

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 407,501,686

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,994923

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D170913, D171025, D171220, GCZ7, SZ7, XBN7, HON7

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 178,26%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	34.82
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	62.55
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	2.75
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.34
Követelés	-0.35
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIOKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Májusban az Alap a fémek mellett az olaj és olajszármazékok piaca felé fordult: az OPEC megállapodás meghosszabbítására, illetve az erősödő szezonálisra számítva az alap kezelője long pozíciókat nyitott a kőolaj piacán (júliusi WTI). Emellett a nyári „driving season” erősségére spekulálva benzin-fűtőolaj spread pozíciót (benzin long-fűtőolaj short) nyitott júliusi lejáratra, mivel ez a benzin fűtőolajhoz képest történő felülteljesítését eredményezheti. A spread működött, viszont hiába alakult a várakozás szerint az OPEC találkozó és hosszabbították meg 9 hónappal a kitermelési megállapodást az OPEC és NOPEC országok, az olaj árfolyamának összeesése miatt az Alap visszaadta az addig megszerzett nyereséget a pozíción. Ennek ellenére az Alap kezelője az olajkitettséget tartja, mivel a fundamentumokat figyelembe véve az olaj árfolyamát az 50-55 dolláros ársávba várja.

Az energiapiac mellett az alap az európai acélszektorban kezdett el long pozíciókat kiépíteni. Egyrészt azért, mert a kínai vasérc és acélárak a stabilizálódás jeleit mutatták és az elemzői vélemények is ezt megerősítették, valamint az európai acélipari vállalatok a Q2-es jelentéseiket követően optimista várakozást fogalmaztak meg az év második felére. Sajnos a hónap végén a vasérc árfolyama ismét lejtmenetre kerül (egyetlen éjszaka közel 8 százalékot zuhant), így az európai nyitást követően a részvények erős nyomás alá kerültek. Az alap kezelője azonnal reagált és eladta az acélgyártók papírjait, viszont a heves esés miatt a profit nagy része elveszett.

Az Alap a nemesfém és nemesfémkancsolt pozícióit továbbra is tartja.