

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

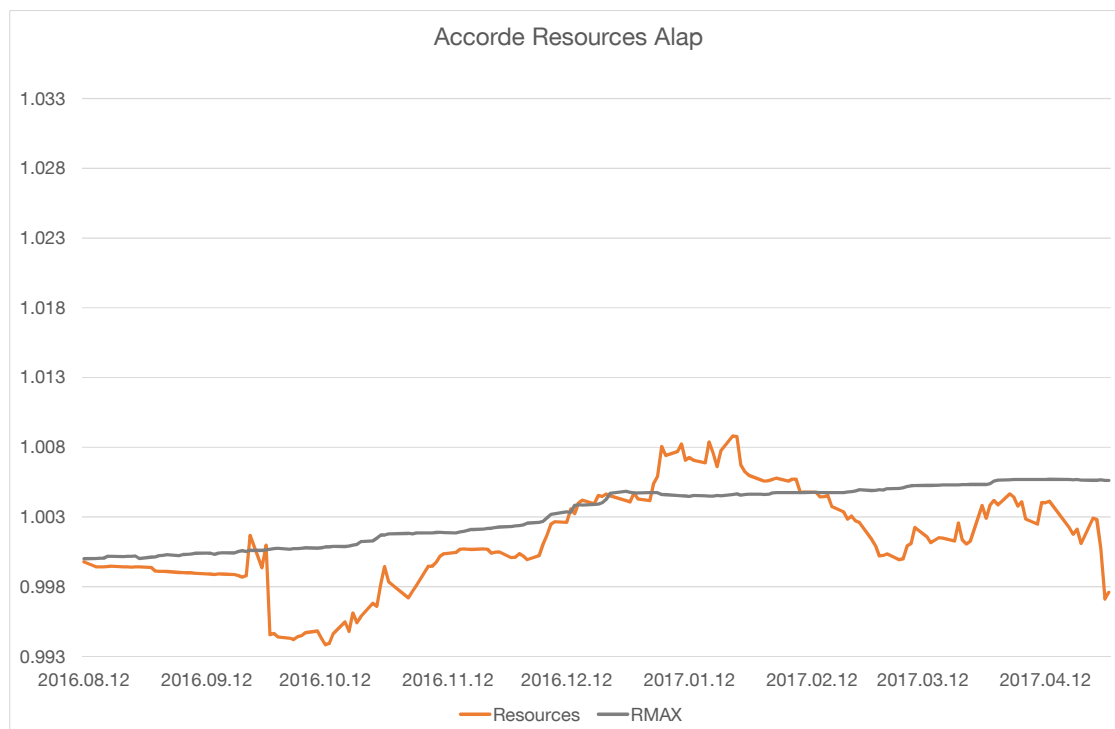


Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágran értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

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 415,524,764

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,997598

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D170524, D170913, D171025, D171220, Bono, Bund

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 162,53%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	17.94
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	82.76
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	-0.37
Követelés	-0.12
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Igen mozgalmasra sikeredett az áprilisi hónap az Alap életében, mely elsősorban a nemesfémeknek és bányatársaságoknak volt köszönhető. A hónap első felében a növekvő piaci kockázatok felfelé hajtották a nemesfémek árait, melyből a bányatársaságok is profitáltak, azonban a hónap második felében beindult korrekció következtében a nemesfém- és nemesfémkapcsolt pozíciók veszítettek az értékükből.

Annak köszönhetően, hogy az ezüst az esésben alulteljesítette az aranyat, a „gold-silver ratio” 70 feletti értékekre emelkedett (a hónap végén 73,47), mely azt jelenti, hogy historikusan is relatíve olcsó az ezüst az aranyhoz képest. Ezt kihasználva az Alap arany-ezüst spread pozíciót nyitott decemberi lejáratra (arany short-ezüst long).

Érdekes divergencia alakult ki a platinafémek piacán, míg a platina az ezüsthöz hasonlóan nagyot esett, addig a palládium új csúcsra emelkedett, mely eredményeként 14 éves mélypontra esett a platina-palládium spread (a platina ritkább, értékesebb fém a palládiumnál). Az alap kezelője ebben jó lehetőséget lát, viszont a dízelbotrány miatt óvatosságból nem a spread-et vette meg, hanem fizikai platina-ba fektetett.

Megkezdődött a jelentési szezon az Alap által tartott bányatársaságoknál is, melyek kivétel nélkül jól jelentettek, így az alap kezelője az esésben tovább gyűjtögette a társaságok részvényeit.