

**Értékalapú
befektetések**
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK:

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Benchmark összetétele: 100% RMAX

ISIN kód: HU0000716501

Indulás: 2016.03.02.

Devizanem: EUR

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

A „B” sorozat nettó eszközértéke: HUF 6,959,796,361

A „B” sorozat nettó eszközértéke: EUR 18,820,433.64

A „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.095813

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.