

**Értékalapú  
befektetések**
**ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:**

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Bechmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000717145

Indulás: 2016.03.02.

Devizanem: USD

Az alap nettó eszközértéke: HUF 10,775,678,129

A „C” sorozat nettó eszközértéke: HUF 1,331,776,365

A „C” sorozat nettó eszközértéke: USD 4,025,926.14

A „C” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.212566

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

Accorde Abacus, Accorde Prizma „A”, Accorde Quanta, Accorde Sharp „A”

Az Alap nettó kockázati kitettsége: 100%

**Konzervatív  
befektetési stratégiák**
**ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL**

<b>Eszközök</b>	<b>Eszközök aránya (%)</b>
<b>Folyószámla és betétek</b>	
Folyószámla	3,28
Bankbetét	0,00
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0,00
Külföldi állampapír	0,00
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0,00
Vállalati kötvények	0,00
Jelzáloglevelek	0,00
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0,00
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	94,04
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0,00
Egyéb kollektív befektetési formák	0,00
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	2,80
Követelés	-0,11
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100</b>

**PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ**

Havi aktualitás: Az Eklektika alapok alapja hozama a hónap során emelkedett, így elérte a ytd 1.7 százalékot, köszönhetően az Abacus alap kiváló teljesítményének. Az Orosz-Ukrán válságba, viszonylag alacsony részvénykitettséggel mentünk bele, az Abacus és a Sharp alap is többször enyhe nettó short volt, eltérő termékekben, így a válság első két hetét jól átvészelte az Eklektika is.

Előző hónapban írtuk, az amerikai piac esése kapcsán, hogy „élesben” teszteltük azt a korábbi állításunkat, hogy az alapok eltérő stratégiája miatt kiegyensúlyozzák egymást, köszönhetően az alacsony egymás közötti korrelációnak. Most a háború kitörésével kritikus válsághelyzetben is tesztelésre került a stratégia, és az Eklektika továbbra is jelesre vizsgázott.

Az Eklektikában lévő alapok egyike se rendelkezett orosz vagy ukrán kitettséggel és a jövőben se kíván ilyen eszközöket tartani.

Stratégia: Az Eklektika a Concorde Csoport alapkezelőjének eltérő stratégiájú abszolút hozamú alapjait egyesíti, amely sokszínűségével egy széleskörűen diverzifikált, a kockázatokkal súlyozott hozamokat tekintve pedig versenyképes portfóliót kínál az ügyfelek számára. Míg a Sharp alap top-down global macro stratégiát követ, a Prizma alap kisebb egyedi részvénypozíciókat vállal fundamentális elemzés alapján hosszabb befektetési horizonton, addig az Abacus alap középtávú koncentrált long/short részvénypozíciókat vállal. Fontos, hogy nem csupán a portfóliók stratégiája, de a felvett pozíciók mérete, és időtávja is eltér a portfólió esetében, így a lehető lelkisebb a korreláció az alapok között.