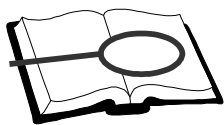


Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde America Részvénytársaság
Éves jelentés
2021

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I. Vagyongkimutatás	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	6
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	6
IV. Befektetési alap összetétele.....	6
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	7
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről.....	10
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	13
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	14
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI. Tőkeáttétel	16
Éves beszámoló	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás	22
Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	24
Az Alap főbb adatai	24
A számviteli politika fő vonásai	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés	34



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde America Részvénytársaság
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2021. évi Éves jelentéséről

Accorde America Részvénytársaság tulajdonosai részére

Vélemény:

Elvégeztük az Accorde America Részvénytársaság (A sorozat ISIN: HU0000726658 - USD, B sorozat HU0000726666 – EUR, az MNB a 1111-832. számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2021. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 7.038eUSD.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban Számviteli törvény) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Alapkezelő Zrt.**-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megnevezett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: vezetés) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről a hibás állítás jellegéről jelentést tenni. Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a Számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvén kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége.

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Továbbá:

0. Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belsőkontroll felülírását.
1. Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap éves jelentésében közölt számviteli információinak előállítása feletti belső kontrollok hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
2. Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
3. Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következetességeink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeni események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
4. Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
5. Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk –egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 25.

.....
Lukácsi Margit
társaság képviselője
Gold Bridge 95' Kft.
1024 Budapest, Lövház u. 24.
Kamarai ig. szám: 000142

.....
Lukácsi Margit
Könyvvizsgáló
Kamarai ig. szám: 003569

Éves jelentés

Az ACCORDE America Részvénytársaság éves jelentés a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde America Rvalap Raiffeisen EUR	162	0.00%
Accorde America Rvalap Raiffeisen HUF	2,821	0.04%
Accorde America Rvalap Raiffeisen USD	480,456	6.86%
<i>Deviza összesen</i>	483,438	6.90%
Banki egyenlegek összesen	483,438	6.90%
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	1,218,325	17.39%
IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1,201,973	17.16%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	1,026,453	14.66%
SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF	1,323,154	18.89%
SPY US - SPDR S&P500 ETF TRUST	546,204	7.80%
VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	1,312,250	18.74%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	6,628,359	94.64%
<i>Vállalati kötvény</i>		
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	0	0.00%
<i>CFD</i>		
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	6,628,359	94.64%
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
USA DOLLÁR	1,317	0.02%
Követelések összesen	1,317	0.02%
Egyéb eszközök		
<i>Határidős</i>	-75,441	-1.08%
<i>Határidős összesen</i>	-75,441	-1.08%
Egyéb eszközök összesen	-75,441	-1.08%
Eszközök összesen	7,037,674	100.48%
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj "A"	-17,785	-0.25%
Alapkezelői díj "B"	-12,059	-0.17%
Felügyeleti díj	-517	-0.01%
Könyvelési díj	-590	-0.01%

Könyvvizsgálói díj	-1,601	-0.02%
Különadó	-733	-0.01%
Letétkezelői díj	-287	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	-33,573	-0.48%
Kötelezettségek összesen	-33,573	-0.48%
Nettó eszközérték	7,004,101	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2021.02.01	2021.12.31
Accorde America Részvényalap A sorozat	600,000	3,307,286
Accorde America Részvényalap B sorozat	100,000	2,188,913

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 USD):

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2021.02.01	2021.12.31
Accorde America Részvényalap A sorozat	1.00	1.21
Accorde America Részvényalap B sorozat	1.00	1.204454

IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	6,628,359	100.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Értékpapírok összesen	0	0.00	6,628,359	100.00

Az Alap kezelője az indulást követően törekedett arra, hogy a piaci folyamatokat figyelembe véve az Alap a lehető leghamarabb feltöltésre kerüljön, mely eredményeként az év végére az Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba került.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	52,381.09		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	0.00		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	52,381.09		
Értékpapírok után kapott kamat	0.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	22,947.96		
Bankoktól kapott kamat	0.00		
Értékpapír kölcsönzési díj	0.00		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	21,270.11		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5,489.05		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0.00		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0.00		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		6,054.05	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0.00	
Részvények		0.00	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		6,054.05	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0.00	
Banki kamat		14.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		64,065.51	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		8,535.27	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0.00	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0.00	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	102,088.21	78,668.83	23,419.38

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	13.03	2,977.45	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	13.03	2,977.45	-2,964.42

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	USD-ben	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	71,216.84	41,371.96
Letétkezelői díj	1,752.45	1,465.55
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	2,237.88	1,648.19
Könyvvizsgálói díj	1,600.80	0.00
Sikerdíj	0.00	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	8,193.86	8,193.86
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	255.79	255.79
Határidős kötés költség	0.00	0.00
Bankköltség	70.75	70.75
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	85,328.37	53,006.10

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer USD-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-65
-------------	--------------------------	------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2021.02.26	1,874,664.41	0.993627	1,886,689
2021.03.31	1,894,484.00	1.026372	1,845,806
2021.04.30	2,058,018.29	1.075711	1,913,170
2021.05.31	2,189,513.11	1.078590	2,029,978
2021.06.30	2,250,275.68	1.104443	2,037,476
2021.07.30	2,371,606.21	1.131324	2,096,310
2021.08.31	2,696,784.97	1.164446	2,315,939
2021.09.30	2,703,949.28	1.115813	2,423,300
2021.10.29	3,597,853.58	1.177505	3,055,488
2021.11.30	3,683,925.38	1.175304	3,134,446
2021.12.31	4,017,247.92	1.214666	3,307,286

Az Alap "B" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2021.02.26	443,097.54	0.994616	445,496
2021.03.31	729,503.18	1.025838	711,129
2021.04.30	787,894.47	1.073398	734,019
2021.05.31	821,002.15	1.074801	763,864
2021.06.30	936,499.22	1.100464	851,004
2021.07.30	901,139.73	1.125953	800,335
2021.08.31	1,107,619.03	1.158107	956,405
2021.09.30	1,117,970.18	1.108646	1,008,411
2021.10.29	1,939,035.89	1.168795	1,659,005
2021.11.30	2,528,925.52	1.167351	2,166,380
2021.12.31	2,636,444.63	1.204454	2,188,913

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	USD	2,500	1,070,071.38	148,253.62	1,218,325.00
IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	25,300	1,060,286.03	141,686.61	1,201,972.64
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	USD	2,580	926,202.92	100,250.08	1,026,453.00
SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	1,470	1,177,604.75	145,549.60	1,323,154.35
SPY US - SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	1,150	472,820.70	73,383.30	546,204.00
VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	USD	14,500	1,171,606.81	140,643.19	1,312,250.00
ETF összesen		47,500	5,878,592.59	749,766.40	6,628,358.99

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Külföldi állampapír összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen	0	0.00	0.00	0.00

Accorde America Részvényalap 2021.

					USD-ben
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Külföldi részvény összesen		0	0.00	0.00	0.00

				USD-ben
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Befektetési jegy összesen	0	0.00	0.00	0.00

USD-ben					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
CFD összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Opció összesen		0	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN		47.500	5.878.592.59	749.766.40	6.628.358.99

j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Egyéb a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről

Accorde America Részvényalap A sorozat	2021.02.01	2021.12.31
Nettó eszközérték (USD)	600,000	4,017,248
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.00	1.21

Accorde America Részvényalap B sorozat	2021.02.01	2021.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	100,000	2,636,444.63
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.00	1.204454

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszköztérték	Árfolyam
2021.02.02	EUR/USD	Forward	100,000	-114.58	1.2098
2021.02.03	EUR/USD	Forward	8,100	-1.52	1.2043
2021.02.04	EUR/USD	Forward	53,000	-60.57	1.2016
2021.02.05	EUR/USD	Forward	3,300	3.69	1.1983
2021.02.08	EUR/USD	Forward	16,300	-8.93	1.2050
2021.02.09	EUR/USD	Forward	20,100	44.32	1.2104
2021.02.10	EUR/USD	Forward	23,500	-30.74	1.2149
2021.02.11	EUR/USD	Forward	10,000	7.07	1.2138
2021.02.12	EUR/USD	Forward	3,500	-1.41	1.2128
2021.02.12	EUR/USD	Forward	42,200	-4.33	1.2125
2021.02.16	EUR/USD	Forward	68,500	20.29	1.2164
2021.02.17	EUR/USD	Forward	67,100	6.23	1.2080
2021.02.19	EUR/USD	Forward	13,700	-3.05	1.2148
2021.02.22	EUR/USD	Forward	25,600	16.58	1.2113
2021.02.26	EUR/USD	Forward	-7,000	-19.40	1.2110
2021.03.01	EUR/USD	Forward	5,500	-8.22	1.2066
2021.03.02	EUR/USD	Forward	65,700	-56.27	1.2027
2021.03.03	EUR/USD	Forward	36,100	65.46	1.2095
2021.03.08	EUR/USD	Forward	-9,700	-2.46	1.1880
2021.03.09	EUR/USD	Forward	20,000	30.97	1.1900
2021.03.11	EUR/USD	Forward	36,500	0.55	1.1972
2021.03.12	EUR/USD	Forward	8,500	-24.83	1.1955
2021.03.16	EUR/USD	Forward	3,000	-1.40	1.1941
2021.03.19	EUR/USD	Forward	-1,000	-1.21	1.1887
2021.03.19	EUR/USD	Forward	5,200	-2.56	1.1904
2021.03.22	EUR/USD	Forward	1,100	-0.32	1.1910
2021.03.25	EUR/USD	Forward	105,000	6.57	1.1815
2021.03.26	EUR/USD	Forward	-9,000	-15.54	1.1780
2021.04.01	EUR/USD	Forward	15,000	-22.81	1.1745
2021.04.01	EUR/USD	Forward	25,000	-10.52	1.1734
2021.04.09	EUR/USD	Forward	7,100	-2.36	1.1890
2021.04.13	EUR/USD	Forward	-761,900	1,421.54	1.1920
2021.04.13	EUR/USD	Forward	761,900	-1,973.09	1.1950
2021.04.16	EUR/USD	Forward	36,000	-7.78	1.2000
2021.04.19	EUR/USD	Forward	-60,600	-257.24	1.2004
2021.04.20	EUR/USD	Forward	14,800	-1.01	1.2091
2021.04.21	EUR/USD	Forward	26,800	-2.44	1.2028
2021.04.28	EUR/USD	Forward	7,300	0.31	1.2094
2021.04.30	EUR/USD	Forward	4,500	1.53	1.2110
2021.05.04	EUR/USD	Forward	50,000	-76.22	1.2037
2021.05.06	EUR/USD	Forward	12,000	18.15	1.2041

Accorde America Részvényalap 2021.

2021.05.07	EUR/USD	Forward	-6,500	-13.50	1.2083
2021.05.07	EUR/USD	Forward	3,200	4.41	1.2090
2021.05.10	EUR/USD	Forward	3,300	6.44	1.2167
2021.05.14	EUR/USD	Forward	26,200	-28.45	1.2150
2021.05.14	EUR/USD	Forward	-19,000	-45.85	1.2115
2021.05.20	EUR/USD	Forward	-70,000	0.77	1.2199
2021.05.25	EUR/USD	Forward	12,000	0.87	1.2269
2021.05.25	EUR/USD	Forward	7,300	-0.20	1.2270
2021.05.28	EUR/USD	Forward	7,000	5.29	1.2199
2021.06.02	EUR/USD	Forward	76,800	-32.89	1.2195
2021.06.04	EUR/USD	Forward	-2,500	16.10	1.2185
2021.06.09	EUR/USD	Forward	5,600	-1.19	1.2198
2021.06.10	EUR/USD	Forward	9,500	2.24	1.2172
2021.06.11	EUR/USD	Forward	10,000	4.07	1.2170
2021.06.14	EUR/USD	Forward	5,700	0.99	1.2116
2021.06.18	EUR/USD	Forward	5,000	-4.67	1.1928
2021.06.25	EUR/USD	Forward	8,900	-2.60	1.1951
2021.06.29	EUR/USD	Forward	-5,500	4.21	1.1913
2021.07.02	EUR/USD	Forward	9,300	-4.05	1.1834
2021.07.09	EUR/USD	Forward	-78,800	-53.91	1.1826
2021.07.12	EUR/USD	Forward	-32,500	7.03	1.1896
2021.07.13	EUR/USD	Forward	860,200	2,172.06	1.1848
2021.07.13	EUR/USD	Forward	-860,200	-2,758.94	1.1818
2021.07.16	EUR/USD	Forward	16,700	-9.50	1.1847
2021.07.26	EUR/USD	Forward	19,200	29.81	1.1789
2021.07.27	EUR/USD	Forward	29,900	-17.08	1.1804
2021.08.04	EUR/USD	Forward	40,800	-78.58	1.1888
2021.08.05	EUR/USD	Forward	22,700	-9.74	1.1859
2021.08.06	EUR/USD	Forward	13,500	-2.92	1.1830
2021.08.13	EUR/USD	Forward	6,700	-14.57	1.1780
2021.08.25	EUR/USD	Forward	30,000	-7.08	1.1766
2021.08.26	EUR/USD	Forward	33,000	0.12	1.1771
2021.08.27	EUR/USD	Forward	58,000	-31.52	1.1767
2021.09.03	EUR/USD	Forward	11,900	-1.62	1.1886
2021.09.09	EUR/USD	Forward	20,000	10.94	1.1837
2021.09.10	EUR/USD	Forward	-6,500	-10.52	1.1840
2021.09.17	EUR/USD	Forward	-7,900	-10.90	1.1770
2021.09.22	EUR/USD	Forward	16,000	6.41	1.1737
2021.09.28	EUR/USD	Forward	4,900	-3.65	1.1693
2021.09.29	EUR/USD	Forward	9,100	-7.84	1.1677
2021.10.01	EUR/USD	Forward	-27,700	40.05	1.1597
2021.10.15	EUR/USD	Forward	38,200	3.28	1.1605
2021.10.18	EUR/USD	Forward	30,000	7.47	1.1610
2021.10.19	EUR/USD	Forward	-58,000	-47.24	1.1652
2021.10.19	EUR/USD	Forward	58,000	44.88	1.1683
2021.10.19	EUR/USD	Forward	-1,098,200	-565.05	1.1655

Accorde America Részvénytőke 2021.

2021.10.19	EUR/USD	Forward	1,098,200	-137.90	1.1692
2021.10.21	EUR/USD	Forward	49,700	4.88	1.1670
2021.10.22	EUR/USD	Forward	20,000	-3.51	1.1673
2021.10.25	EUR/USD	Forward	395,900	721.32	1.1661
2021.10.26	EUR/USD	Forward	26,600	-28.47	1.1648
2021.10.27	EUR/USD	Forward	120,000	-128.93	1.1635
2021.10.28	EUR/USD	Forward	67,000	305.19	1.1622
2021.10.29	EUR/USD	Forward	49,300	-97.83	1.1699
2021.11.02	EUR/USD	Forward	33,500	-14.21	1.1630
2021.11.03	EUR/USD	Forward	15,000	3.01	1.1617
2021.11.03	EUR/USD	Forward	37,600	33.83	1.1610
2021.11.04	EUR/USD	Forward	286,000	78.81	1.1576
2021.11.08	EUR/USD	Forward	11,000	-4.37	1.1590
2021.11.09	EUR/USD	Forward	7,000	2.06	1.1616
2021.11.10	EUR/USD	Forward	14,900	-6.07	1.1607
2021.11.15	EUR/USD	Forward	23,700	-29.03	1.1485
2021.11.16	EUR/USD	Forward	15,400	-22.89	1.1400
2021.11.18	EUR/USD	Forward	23,200	-6.37	1.1358
2021.11.19	EUR/USD	Forward	53,500	-12.80	1.1324
2021.11.22	EUR/USD	Forward	100,000	42.11	1.1300
2021.11.29	EUR/USD	Forward	45,900	-15.84	1.1311
2021.12.03	EUR/USD	Forward	-69,300	-78.97	1.1305
2021.12.10	EUR/USD	Forward	62,300	16.30	1.1299
2021.12.14	EUR/USD	Forward	18,000	40.38	1.1298
2021.12.20	EUR/USD	Forward	-37,700	-54.03	1.1263
2021.12.22	EUR/USD	Forward	12,000	10.57	1.1285
2021.12.27	EUR/USD	Forward	46,800	-76.52	1.1336
2021.12.29	EUR/USD	Forward	4,800	-5.20	1.1300
2021.12.30	EUR/USD	Forward	28,800	-17.15	1.1315

VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2021-ben.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedése nem járt a portfólió managerek számának növekedésével.

2021-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde America Részvénytőke „A” sorozat,
- Accorde America Részvénytőke „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvénytőke „A” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvénytőke „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvénytőke „I” sorozat,
- Wobegon Származtatott Részalap

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

adatok mFT-ban	
	Összeg
2021-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	106,9
- ebből rögzített javadalmazás	89,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	17,6
Kedvezményezettek száma	14 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 25,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 28,9 mFT került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni teljesítménytől függ.

c) A javadalmazási politika és annak végrehajtásának felülvizsgálata megtörtént, a felülvizsgálat eredménye alapján megállapításra került, hogy az Alapkezelőnél alkalmazott javadalmazás megfelelt a Felügyelő Bizottság által elfogadott elveknek és eljárásoknak.

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.

b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.

c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfelelés biztosításán túl kiemelten fontosnak tartja a kockázatok feltárását, értékelését és kezelését annak érdekében, hogy ez által értéket teremtsen mind ügyfelei, mind munkatársai, mind tulajdonosai számára.

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését a szintetikus kockázat-nyereség mutató (SRRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő. Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

Az Alapkezelő esetében hitel- és kamatkockázat nem jelenik meg, mivel az alapkezelő külső forrással (hitel, kölcsön) nem rendelkezik.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitételekre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

A következő táblázat tartalmazza az Alap által alkalmazott tőkeáttétel mértékében történő változást.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.01.29	-
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.02.26	100.00
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.03.31	100.00
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.04.30	100.00
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.05.31	100.00
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.06.30	100.00
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.07.30	100.00
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.08.31	100.00
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.09.30	100.00
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.10.29	100.00
<i>Accorde America Részvénytársaság</i>	2021.11.30	100.00

Budapest, 2022. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Nyilvántartási száma: 1111-832.

Accorde America Részvénytársaság
alapszervezet

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alapszervezet

2021. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde America Részvényalap

időpontja: 2021. december 31.

MERLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	0	0	7,112
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	0	0	6,629
1.	Értékpapírok	0	0	5,879
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	750
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	750
III.	Pénzeszközök	0	0	483
1.	Pénzeszközök	0	0	483
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	1
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	1
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-75
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		0	0	7,038

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde America Részvénytársaság

időpontja: 2021. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	0	0	7,004
I.	Induló tőke	0	0	5,880
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	7,502
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-1,622
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	1,124
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	515
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	674
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	-65
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	34
FORRÁSOK ÖSSZESEN		0	0	7,038

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde America Részvénytársaság

időpontja: **2021. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	102
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	79
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	0	0	23
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	85
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	3
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-65

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde America Részvényalap

időpontja: 2021. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2021
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-5,911
1.	Tárgyévi eredmény	0	-65
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	750
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	0	-6,629
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-1
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	34
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	6,394
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	8,118
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-1,724
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	0	483

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-832.

Accorde America Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde America Részvénytársaság

A befektetési alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-1/2021.

Felügyeleti engedély kelte: 2021. január 4.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-832.

Az Alap indulásának dátuma: 2021. február 01.

Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Jutas u. 61.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

Felelős könyvvizsgáló: Lukácsi Margit Kamarai azonosító: 003569

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003317

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül.

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2021.02.01-2021.12.31, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2022. február 28-a.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési értéken (beszerzési értéken) kerültek állományba vételre. Az állománycsökkenést, a tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítésekor és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében FIFO módszerrel kerültek elszámolásra. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. előírásait alkalmaztuk.

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történt az értékpapírok értékelése.

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetek összegét.

A külföldi értékpapírok piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékeltük a rendelkezésre álló információk alapján.

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2021.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként mutattuk ki a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó, stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert ügylethez kapcsolódnak.

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB devizaárfolyamot vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2021.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra,

Az értékelési különbözetek az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása az előző napi piaci árfolyamon történik.

A beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2021. december 31.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde America Részvényalap A sorozat	4,017,247.92	4,017,247.92	3,307,286	1.214666	USD
Accorde America Részvényalap B sorozat	2,986,853.54	2,636,444.63	2,188,913	1.204454	EUR
	7,004,101.46				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	52,381.09		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	0.00		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	52,381.09		
Értékpapírok után kapott kamat	0.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	22,947.96		
Bankoktól kapott kamat	0.00		
Értékpapír kölcsönzési díj	0.00		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	21,270.11		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5,489.05		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0.00		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0.00		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		6,054.05	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0.00	
Részvények		0.00	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		6,054.05	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0.00	
Banki kamat		14.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		64,065.51	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		8,535.27	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0.00	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0.00	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	102,088.21	78,668.83	23,419.38

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	13.03	2,977.45	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	13.03	2,977.45	-2,964.42

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	71,216.84	41,371.96
Letétkezelői díj	1,752.45	1,465.55
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	2,237.88	1,648.19
Könyvvizsgálói díj	1,600.80	0.00
Sikerdíj	0.00	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	8,193.86	8,193.86
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	255.79	255.79
Határidős kötés költség	0.00	0.00
Bankköltség	70.75	70.75
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	85,328.37	53,006.10

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	USD	2,500	1,070,071.38	148,253.62	1,218,325.00
IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	25,300	1,060,286.03	141,686.61	1,201,972.64
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	USD	2,580	926,202.92	100,250.08	1,026,453.00
SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	1,470	1,177,604.75	145,549.60	1,323,154.35
SPY US - SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	1,150	472,820.70	73,383.30	546,204.00
VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	USD	14,500	1,171,606.81	140,643.19	1,312,250.00
ETF összesen		47,500	5,878,592.59	749,766.40	6,628,358.99

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Külföldi állampapír összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen	0	0.00	0.00	0.00

Accorde America Részvényalap 2021.

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Külföldi részvény összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Befektetési jegy összesen	0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
CFD összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Opció összesen		0	0.00	0.00	0.00

MINDÖSSZESEN		47,500	5,878,592.59	749,766.40	6,628,358.99
---------------------	--	---------------	---------------------	-------------------	---------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítési
EUR/USD	USD	42,461.51	1.1263	-274.02	0.00	0.00	6.71
EUR/USD	EUR	12,000.00	1.1285	60.85	0.00	0.00	-28.53
EUR/USD	EUR	18,000.00	1.1298	67.89	0.00	0.00	-66.20
EUR/USD	EUR	62,300.00	1.1299	228.76	0.00	0.00	-235.35
EUR/USD	EUR	4,800.00	1.1300	17.15	0.00	0.00	-18.61
EUR/USD	EUR	100,000.00	1.1300	357.21	0.00	0.00	-387.78
EUR/USD	USD	78,343.65	1.1305	-212.93	0.00	0.00	303.38
EUR/USD	EUR	45,900.00	1.1311	113.52	0.00	0.00	-228.48
EUR/USD	EUR	28,800.00	1.1315	59.72	0.00	0.00	-154.88
EUR/USD	EUR	53,500.00	1.1324	62.84	0.00	0.00	-335.85
EUR/USD	EUR	46,800.00	1.1336	-1.14	0.00	0.00	-349.95
EUR/USD	EUR	23,200.00	1.1358	-51.55	0.00	0.00	-224.52
EUR/USD	EUR	15,400.00	1.1400	-98.84	0.00	0.00	-213.71
EUR/USD	EUR	23,700.00	1.1485	-353.36	0.00	0.00	-530.33
EUR/USD	EUR	286,000.00	1.1576	-6,864.19	0.00	0.00	-9,002.31
EUR/USD	EUR	11,000.00	1.1590	-279.39	0.00	0.00	-361.64
EUR/USD	EUR	14,900.00	1.1607	-403.75	0.00	0.00	-515.19
EUR/USD	EUR	30,000.00	1.1610	-821.92	0.00	0.00	-1,046.29
EUR/USD	EUR	37,600.00	1.1610	-1,030.14	0.00	0.00	-1,311.35
EUR/USD	EUR	7,000.00	1.1616	-195.98	0.00	0.00	-248.34
EUR/USD	EUR	15,000.00	1.1617	-421.45	0.00	0.00	-533.65
EUR/USD	EUR	67,000.00	1.1622	-1,915.94	0.00	0.00	-2,417.12
EUR/USD	EUR	33,500.00	1.1630	-984.74	0.00	0.00	-1,235.36
EUR/USD	EUR	120,000.00	1.1635	-3,587.38	0.00	0.00	-4,485.16
EUR/USD	EUR	26,600.00	1.1648	-829.75	0.00	0.00	-1,028.79
EUR/USD	EUR	395,900.00	1.1661	-12,863.70	0.00	0.00	-15,826.59
EUR/USD	EUR	49,700.00	1.1670	-1,659.55	0.00	0.00	-2,031.55
EUR/USD	EUR	20,000.00	1.1673	-673.82	0.00	0.00	-823.52
EUR/USD	EUR	58,000.00	1.1683	-2,012.03	0.00	0.00	-2,446.22
EUR/USD	EUR	1,098,200.00	1.1692	-39,084.10	0.00	0.00	-47,306.18
EUR/USD	EUR	49,300.00	1.1699	-1,789.03	0.00	0.00	-2,158.16
Forward és futures ügyletek összesen				-75,440.76	0.00	0.00	-95,241.52

Accorde America Részvényalap 2021.

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-75,440.76	0.00	0.00	-95,241.52

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

USD-ben

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
	0	0.00	0.00	0.00
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0.00	0.00	0.00

7. Óvadékba kapott értékpapírok

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
	0	0.00
Óvadék összesen	0	0.00

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde America Részvénytársaság
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2021.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde America Részvénytársaság A sorozat	4,017,247.92	4,017,247.92	3,307,286	1.214666	USD
Accorde America Részvénytársaság B sorozat	2,986,853.54	2,636,444.63	2,188,913	1.204454	EUR
	7,004,101.46				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0.00	USD	
	hitel1	0.00	USD	
	hitel2	0.00	USD	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0.00	USD	
	Alapkezelői díj miatt	0.00	USD	
	Letétkezelői díj miatt	0.00	USD	
	Bizományosi díj miatt	0.00	USD	
	Közzétételi költség miatt	0.00	USD	
	Reklám költség miatt	0.00	USD	
	Forgalmazói díj miatt	0.00	USD	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0.00	USD	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0.00	USD	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0.00	USD	
	Marketing	0.00	USD	
	jogcím2	0.00	USD	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	33,572.58	USD	
	Könyvvizsgálat	1,600.80	USD	4.77%
	Könyvelés	589.69	USD	1.76%
	Alapkezelői díj	29,844.88	USD	88.90%
	Letétkezelői díj	286.90	USD	0.85%
	Értékelési díj	0.00	USD	
	Sikerdíj	0.00	USD	
	Felügyeleti díj	517.34	USD	1.54%
	Befektetési alapok különadója	732.97	USD	2.18%
	Határidős veszteség	0.00	USD	
	Kötelezettségek összesen:	33,572.58	USD	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	483,438.49	USD	
	Elszámolási betétszámla HUF	2,821.18	USD	0.04%
	Devizabetétszámla - USD	480,455.79	USD	6.83%
	Devizabetétszámla - GBP	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - EUR	161.52	USD	0.00%

	Devizabetétszámla - CHF	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - CAD	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - CZK	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - PLN	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - RON	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - TRY	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - HRK	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - RUB	0.00	USD	
	SAXO számla - HUF	0.00	USD	
	SAXO számla - USD	0.00	USD	
	SAXO számla - EUR	0.00	USD	
	Betéti számla USD	0.00	USD	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0.00	USD	
	HUF bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	USD bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	GBP bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	EUR bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	CHF bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	CAD bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	CZK bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	PLN bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	RON bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	HRK bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	RUB bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0.00	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0.00	USD	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0.00	USD	
	Értékpapír kölcsön követelés	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - HUF	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - USD	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - GBP	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - EUR	0.00	USD	
	IB USD számla	0.00	USD	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0.00	USD	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0.00	USD	
	Határidős ügyletek változó letét	0.00	USD	
	Egyéb követelés eszközérték	0.00	USD	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-75,440.67	USD	-1.07%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0.00	USD	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0.00	USD	
	Lekötött betétszámla	0.00	USD	
	Lekötött betét USD	0.00	USD	
	Lekötött betét EUR	0.00	USD	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0.00	USD	
	Bankszámla1	0.00	USD	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	47,500	6,628,358.99	USD
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0.00	USD
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0.00	USD
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0.00	USD
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0.00	USD
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0.00	USD
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0.00	USD
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00	USD
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0.00	USD
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00	USD
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0.00	USD

Accorde America Részvényalap 2021.

II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00	USD	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0.00	USD	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00	USD	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00	USD	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00	USD	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00	USD	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0.00	USD	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00	USD	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00	USD	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00	USD	
II/4.7	ETF (összesen):	47,500	6,628,358.99	USD	
	CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	2,500	1,218,325.00	USD	17.31%
	IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	25,300	1,201,972.64	USD	17.08%
	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	2,580	1,026,453.00	USD	14.59%
	SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF	1,470	1,323,154.35	USD	18.80%
	SPY US - SPDR S&P500 ETF TRUST	1,150	546,204.00	USD	7.76%
	VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	14,500	1,312,250.00	USD	18.65%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0.00	USD	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0.00	USD	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1,317.33	USD	
	AIEH		1,317.33	USD	0.02%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	47,500	7,037,674.14	USD	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde America Részvénytársaság Üzleti jelentés 2021

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A korábbi két évhez képest némileg nyugodtabb időszakot hozott 2021, ugyanakkor a piacon számos heves mozgást láthattunk, amelyek jó vételi lehetőséget adtak. A globális gazdaságban a COVID okozta megtorpanásból egy erőteljes kilábalás valósult meg, amely általánosságban, de akár kiemelhetnénk a CEE régiót is, V alakú felpattanást hozott, köszönhetően a támogató monetáris politikának világszerte. A Federal Reserve a gazdasági károk enyhítésére lecsökkentette az alapkamatot a 0-0,25 százalékos kamatsávra és soha nem látott mértékben kezdte el pumpálni a pénzt a piacokra növelve ezzel a likviditást.

Bár a járvány újabb hullámai ebben némi zavart okoztak, a társadalmak és gazdaságok alkalmazkodóképessége egyre javult, és a gyógymódok, vakcinák száma majd ezt követően az áttoltottság is növekedett. A javuló globális környezet a részvénypiacokon kétszámjegyű hozamokat hozott.

A nyersanyagpiacok a globális likviditási bőség, a rekord alacsony kamatok, valamint a gazdaságok újranyitására vetett hitnek köszönhetően hatalmas emelkedésen mentek keresztül. Az emelkedést tovább tüzelte, hogy mind az Egyesült Államok, mind pedig az Európai Unió hatalmas fiskális élénkítő programokat jelentettek be és a beszerzési láncban komoly elakadásokat tapasztalhattunk.

Az évvégével már látványossá vált, hogy a drasztikusan megnövelt pénzmennyiség hatására az infláció tartósan magasabb szinteket fog a jövőben elérni, ezért a piacon egyre inkább gyakori lett az a vélemény, hogy a jegybankok élükön a FED-el 2022 során felhagynak a laza monetáris politikával, és újabb kamatemelési ciklusnak nézünk elébe, ugyanakkor ez 2021-ben még nem hozott érdemi korrekciót a tőkepiacokra.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország is áldozatául esett a koronavírus járványnak és jelentős gazdasági károkat szenvedett el, majd ebből hasonlóan a régió többi gazdaságához megkezdődött a kilábalás időszaka is. A kormány gazdaságélénkítő intézkedéseinek hatására az államadósság nagyot emelkedett (81%), érthető módon a fiskális fegyelem a válság idején kevésbé volt szempont, de a kilábalás időszakában is ez a tendencia maradt meg, hihetetlen mértékű támogatások és célzott programok által. A jegybank az év végével kamatemelési ciklusba kezdett.

Az inflációs mutatók emelkedést mutattak, a Magyar Nemzeti Bank ezekre a folyamatokra már a tavasz során egy fokozatos kamatemeléssel, monetáris szigorítással reagált, így az irányadó kamat a korábbi 0.6 százalékos szintjéről, 2021 végére több lépésben 2,4 százalékra emelkedett. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 369,2 forintot, míg egy amerikai dollárért 325,7 forintot kellett adni, utóbbi kifejezetten jelentős közel 10 százalékos forint gyengülést jelentett. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 50.720,7 ponton zárt, ami közel 20 százalékos növekedést jelent.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Az orosz-ukrán háború hatása

Február végén Oroszország váratlanul lerohanta Ukrajnát. Bár a háború kirobbanására viszonylag kevés esély volt, a hónap során úgy ítéltük meg, hogy a geopolitikai helyzet annyira pattanásig feszült, és bizonytalan, hogy nem érdemes jelentős pozíciókat tartani az abszolút hozamú befektetési alapokban. Ezzel párhuzamosan a részvényalapokban is kellő likviditást és visszafogottabb allokációt valósítottunk meg. A háború kitörésekor tovább nyestük a részvénykitettségeket és csupán a hosszú távú stratégiai pozíciókat tartottuk meg, miközben nem csupán a nettó, hanem a bruttó kitettségek is mérséklésre kerültek. A részvénytőkepiacok jelentős esést szenvedtek el, főként azt követően, hogy az EU és az Egyesült Államok hamar szankcionálta és ezzel megbénította az orosz gazdaságot. A válság kirobbanásának hatására a forint gyors gyengülésbe kezdett és rövid ideig elérte a 400 forintos árfolyamot is.

Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a kockázatkezelésre, valamint a likviditáskezelésre annak érdekében, hogy a kezelt befektetési alapok folyamatos likviditását biztosítsa, az Alapkezelő nem rendelkezett érdemi orosz értékpapírral a háború kirobbanása előtt és a közeljövőben se tervez ilyen pozíciókat vállalni.

Az alap főbb jellemzői

Az Alap ügyfelei számára elsősorban az USA részvénytőzsdéin vállalat kitettséget, oly módon, hogy nagyrészt kollektív befektetési formákat, tőzsdén kereskedett ETF-eket vásárol abból a célból, hogy az alap részvénykitettsége megfelelően tükrözze az amerikai részvénytőzsdék teljesítményét. Az alap célja, hogy diverzifikált kitettséget biztosítson a befektetési jegy tulajdonosoknak. A fentieken túl elsősorban likviditáskezelési céllal tarthat hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is.

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy kizárólag az Egyesült Államok részvénytőzsdéin listázott részvényekben vállalat indirekt módon kitettséget. Ugyanakkor specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alaphoz a pénzüket. Az Alap nem rendelkezik egyéb célpiaci kitettséggel.

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam 80 százalékból az S&P 500 index, 15 százalékból a Nasdaq 100 index és 5 százalékból USGG3M index.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2022. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek, illetve hitelesnek tekinthető.