

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

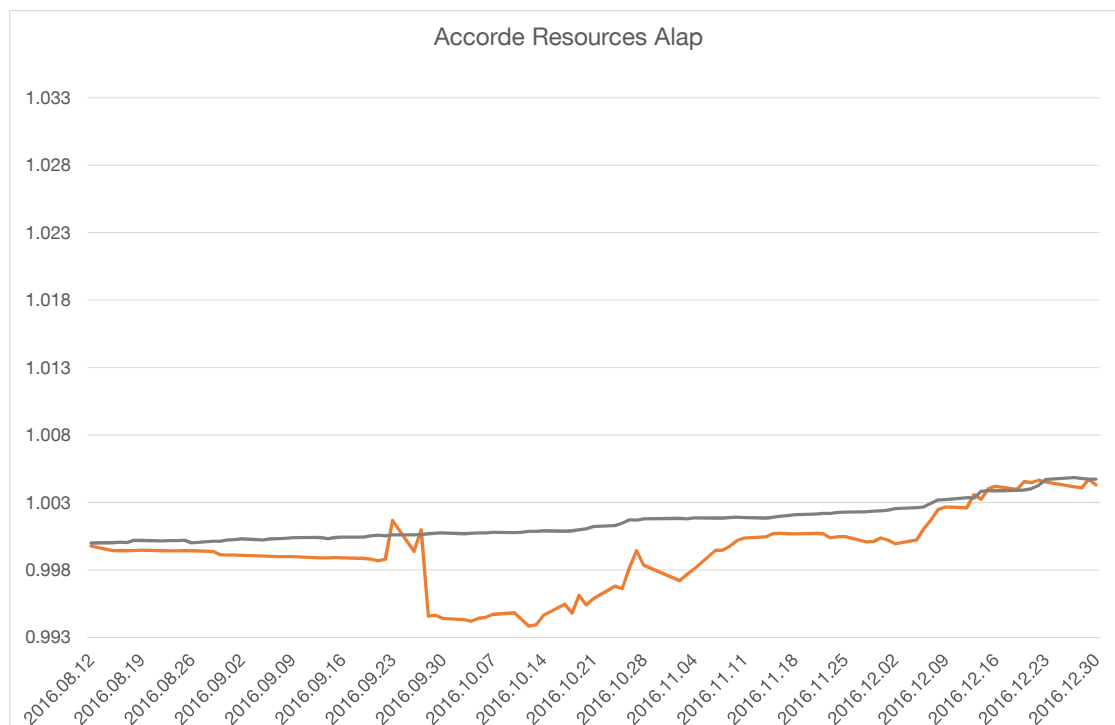


Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágran értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

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 384,270,895

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,004297

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D170524, D170913, D171025

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 110,65%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	39.25
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	60.85
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	0.01
Követelés	-0.17
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A november végi bécsi OPEC ülést követően az Alap az olaj long pozíciókat egészen a dohai találkozóig megtartotta, a profitot csak az esemény előtt realizálta. Emellett arra számítva, hogy a december 14-ei FED kamatdöntő ülésen a szigorítás mellett döntenek, mely negatívan hat majd a nemesfémekre, az arany, ezüst és platina piacán short pozíciókat vett fel, melyeken a kamatemelést követően profitot realizált.

Az alap kezelője a hónap közepén a kakaó és kávé (arabica) piacát attraktívnak találta, ezért long pozíciókat kezdett bennük kiépíteni, azonban a Harmattan előtt a nyugat-afrikai kakaóültetvényeken tapasztalható csapadékos időjárás, valamint a CONAB váratlanul megemelt arabica termésvárakozása miatt a pozíciók kisebb nyereséggel lezárásra kerültek.

A hónap végén az alap a nemesfémekben, platinafémekben (platina, palládium) és nemesfémhányakban vételi pozíciókat kezdett kiépíteni, mivel az alap kezelője arra számít, hogy a FED korántsem fog olyan gyors ütemben szigorítani, mint azt a piac a decemberi ülést követően gondolja. A nemesfém pozíciók nyitásában a hagyományosan erősebb év eleji fizikai keresletre való spekuláció is szerepet játszott.