

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



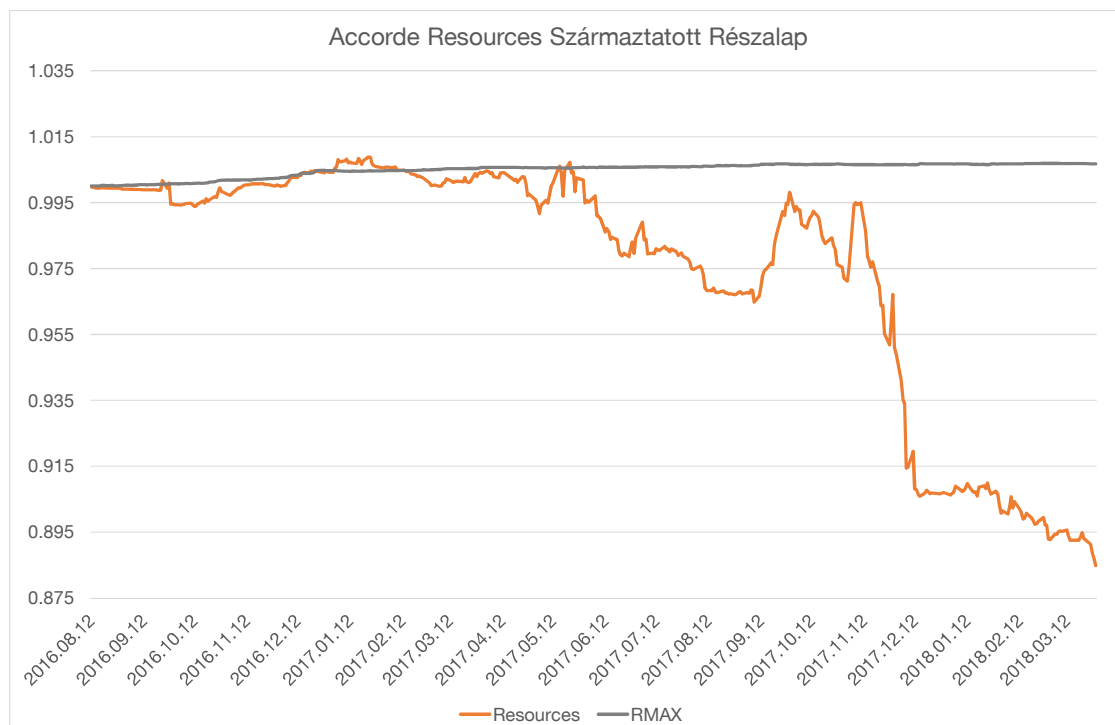
Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágran értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

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 298,268,185

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,884853

 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D180718,

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 115,7803%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	72.44
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	27.86
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	0.30
Követelés	-0.34
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A február végén Brazíliában kezdődött szokásos éves Crop Tour szerint az ültetvények a vártnál nagyobb gombás és bimbortetű fertőzéstől szenvednek és ez csökkenti a várható terméspotenciált. Az Alap kezelője az Arabica és Robusta piacán long pozíciókat vett fel opciókon keresztül. A brazil belpolitikai helyzet viszont a reál közel 5 százalékos leértékelődését eredményezte, mely FX hatást a brazil gazdák kihasználva heves készleteladásba kezdtek. Ennek eredményeként a kávé pozíciók lezárásra kerültek. Az Alap több termék piacán is próbált pozíciókat felvenni, azonban azok a részvénypiacokon is tapasztalható heves csapkodás miatt kistoppolódtak. Egyedül a kakaó short pozíciók maradtak meg, melyet az Alap kezelője továbbra is tart. A hónap végén az USA és Kína között kialakult feszült helyzet (trade war) miatt a Kína által bejelentett 25%-os vám alá kerülő termékekben short pozíciókat vett fel az Alap (szójabab, szójadara, gyapot, kukorica). Az Alap a pozíciókat tartja, amelyek egyelőre mínuszosak, mivel a kínai fél 60 nappal késlelteti az intézkedések hatálybalépését.