

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



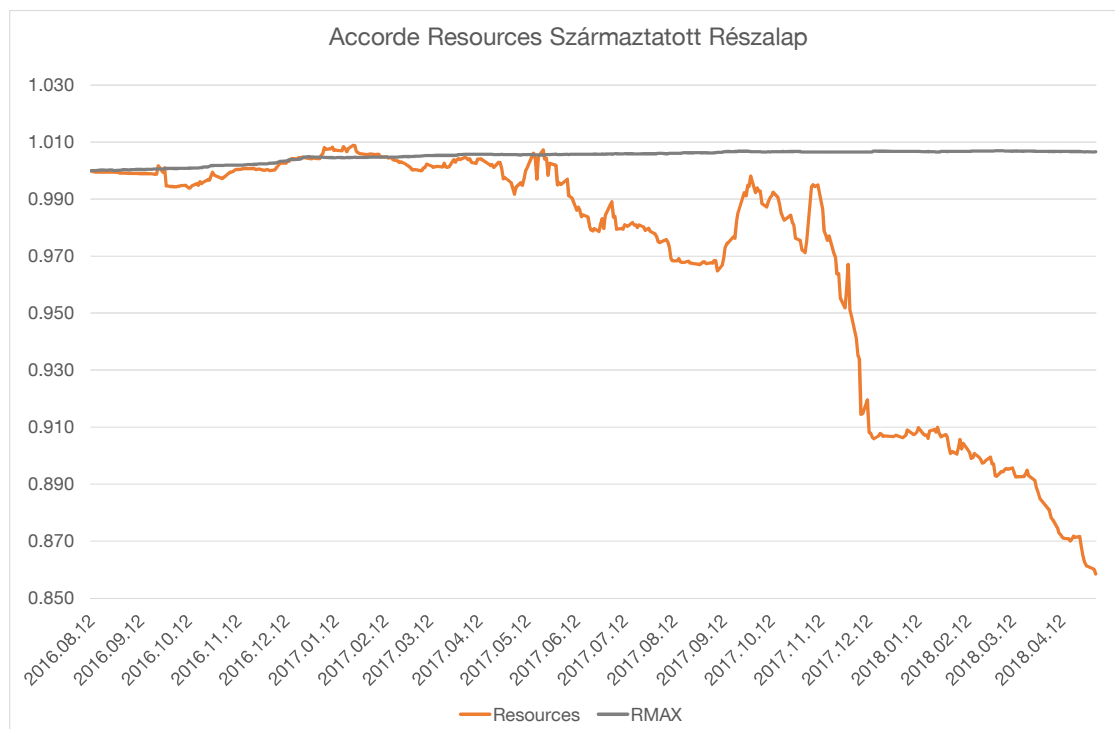
Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágran értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

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 289,765,935

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,861342

 10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:
D180718,

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 118,8679%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	71.48
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	28.68
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	0.00
Követelés	-0.15
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az Alap március végén az USA és Kína között kialakult feszült helyzet (trade war) miatt a Kína által bejelentett 25%-os vám alá kerülő termékekben nyitott short pozíciókat (szójabab, szójadara, gyapot, kukorica) a hónap során tovább tartotta, melyek továbbra is mínuszosak. Bár a kínai fél a bejelentéshez képest 60 nappal késlelteti az intézkedések hatálybalépését, a heti exportszámokon már egyértelműen megmutatkozik, hogy a kínaiak leálltak az amerikai termékek vásárlásával és helyette főként brazil forrásból fedezik a szükségleteiket. Ez azonban az árfolyamokon egyáltalán nem látszik, a fundamentumokkal szemben emelkednek a termékek határidős jegyzései. Az Alap kezelője a határidős kitettséget júliusi lejáratú opciókra cserélte, hogy limitálja a további kockázatot.