

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

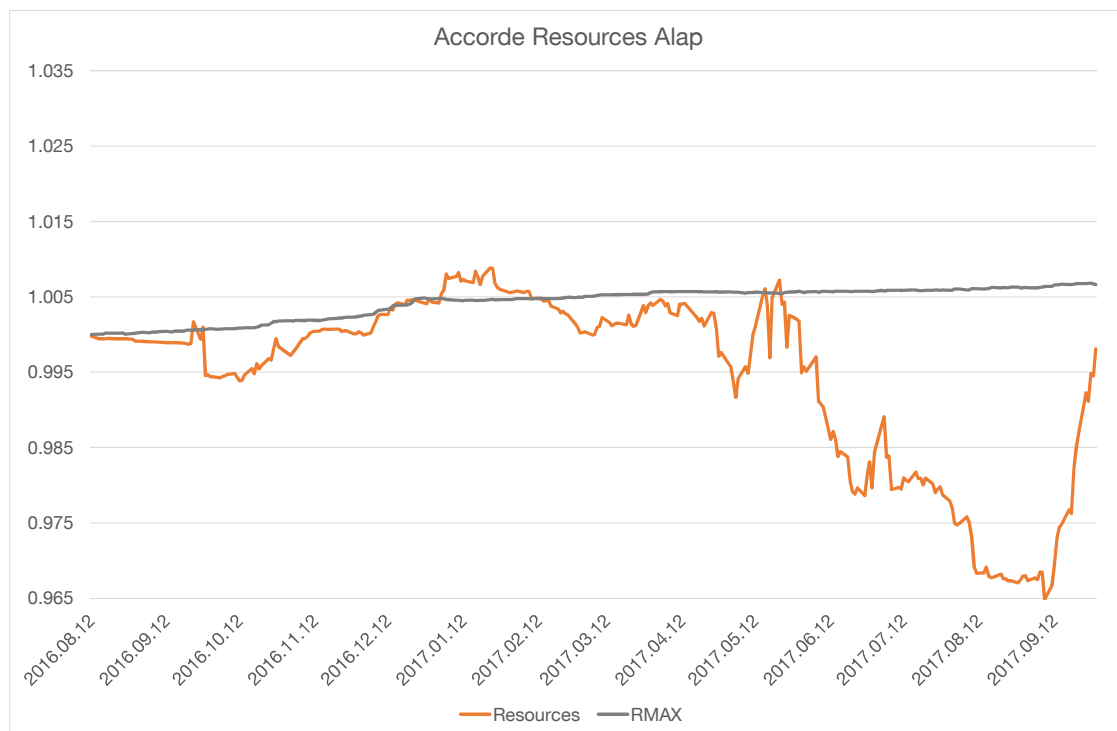


Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágan értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

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 pénzüpi 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 374,990,090

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,998088

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D171025, D171220, WTI, Stoxx Oil & Gas, HCement

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 202,9266%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	55.18
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	36.83
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	5.47
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	1.60
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.40
Követelés	-0.48
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Jól sikerült a szeptember az Alap életében, több mint 3 százalékos emelkedéssel zárta a hónapot. Az erős teljesítmény a WTI típusú olajban, az európai olaj és gáz szektorban, alapanyag szektorban, valamint agráriumban kiépített pozícióknak volt köszönhető. Az Alap kezelője a szektorokon túl az Air Liquide francia iparigáz vállalatban is long pozíciót épített ki, mivel jó felértékelődési potenciált látott benne.

A hónap második felében az Alap a gabonapiacra long pozíciót kezdett kiépíteni az IPath Bloomberg Grains ETN-en keresztül, mely Chicago-i és Kansas-i búzába, valamint kukoricába és szójababba fektet. Az Alap kezelője túlzottan optimistának tartja az USDA WASDE havi jelentését figyelembe véve 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.