

**Értékalapú
befektetések**
**Konzervatív
befektetési stratégiák**
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716519

Indulás: 2016.03.02.

Devizanem: HUF

Az alap nettó eszközértéke: HUF 12,471,929,406

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 2,758,015,363

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.177949

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök:

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

Az Alap nettó kockázati kitétsége: 100%

ESZKÖZ ÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya (%)
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	0.56
Bankbetét	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00
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	98.00
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.94
Követelés	-0.51
Nettó eszközérték	100

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Havi aktualitás: Az Eklektika alapok alapja hozama a hónap során emelkedett, így elérte a 2.7 százalékot. A hónap során mindegyik Eklektikában lévő alapunk hozama emelkedett, de ebben a hónapban leginkább a korábban lemaradó Sharp alap tudott menni, amely a hónap során 2.6 százalékot emelkedett. A hónap során az alapjainkra általánosan jellemző volt a nagyobb kockázatvállalás és kezdetben a short irányú pozíciók zárása, majd a longok kiépítése, ugyanakkor áprilisra már szintén jellemző, hogy kicsit újra lecsavartuk a kockázatokat, várva a megfelelő pillanatot újabb pozíciók felvételére.

Múlt hónapban írtuk, hogy a háború kitörésekor „élesben” teszteltük, azt a korábbi állításunkat, hogy az alapok kritikus piaci helyzetben is az eltérő stratégiája miatt kiegyensúlyozzák egymást, köszönhetően az alacsony egymás közötti korrelációnak. Az Eklektika nem csak a múlt hónapi esésben hanem a mostani emelkedésben is, jelesre vizsgázott.

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 legkisebb a korreláció az alapok között.