

**Értékalapú
befektetések**
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 10,775,678,129

Az „A” sorozat nettó eszközértéke: HUF 2,484,105,401

Az „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1.166717

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

| Eszközök | Eszközök aránya (%) |
|--|----------------------------|
| Folyószámla és betétek | |
| Folyószámla | 3,28 |
| 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 | 94,04 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek | 0,00 |
| Egyéb kollektív befektetési formák | 0,00 |
| Egyéb | |
| Származtatott ügyletek eredménye | 2,80 |
| Követelés | -0,11 |
| Nettó eszközérték | 100 |

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 legkisebb a korreláció az alapok között.