is úgy gondolja, hogy a piac a WASDE havi jelentését követően túlságosan nagy termésre számít, figyelmen kívül hagyja a termények terméskondícióját, valamint a tavalyihoz képest alacsonyabb készlet szinteket (év/év alapon) és felfutó exportot (az Alap kezelője is jó termésre számít, viszont korántsem olyan nagyra, mint azt a piac most árazza). Ennek megfelelően az esésben tovább növelte az IPath Bloomberg Grains ETN-ben a kitettséget.

A softok között az Alap a narancslé piacán is long pozíciót kezdett kiépíteni, mivel a gazdák kárjelentései szerint a floridai narancsültetvényeken az Irma hurrikán okozta károk jóval nagyobbak, mint azt az USDA becsüli, illetve a citrus zöldülési betegség is gyorsabban terjed a megviselt növényzeten. Emellett közeledik a tél és komoly a kockázata egy esetleges fagykárnak, mely tovább zsugoríthatja a várható termés mennyiséget. A fűtési szezon közeledtével az Alap a földgáz piacán is elkezdett long pozíciókat kiépíteni, mivel az 5 éves átlag alatti készletek, valamint a masszív shortállomány heves short covering rallyt eredményezhet az első komolyabb hidegre.

Az Alap a fenti pozíciókon túl a nyers cukor piacán long, illetve az arany és ezüst piacán short pozíciókat vett fel.