

Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője



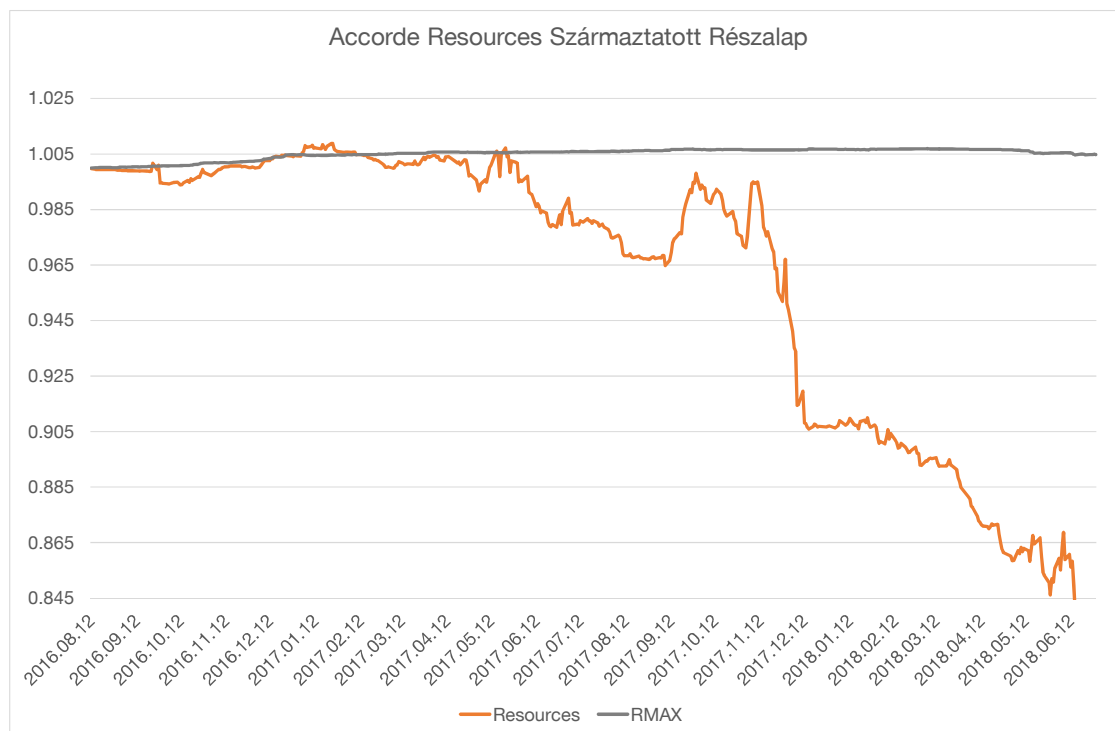
Célkitűzés: A Resources alap létrehozása során az a cél lebegett a szemünk előtt, hogy egy olyan alapot hozzunk létre, mely elsődlegesen, de nem kizárólagosan a tágran értelmezett nyersanyagpiacokra fókuszál mind a fundamentális, mind pedig a technikai elemzés eszközeit felhasználva.

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 259,862,569

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,821382

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

D180718, D181227, RXU8

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 252,1693%

 Konzervatív
befektetési stratégiák

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	31.75
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	71.96
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	-2.72
Követelés	-0.98
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Az OPEC kedvező bécsi döntése mellett az Iránnal szemben bevezetésre kerülő szankciók, valamint a kiújuló harcok miatt összeeső líbiai kitermelés tovább erősítette az olajpiaci fundamentumokat, így az Alap kezelője nyersanyagfronton elsődlegesen az energiakapcsolt eszközökben lát lehetőséget. Az Alap tovább növelte az olajszolgáltató szektorban nyitott long pozícióit a VanEck Vectors Oil Services ETF-ben, illetve a Schlumberger részvényeiben. Emellett két kisebb, high beta olajszolgáltatóban, a Nabors Industries és Patterson-UTI Energy papírjaiban is long pozíciókat nyitott, mivel a cégek részvényeiben rendkívül magas a shortállomány és arra számít a portfólió manager, hogy a bullish olajpiaci hangulat heves short covering rallyt eredményez. Az olajszolgáltató szektor ellentétben az olajjal és a kitermelő cégekkel, teljesen lemaradt a rallyban és kitágult a kitermelő/szolgáltató spread. Mivel az olajcégeknek a kitermelésük fenntartása, illetve növelése miatt növelni kell a CAPEX kiadásokat (amiket az elmúlt években alacsonyan tartottak), ez az olajszolgáltató szektornak fog kedvezni és várhatóan behozza a lemaradását a többi olajszekcióhoz képest.