

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



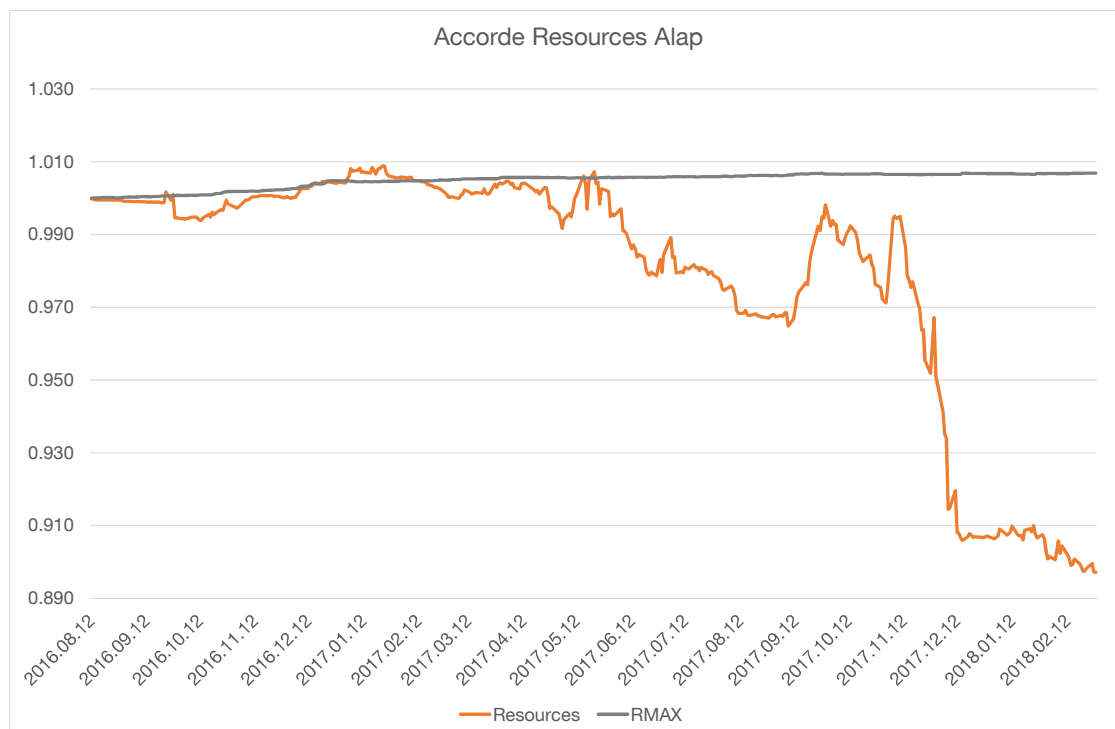
Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágran értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

Fundamentális megközelítés

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyleteken keresztül a tágran értelmezett áruipiacokhoz 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

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 307,452,688

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,897048

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
 D180718, Accorde Prémium „A” sorozat

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 126,0521%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	57.36
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	27.03
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	16.15
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.53
Követelés	-1.05
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A februárban bekövetkezett piaci turbulencia az Alapot is negatívan érintette, ugyanakkor több alappal ellentétben csak mérsékelt csökkenést szenvedett el. A kakaó piaci long kitettség (call opciókon keresztül) elkezdett termőre fordulni, a hó végére elérte a tonnánként a 2200 dolláros árat az elefántcsontparti hírekre reagálva. Ami az Alapnak veszteséget okozott, az az amerikai inflációs adatokra adott piaci reakció volt. A havi inflációs adatok a vártnál nagyobb mértékű növekedést mutattak, melyre meglepő módon nem USD erősödés, hanem heves USD gyengülés bontakozott ki. Ez az arany, ezüst és réz put opciók értékét negatívan érintette és részben zárásra is kerültek. A január végén nyitott WTI short pozíciók is lezárásra kerültek, miután a Goldman Sach 82,5 dolláros célárfolyamára az olaj piacán short covering bontakozott ki. Az Alap újraértékelve az olajpiacot óvatos long kitettséget vállalt fel. A hónap végén megkezdődött Brazíliában a szokásos éves Crop Tour, mely az ültetvények állapotát, a várható terméspotenciált méri fel. Ha az adatok megerősítik, akkor az Alap kezelője az Arabica és Robusta piacán long pozíciókat vehet fel.