

Az Accorde a
Concorde Csoport
alapkezelője

Fundamentális
megközelítés

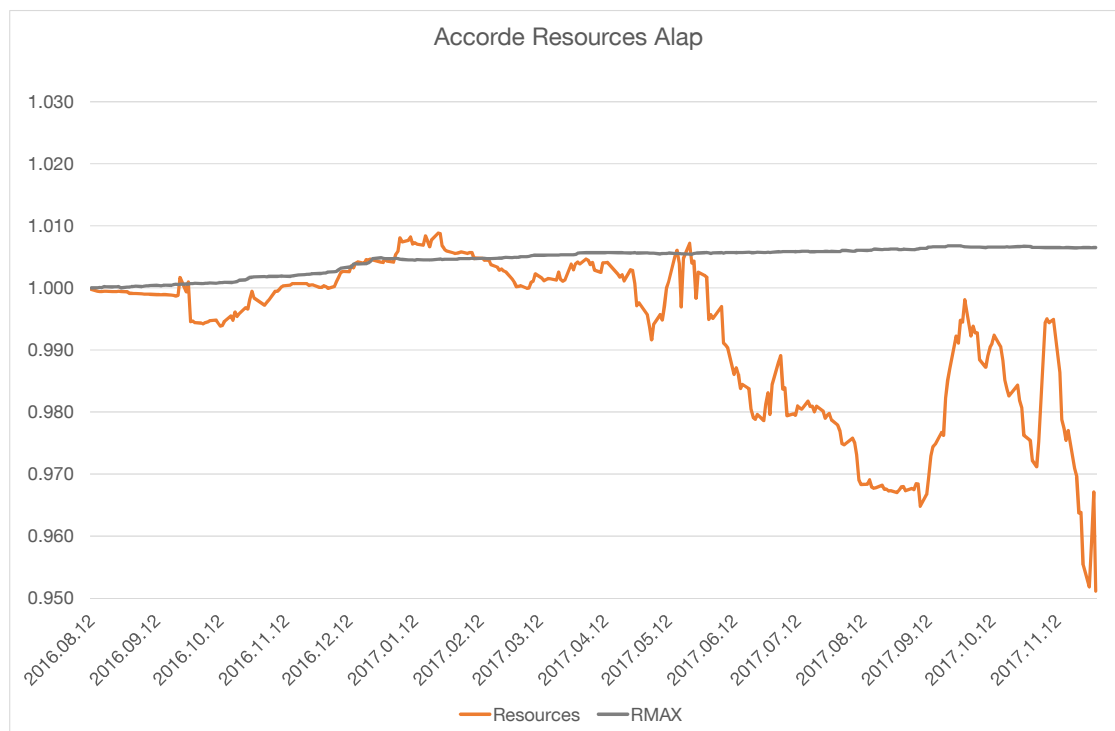


Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágran értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyleteken keresztül a tágran értelmezett árupiacokhoz 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.
Bemutató összetétele: 100% RMAX
ISIN kód: HU0000717608
Indulás: 2016.08.08.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 358,300,126

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,951142

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D171220, US Natural gas long, VanEck Vectors Gold Miners ETF short, Ipath Grains ETN long

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 185,3316%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	47.15
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	31.84
Külföldi állampapír	0.00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0.00
Vállalati kötvények	11.52
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	11.38
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.94
Követelés	-0.96
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az Alap kezelője novemberben átalakította az Alap portfólióját energia túlsúlyos portfólióvá, mely keretében a földgázon túl amerikai olaj- és gázipari részvényekbe és ETF-be fektetett. Mivel az amerikai piacokon jó a hangulat és a részvényindexek folyamatosan új csúcsoakat érnek és az olaj határidős ára is 60 dollár közelébe, illetve felé emelkedett, logikus lépésnek tűnt az eddig a globálisan befektetők által alulsúlyban tartott energia eszközökbe fektetni, azok felértékelődésére spekulálni. Mivel ezen magas bétájú eszközök piacán nem alkalmazható a szűk stopos kockázatkezelés, az csak az állandó kistopolódáshoz vezetne, várható az Alap szórásának növekedése. Az átalakítás eddig nem hozta meg a hozzá fűzött reményeket, mivel az energia eszközök az optimista részvény- és olajpiaci hangulat ellenére esést mutatnak.