

Accorde Alapkezelő Zrt.

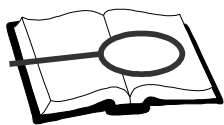
Accorde Spartan Görög Részvénytársaság

Éves jelentés

2021

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I. Vagyongkimutatás	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele.....	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	12
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	15
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	16
XI. Tőkeáttétel	17
Éves beszámoló	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás.....	22
Cash Flow kimutatás.....	23
Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz	24
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	25
Az Alap főbb adatai.....	25
A számviteli politika fő vonásai	26
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	28
Üzleti jelentés	36



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde Spartan Görög Részvényalap
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2021. évi Éves jelentéséről

Accorde Spartan Görög Részvényalap tulajdonosai részére

Vélemény:

Elvégeztük az Accorde Spartan Görög Részvényalap (MNB a 1111-786 számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2021. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 3.161.128eFt.

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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 elévzett 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 közzétegye 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 elvéből 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 könyvvizsgálataért 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati 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, Lövőház u. 24.
Kamarai ig. szám: 000142

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

Éves jelentés

Az Accorde Spartan Görög Részvényalap éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	2020.12.31		2021.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Spartan Görög Részvényalap Raiffeisen EUR	20,330,551	1.11%	127,178,009	4.04%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Raiffeisen HUF	93,348,808	5.10%	69,106,441	2.20%
<i>Deviza összesen</i>	113,679,359	6.21%	196,284,450	6.24%
Banki egyenlegek összesen	113,679,359	6.21%	196,284,450	6.24%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Admie Ipto SA	32,836,141	1.79%	30,298,590	0.96%
Aegean Airlines	9,402,098	0.51%	22,384,693	0.71%
Alpha Services and Holdings	136,923,969	7.48%	238,447,800	7.58%
Athens Water Supply&Sewage	23,830,209	1.30%	41,787,405	1.33%
Autohellas SA	641,329	0.04%	19,347,408	0.62%
Cairo Mezz Plc.	1,312,004	0.07%	0	0.00%
Coca-Cola HBC AG	105,033,646	5.74%	290,314,440	9.23%
Eldorado Gold Corp.	5,918,951	0.32%	4,568,083	0.15%
Ellaktor SA	18,895,478	1.03%	23,966,550	0.76%
Eurobank Ergasias SA	137,321,742	7.50%	246,694,950	7.84%
Fourlis SA	16,065,720	0.88%	48,302,100	1.54%
Flexopack SA	593,774	0.03%	443,667	0.01%
GEK Terna Holding Real Estate	44,021,533	2.41%	98,257,320	3.12%
Hellenic Exchanges - Athens	17,066,176	0.93%	30,117,780	0.96%
HEPA Hellenic Petroleum SA	45,349,146	2.48%	68,855,400	2.19%
JUMBO SA	93,444,836	5.11%	106,936,200	3.40%
Lamda Development SA	44,164,518	2.41%	78,986,295	2.51%
Motor Oil (Hellas) SA	83,154,706	4.54%	148,660,875	4.73%
Mytilineos Holdings S.A.	108,626,175	5.94%	139,574,250	4.44%
NBG National Bank of Greece	192,190,119	10.50%	216,381,600	6.88%
OPAP SA	115,947,032	6.34%	128,840,040	4.10%
OTE Hellenic Telecommunications Organiza	185,277,916	10.12%	305,902,845	9.73%
Phoenix Vega Mezz PLC	0	0.00%	4,064,277	0.13%
Piraeus Bank SA	33,226,830	1.82%	104,722,200	3.33%
Plastika Kritis SA	2,747,603	0.15%	29,556,900	0.94%
PPA - Piraeus Port Authority SA	4,272,021	0.23%	8,165,121	0.26%
PPC - Public Power Corporation	81,387,477	4.45%	225,459,000	7.17%

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2021.

Quest Holdings	0	0.00%	21,270,725	0.68%
Sarantis SA	27,311,724	1.49%	49,261,500	1.57%
Terna Energy SA	53,980,819	2.95%	95,209,380	3.03%
Thessaloniki Port Authority SA	536,412	0.03%	0	0.00%
Titan Cement International SA	71,239,784	3.89%	89,857,404	2.86%
Viohalco SA	27,994,517	1.53%	34,721,055	1.10%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,720,714,405</i>	<i>94.02%</i>	<i>2,951,355,853</i>	<i>93.84%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	1,720,714,405	94.02%	2,951,355,853	93.84%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorHUF	2,729,997	0.15%	0	0.00%
Mytilineos Holdings S.A.	21,117,480	1.15%	0	0.00%
OPAP SA	39,704,364	2.17%	0	0.00%
Követelések összesen	63,551,841	3.47%	0	0.00%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	<i>-41,277,804</i>	<i>-2.26%</i>	<i>13,487,406</i>	<i>0.43%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-41,277,804</i>	<i>-2.26%</i>	<i>13,487,406</i>	<i>0.43%</i>
Egyéb eszközök összesen	-41,277,804	-2.26%	13,487,406	0.43%
Eszközök összesen	1,856,667,801	101.45%	3,161,127,709	100.51%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-3,120,634	-0.17%	-6,158,383	-0.20%
Alapkezelői díj 'B'	-1,145,657	-0.06%	-3,645,992	-0.12%
Alapkezelői díj 'I'	-842,680	-0.05%	-1,308,087	-0.04%
Felügyeleti díj	-123,811	-0.01%	-247,880	-0.01%
Könyvelési díj	-191,541	-0.01%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-523,240	-0.03%	-538,937	-0.02%
Különadó	-175,921	-0.01%	-351,230	-0.01%
Letétkezelői díj	-88,216	0.00%	-156,806	0.00%
Sikerdíj 'A'	0	0.00%	-598,341	-0.02%
Sikerdíj 'I'	0	0.00%	-2,741,216	-0.09%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-6,211,700</i>	<i>-0.34%</i>	<i>-15,938,938</i>	<i>-0.51%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Titan Cement International SA	-20,310,382	-1.11%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-26,522,082	-1.45%	-15,938,938	-0.51%
Nettó eszközérték	1,830,145,719	100.00%	3,145,188,771	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2020.12.31	2021.12.31
Accorde Spartan Görög Részvény Alap A sorozat	919,517,795	1,382,245,319
Accorde Spartan Görög Részvény Alap B sorozat	988,822	2,748,218
Accorde Spartan Görög Részvény Alap I sorozat	824,138,670	903,834,763

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2020.12.31	2021.12.31
Accorde Spartan Görög Részvény Alap A sorozat (HUF)	0.862279	0.950963
Accorde Spartan Görög Részvény Alap B sorozat (EUR)	0.860335	0.928505
Accorde Spartan Görög Részvény Alap I sorozat (HUF)	0.881699	0.983736

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,720,714,405	100	2,951,355,853	100.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0
Értékpapírok összesen	1,720,714,405	100.00	2,951,355,853	100.00

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében érdemi változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	46,993,422		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	46,993,422		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	43,130,739		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	10,748,175		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	41,916,198		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		84,741,191	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		84,741,191	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		202,477	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		59,921,487	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		23,637,174	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	142,788,534	168,502,329	-25,713,795

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	121	1,920,496	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	121	1,920,496	-1,920,375

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	33,499,164	22,386,702
Letétkezelői díj	1,253,316	1,096,510
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,934
Könyvvizsgálói díj	538,937	0
Sikerdíj	3,339,557	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,987,006	1,987,006
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	261,944	261,944
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	23,205	23,205
Hatósági díjak	0	0
Összesen	41,665,129	26,325,301

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-69,299
-------------	--------------------------	----------------

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 (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2021.01.29	712,862,119	0.782597	910,893,160
2021.02.26	681,253,817	0.830116	820,672,990
2021.03.31	881,921,710	0.910460	968,654,670
2021.04.30	980,704,762	0.952217	1,029,917,562
2021.05.31	943,851,093	0.897812	1,051,279,086
2021.06.30	979,525,720	0.902001	1,085,947,014
2021.07.30	994,386,274	0.919307	1,081,669,708
2021.08.31	963,858,188	0.925490	1,041,456,922
2021.09.30	961,111,997	0.899531	1,068,458,644
2021.10.29	1,199,682,890	0.936733	1,280,709,845
2021.11.30	1,264,199,231	0.917385	1,378,046,720
2021.12.31	1,314,463,649	0.950963	1,382,245,319

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 (db)
2021.01.29	723,042.94	0.779649	927,396
2021.02.26	840,243.61	0.826213	1,016,982
2021.03.31	921,458.23	0.904409	1,018,851
2021.04.30	983,407.08	0.945446	1,040,152
2021.05.31	1,075,771.31	0.889044	1,210,032
2021.06.30	1,128,722.05	0.891580	1,265,980
2021.07.30	1,158,588.82	0.907299	1,276,965
2021.08.31	1,186,708.38	0.911904	1,301,352
2021.09.30	1,314,404.66	0.885358	1,484,602
2021.10.29	1,609,756.74	0.920108	1,749,531
2021.11.30	2,286,564.16	0.898391	2,545,178
2021.12.31	2,551,734.46	0.928505	2,748,218

Az Alap "I" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2021.01.29	665,909,407	0.801118	831,225,012
2021.02.26	674,998,858	0.850672	793,489,273
2021.03.31	854,803,268	0.933787	915,416,126
2021.04.30	888,411,621	0.977228	909,113,878
2021.05.31	839,249,335	0.923151	909,113,878
2021.06.30	843,291,268	0.927597	909,113,878
2021.07.30	847,363,628	0.946309	895,440,522
2021.08.31	872,329,025	0.954171	914,226,801
2021.09.30	794,390,602	0.928317	855,732,280
2021.10.29	844,296,231	0.967069	873,046,965
2021.11.30	857,203,013	0.948407	903,834,763
2021.12.31	889,135,110	0.983736	903,834,763

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözöt	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözöt	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2021.

Ft-ban

Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. ő	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Admie Ipto SA	EUR	34,000	27,502,403	2,796,187	30,298,590
Aegean Airlines	EUR	12,625	18,323,450	4,061,243	22,384,693
Alpha Services and Holdings	EUR	600,000	206,813,991	31,633,809	238,447,800
Athens Water Supply&Sewage	EUR	14,500	38,207,739	3,579,666	41,787,405
Autohellas SA	EUR	5,800	15,251,270	4,096,138	19,347,408
Coca-Cola HBC AG	EUR	26,000	259,342,124	30,972,316	290,314,440
Ellaktor SA	EUR	50,000	26,808,700	-2,842,150	23,966,550
Eurobank Holdings SA	EUR	750,000	138,705,912	107,989,038	246,694,950
Flexopack SA	EUR	173	497,770	-54,103	443,667
Fourlis SA	EUR	34,000	48,380,839	-78,739	48,302,100
GEK Terna Holding Real Estate	EUR	28,000	83,466,374	14,790,946	98,257,320
Hellenic Exchanges - Athens	EUR	22,000	27,696,244	2,421,536	30,117,780
HEPA Hellenic Petroleum SA	EUR	30,000	55,813,909	13,041,491	68,855,400
JUMBO SA	EUR	23,000	123,872,714	-16,936,514	106,936,200
Lamda Development SA	EUR	31,000	73,636,100	5,350,195	78,986,295
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	29,300	126,497,320	22,163,555	148,660,875
Mytilineos Holdings S.A.	EUR	25,000	84,634,730	54,939,520	139,574,250
NBG National Bank of Greece	EUR	200,000	137,877,287	78,504,313	216,381,600
OPAP SA	EUR	28,000	101,555,782	27,284,258	128,840,040
OTE Hellenic Telecommunications C	EUR	51,000	254,576,779	51,326,066	305,902,845
Phoenix Vega Mezz PLC	EUR	187,000	0	4,064,277	4,064,277
Piraeus Bank SA	EUR	220,000	159,457,991	-54,735,791	104,722,200
Plastika Kritis SA	EUR	4,500	29,502,473	54,427	29,556,900
PPA-Piraeus Port Authority SA	EUR	1,285	8,546,994	-381,873	8,165,121
PPC-Public Power Corporation	EUR	65,000	160,865,741	64,593,259	225,459,000
Quest Holdings	EUR	3,076	19,924,357	1,346,368	21,270,725
Sarantis SA	EUR	15,000	43,700,975	5,560,525	49,261,500
Terna Energy SA	EUR	19,000	67,001,579	28,207,801	95,209,380
Titan Cement International SA	EUR	18,200	99,383,470	-9,526,066	89,857,404
Viohalco SA	EUR	20,500	26,317,616	8,403,439	34,721,055
Eldorado Gold Corp.	USD	1,500	6,065,055	-1,496,972	4,568,083
Külföldi részvény összesen		2,549,459	2,470,227,688	481,128,165	2,951,355,853

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN	2,549,459	2,470,227,688	481,128,165	2,951,355,853
---------------------	------------------	----------------------	--------------------	----------------------

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 három üzleti évről

Accorde Spartan Görög Részvény Alap A sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	769,383,219	792,880,879	1,314,463,649
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.090690	0.862279	0.950963

Accorde Spartan Görög Részvény Alap B sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	590,997.18	850,718.20	2,551,734.46
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.084180	0.860335	0.928505

Accorde Spartan Görög Részvény Alap I sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	648,416,486	726,642,099	889,135,110
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.099482	0.881699	0.983736

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	569,000	1,194,492.06	358.85
2021.01.04	EUR/USD	Forward	-2,922,625	-36,470,222.26	1.18700
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-20,000	4,405.64	361.17
2021.01.04	EUR/USD	Forward	-196,000	-2,457,308.54	1.18680
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	28,000	-15,406.16	361.50
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-24,000	113,986.39	365.70
2021.01.04	EUR/USD	Forward	144,000	2,367,511.13	1.17350
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-10,000	-18,993.21	359.05
2021.01.04	EUR/USD	Forward	44,000	613,631.87	1.18200
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	18,500	61,032.57	357.65
2021.01.04	EUR/USD	Forward	-105,000	-1,448,937.83	1.18250
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-25,500	118,561.01	365.60
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-14,000	67,191.93	365.75
2021.01.04	EUR/USD	Forward	146,000	2,078,993.43	1.18100
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-10,500	47,244.54	365.45
2021.01.04	EUR/USD	Forward	134,000	1,731,127.07	1.18550
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-36,500	251,814.59	367.85
2021.01.04	EUR/USD	Forward	150,000	2,774,349.06	1.16650
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-2,000	-2,798.83	359.55
2021.01.04	EUR/USD	Forward	-357,000	-5,188,351.13	1.18000

Accorde Spartan Görög Részvénytársaság 2021.

2021.01.04	EUR/HUF	Forward	42,000	106,226.50	358.42
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-500	-2,399.39	356.15
2021.01.04	EUR/USD	Forward	-255,000	-3,518,849.54	1.18250
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	99,000	-168,300.45	362.65
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	28,500	-48,450.13	362.65
2021.01.04	EUR/USD	Forward	-723,000	-7,897,292.84	1.19230
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	19,000	-46,547.42	363.40
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	20,000	-19,602.79	361.93
2021.01.04	EUR/USD	Forward	-231,000	-1,499,388.67	1.20740
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	42,000	155,357.29	357.25
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	52,500	115,461.38	358.75
2021.01.04	EUR/USD	Forward	-146,000	-656,262.78	1.21420
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	1,700	10,792.43	354.60
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	28,000	134,365.75	356.15
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	9,500	34,190.52	357.35
2021.01.04	EUR/USD	Forward	30,000	52,958.75	1.22350
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	40,000	-169,981.06	365.20
2021.01.04	EUR/USD	Forward	4,287,625	3,289,884.02	1.22690
2021.01.07	EUR/HUF	Forward	-18,000	19,858.52	357.92
2021.01.08	EUR/HUF	Forward	6,000	2,591.87	359.30
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	-842,700	-849,472.16	359.60
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	842,700	634,299.65	360.80
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	-17,000	-26,369.87	360.00
2021.01.14	EUR/HUF	Forward	5,000	-902.37	360.70
2021.01.20	EUR/HUF	Forward	-20,000	-2,557.98	358.05
2021.01.22	EUR/HUF	Forward	-14,000	-4,158.02	357.40
2021.01.25	EUR/HUF	Forward	-27,500	-13,098.47	357.70
2021.01.28	EUR/HUF	Forward	-53,500	-32,300.48	360.55
2021.02.03	EUR/HUF	Forward	15,000	9,492.59	356.10
2021.02.04	EUR/HUF	Forward	18,000	-852.43	356.60
2021.02.05	EUR/HUF	Forward	19,800	13,201.18	356.50
2021.02.08	EUR/HUF	Forward	4,000	-3,979.00	359.90
2021.02.09	EUR/HUF	Forward	5,500	-3,421.38	360.10
2021.02.11	EUR/HUF	Forward	15,000	-5,466.04	357.78
2021.02.12	EUR/HUF	Forward	8,000	6,823.05	359.10
2021.02.12	EUR/HUF	Forward	9,800	1,506.95	359.80
2021.02.15	EUR/HUF	Forward	4,800	1,684.95	359.45
2021.02.19	EUR/HUF	Forward	9,000	-1,645.30	359.40
2021.02.26	EUR/HUF	Forward	-5,000	342.75	361.60
2021.02.26	EUR/HUF	Forward	11,000	-2,951.90	361.80
2021.03.04	EUR/HUF	Forward	5,000	-1,799.06	365.40
2021.03.05	EUR/HUF	Forward	-2,600	-199.23	366.80
2021.03.08	EUR/HUF	Forward	-14,800	3,785.52	368.45
2021.03.12	EUR/HUF	Forward	85,000	4,953.33	366.69
2021.03.19	EUR/HUF	Forward	-4,500	589.77	368.70
2021.03.19	EUR/HUF	Forward	10,000	5,185.88	368.05
2021.03.23	EUR/HUF	Forward	5,000	1,240.61	366.95
2021.03.26	EUR/HUF	Forward	-15,700	-13,084.96	363.50
2021.04.01	EUR/HUF	Forward	23,500	-8,033.35	362.35
2021.04.06	EUR/HUF	Forward	5,000	1,847.89	361.10
2021.04.08	EUR/HUF	Forward	4,700	-954.28	358.95
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	118,000	31,112.64	359.52
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	-118,000	-38,886.49	358.25
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	-813,200	1,155,083.10	360.00
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	813,200	-1,392,478.29	361.50
2021.04.16	EUR/HUF	Forward	25,500	8,637.16	361.65
2021.04.19	EUR/HUF	Forward	7,000	-4,117.29	363.05
2021.04.22	EUR/HUF	Forward	-24,700	2,581.48	364.40
2021.04.28	EUR/HUF	Forward	11,000	-4,124.58	363.40
2021.05.04	EUR/HUF	Forward	33,000	9,294.94	361.10
2021.05.07	EUR/HUF	Forward	-6,500	1,678.41	359.65

Accorde Spartan Görög Részvénytársaság 2021.

2021.05.10	EUR/HUF	Forward	5,500	-1,059.73	359.23
2021.05.12	EUR/HUF	Forward	52,500	-51,356.63	359.59
2021.05.14	EUR/HUF	Forward	19,800	7,940.15	356.54
2021.05.14	EUR/HUF	Forward	-10,000	-2,412.32	356.70
2021.05.25	EUR/HUF	Forward	38,800	666.18	348.96
2021.05.25	EUR/HUF	Forward	-98,000	-51,607.84	348.45
2021.05.26	EUR/HUF	Forward	15,200	5,681.12	350.49
2021.05.28	EUR/HUF	Forward	64,000	-38,665.81	349.10
2021.06.04	EUR/HUF	Forward	2,500	2,182.20	346.92
2021.06.09	EUR/HUF	Forward	5,600	-6,227.80	348.53
2021.06.11	EUR/HUF	Forward	36,500	-18,112.57	346.90
2021.06.14	EUR/HUF	Forward	9,500	20,224.90	348.33
2021.06.16	EUR/HUF	Forward	24,700	-12,430.93	351.92
2021.06.18	EUR/HUF	Forward	21,000	4,447.09	355.38
2021.06.25	EUR/HUF	Forward	-18,300	8,165.06	351.95
2021.07.02	EUR/HUF	Forward	-15,500	-4,803.17	351.50
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-120,500	53,248.86	356.80
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	120,500	-60,455.32	358.28
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-1,009,800	42,319.96	356.40
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	1,009,800	-426,073.58	358.20
2021.07.16	EUR/HUF	Forward	3,900	-120.12	360.60
2021.08.03	EUR/HUF	Forward	34,000	-10,922.64	356.68
2021.08.06	EUR/HUF	Forward	-2,600	187.41	354.25
2021.08.13	EUR/HUF	Forward	-16,900	9,226.42	354.39
2021.09.03	EUR/HUF	Forward	27,300	7,799.30	348.70
2021.09.10	EUR/HUF	Forward	19,500	17,610.71	350.29
2021.09.10	EUR/HUF	Forward	-11,600	-5,148.76	350.75
2021.09.17	EUR/HUF	Forward	-13,500	-10,444.12	351.15
2021.09.20	EUR/HUF	Forward	34,600	12,145.56	353.90
2021.09.22	EUR/HUF	Forward	128,000	-6,505.87	354.77
2021.10.01	EUR/HUF	Forward	-18,600	-15,397.75	358.70
2021.10.11	EUR/HUF	Forward	29,900	57,757.63	359.80
2021.10.18	EUR/HUF	Forward	15,300	-4,654.83	363.82
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-282,500	125,166.89	360.45
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	282,500	-178,949.65	363.31
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-1,061,800	-7,337.58	360.00
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	1,061,800	-292,464.75	362.95
2021.10.21	EUR/HUF	Forward	38,500	-50,247.58	365.37
2021.10.29	EUR/HUF	Forward	245,000	-645,387.09	365.76
2021.11.02	EUR/HUF	Forward	28,500	-9,938.73	362.82
2021.11.03	EUR/HUF	Forward	-23,700	-16,071.87	360.60
2021.11.03	EUR/HUF	Forward	24,700	-11,262.83	361.74
2021.11.04	EUR/HUF	Forward	10,000	4,013.51	361.86
2021.11.05	EUR/HUF	Forward	10,000	-3,895.85	362.36
2021.11.09	EUR/HUF	Forward	280,800	-30,425.97	364.38
2021.11.10	EUR/HUF	Forward	23,900	-57.24	363.66
2021.11.12	EUR/HUF	Forward	319,000	-205,609.44	368.30
2021.11.15	EUR/HUF	Forward	32,100	13,561.35	368.85
2021.11.16	EUR/HUF	Forward	8,000	-4,350.56	368.35
2021.11.25	EUR/HUF	Forward	20,000	1,001.13	369.25
2021.11.25	EUR/HUF	Forward	-34,000	-60,829.07	367.50
2021.11.29	EUR/HUF	Forward	22,700	5,232.37	370.65
2021.12.03	EUR/HUF	Forward	-85,600	-21,474.70	365.40
2021.12.08	EUR/HUF	Forward	175,000	-71,871.35	369.82
2021.12.10	EUR/HUF	Forward	77,600	-163.11	367.45
2021.12.20	EUR/HUF	Forward	-21,000	-11,726.16	368.06
2021.12.27	EUR/HUF	Forward	37,700	24,272.78	372.00
2021.12.30	EUR/HUF	Forward	8,400	-2,758.46	371.30

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 Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde America Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvényalap „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) 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
Kedvezményezettak 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 biztosíthatóságát 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 limitrendszer működött, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitéettségre 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 kitettségét 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 Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.01.29	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.02.26	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.03.31	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.04.30	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.05.31	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.06.30	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.07.30	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.08.31	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.09.30	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.10.29	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.11.30	100.00
<i>Accorde Spartan Görög Részvényalap</i>	2021.12.31	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: 1111-786.

Accorde Spartan Görög Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2021. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Felügyeleti eng.: 1111-786

Accorde Spartan Görög Részvényalap

időpontja: 2021. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-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	1,897,946	0	3,147,640
I.	Követelések	63,552	0	0
1.	Követelések	63,552	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési külön	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	1,720,715	0	2,951,356
1.	Értékpapírok	1,474,217	0	2,470,228
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	246,498	0	481,128
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	246,498	0	481,128
III.	Pénzeszközök	113,679	0	196,284
1.	Pénzeszközök	100,847	0	196,284
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	12,832	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-41,278	0	13,488
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,856,668	0	3,161,128

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Spartan Görög Részvénytársaság 2021.

Felügyeleti eng.: 1111-786

Accorde Spartan Görög Részvénytársaság

időpontja: 2021. december 31.

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	1,830,146	0	3,145,189
I.	Induló tőke	2,075,982	0	3,253,200
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,488,028	0	4,190,879
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-412,046	0	-937,679
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-245,836	0	-108,012
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	7,360	0	-74,912
2.	Értékelési különbözet tartaléka	218,052	0	494,616
3.	Előző év(ek) eredménye	3,928	0	-458,416
4.	Üzleti év eredménye	-475,176	0	-69,299
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	20,310	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	20,310	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	6,212	0	15,939
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,856,668	0	3,161,128

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-786

Accorde Spartan Görög Részvénytársaság

időpontja: **2021. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	256,738	0	142,789
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	705,504	0	168,503
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-448,766</i>	<i>0</i>	<i>-25,714</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	25,249	0	41,665
V.	Egyéb ráfordítások	1,161	0	1,920
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-475,176	0	-69,299

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-786

Accorde Spartan Görög Részvényalap

időpontja: 2021. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2021
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-633,842	-1,012,341
1.	Tárgyévi eredmény	-475,176	-69,299
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	147,492	234,630
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	-324,578	-1,167,089
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	20,293	-20,310
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	33	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-1,906	9,727
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	577,215	1,094,946
20.	Befektetési jegy kibocsátás	792,488	1,651,333
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-215,273	-556,387
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	-56,627	82,605

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-786.

Accorde Spartan Görög Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Spartan Görög Részvénytársaság

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-418/2019.

Felügyeleti engedély kelte: 2019. június 28.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-775

Az Alap indulásának dátuma: 2019. július 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 megegyezik a naptári évvel, 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 értéktárgyakból 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 pénzügyi értékre 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 Spartan Görög Részvényalap A sorozat	1,314,463,649	1,314,463,649	1,382,245,319	0.950963	HUF
Accorde Spartan Görög Részvényalap B sorozat	941,590,015	2,551,734	2,748,218	0.928505	EUR
Accorde Spartan Görög Részvényalap I sorozat	889,135,110	889,135,110	903,834,763	0.983736	HUF
	3,145,188,774				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	46,993,422		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	46,993,422		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	43,130,739		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	10,748,175		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	41,916,198		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		84,741,191	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		84,741,191	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		202,477	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		59,921,487	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		23,637,174	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	142,788,534	168,502,329	-25,713,795

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	121	1,920,496	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	121	1,920,496	-1,920,375

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	33,499,164	22,386,702
Letétkezelői díj	1,253,316	1,096,510
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,934
Könyvvizsgálói díj	538,937	0
Sikerdíj	3,339,557	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,987,006	1,987,006
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	261,944	261,944
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	23,205	23,205
Hatósági díjak	0	0
Összesen	41,665,129	26,325,301

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2021.

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

					Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték	
	0	0	0		0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0		0

					Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték	
	0	0	0		0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0		0

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

					Ft-ban
Megnevezés		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi állampapír összesen		0	0	0	0

					Ft-ban
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Belföldi részvény összesen		0	0	0	0

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2021.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Admie Ipto SA	EUR	34,000	27,502,403	2,796,187	30,298,590
Aegean Airlines	EUR	12,625	18,323,450	4,061,243	22,384,693
Alpha Services and Holdings	EUR	600,000	206,813,991	31,633,809	238,447,800
Athens Water Supply&Sewage	EUR	14,500	38,207,739	3,579,666	41,787,405
Autohellas SA	EUR	5,800	15,251,270	4,096,138	19,347,408
Coca-Cola HBC AG	EUR	26,000	259,342,124	30,972,316	290,314,440
Ellaktor SA	EUR	50,000	26,808,700	-2,842,150	23,966,550
Eurobank Holdings SA	EUR	750,000	138,705,912	107,989,038	246,694,950
Flexopack SA	EUR	173	497,770	-54,103	443,667
Fourlis SA	EUR	34,000	48,380,839	-78,739	48,302,100
GEK Terna Holding Real Estate	EUR	28,000	83,466,374	14,790,946	98,257,320
Hellenic Exchanges - Athens	EUR	22,000	27,696,244	2,421,536	30,117,780
HEPA Hellenic Petroleum SA	EUR	30,000	55,813,909	13,041,491	68,855,400
JUMBO SA	EUR	23,000	123,872,714	-16,936,514	106,936,200
Lamda Development SA	EUR	31,000	73,636,100	5,350,195	78,986,295
Motor Oil (Hellas) SA	EUR	29,300	126,497,320	22,163,555	148,660,875
Mytilineos Holdings S.A.	EUR	25,000	84,634,730	54,939,520	139,574,250
NBG National Bank of Greece	EUR	200,000	137,877,287	78,504,313	216,381,600
OPAP SA	EUR	28,000	101,555,782	27,284,258	128,840,040
OTE Hellenic Telecommunications Organiza	EUR	51,000	254,576,779	51,326,066	305,902,845
Phoenix Vega Mezz PLC	EUR	187,000	0	4,064,277	4,064,277
Piraeus Bank SA	EUR	220,000	159,457,991	-54,735,791	104,722,200
Plastika Kritis SA	EUR	4,500	29,502,473	54,427	29,556,900
PPA-Piraeus Port Authority SA	EUR	1,285	8,546,994	-381,873	8,165,121
PPC-Public Power Corporation	EUR	65,000	160,865,741	64,593,259	225,459,000
Quest Holdings	EUR	3,076	19,924,357	1,346,368	21,270,725
Sarantis SA	EUR	15,000	43,700,975	5,560,525	49,261,500
Terna Energy SA	EUR	19,000	67,001,579	28,207,801	95,209,380
Titan Cement International SA	EUR	18,200	99,383,470	-9,526,066	89,857,404
Viohalco SA	EUR	20,500	26,317,616	8,403,439	34,721,055
Eldorado Gold Corp.	USD	1,500	6,065,055	-1,496,972	4,568,083
Külföldi részvény összesen		2,549,459	2,470,227,688	481,128,165	2,951,355,853

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	2,549,459	2,470,227,688	481,128,165	2,951,355,853

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2021.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítési
EUR/HUF	EUR	8,000	368.35	14,899	0	0	-102,523
EUR/HUF	EUR	8,400	371.30	-9,045	0	0	-132,426
EUR/HUF	EUR	10,000	361.86	83,284	0	0	-63,262
EUR/HUF	EUR	10,000	362.36	78,352	0	0	-68,211
EUR/HUF	EUR	15,300	363.82	97,547	0	0	-126,775
EUR/HUF	EUR	20,000	369.25	19,313	0	0	-274,306
EUR/HUF	EUR	22,700	370.65	-9,743	0	0	-343,113
EUR/HUF	EUR	23,900	363.66	156,187	0	0	-194,210
EUR/HUF	EUR	24,700	361.74	208,664	0	0	-153,293
EUR/HUF	EUR	28,500	362.82	210,099	0	0	-207,652
EUR/HUF	EUR	32,100	368.85	43,790	0	0	-427,422
EUR/HUF	EUR	37,700	372.00	-66,888	0	0	-620,729
EUR/HUF	EUR	38,500	365.37	186,006	0	0	-378,676
EUR/HUF	EUR	77,600	367.45	214,098	0	0	-924,642
EUR/HUF	EUR	175,000	369.82	69,604	0	0	-2,499,912
EUR/HUF	EUR	245,000	365.76	1,088,476	0	0	-2,505,296
EUR/HUF	EUR	280,800	364.38	1,633,601	0	0	-2,483,918
EUR/HUF	EUR	282,500	363.31	1,944,650	0	0	-2,196,717
EUR/HUF	EUR	319,000	368.30	609,969	0	0	-4,072,161
EUR/HUF	EUR	1,061,800	362.95	7,689,970	0	0	-7,874,344
EUR/HUF	HUF	7,729,260	368.06	-45,176	0	0	263,034
EUR/HUF	HUF	8,546,220	360.60	-227,134	0	0	120,072
EUR/HUF	HUF	12,495,000	367.50	-92,112	0	0	406,827
EUR/HUF	HUF	31,278,240	365.40	-411,002	0	0	844,507
Forward és futures ügyletek összesen				13,487,406	0	0	-24,015,149

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen				0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				13,487,406	0	-24,015,149

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
		0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Spartan Görög Részvényalap
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 Spartan Görög Részvényalap A sorozat	1,314,463,649	1,314,463,649	1,382,245,319	0.950963	HUF
Accorde Spartan Görög Részvényalap B sorozat	941,590,015	2,551,734	2,748,218	0.928505	EUR
Accorde Spartan Görög Részvényalap I sorozat	889,135,110	889,135,110	903,834,763	0.983736	HUF
	3,145,188,774				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	15,938,938 Ft		
	Könyvvizsgálat	538,937 Ft		3.38%
	Könyvelés	192,066 Ft		1.21%
	Alapkezelői díj	11,112,462 Ft		69.72%
	Letétkezelői díj	156,806 Ft		0.98%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	3,339,557 Ft		20.95%
	Felügyeleti díj	247,880 Ft		1.56%
	Befektetési alapok különadója	351,230 Ft		2.20%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	15,938,938 Ft		100.00%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	196,284,450	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	69,106,441	Ft	2.19%
	Devizabetétszámla - USD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	127,178,009	Ft	4.02%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erste váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erste váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erste váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erste váltózó letét - EUR	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	13,487,391	Ft	0.43%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		Névérték	Összeg/Érték	Devizanem
II/4.	Értékpapírok (összes):	2,549,459	2,951,355,853	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft

Accorde Spartan Görög Részvényalap 2021.

II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	2,549,459	2,951,355,853	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	2,549,459	2,951,355,853	Ft	
	Admie Ipto SA	34,000	30,298,590	Ft	0.96%
	Aegean Airlines	12,625	22,384,693	Ft	0.71%
	Alpha Services and Holdings	600,000	238,447,800	Ft	7.54%
	Athens Water Supply&Sewage	14,500	41,787,405	Ft	1.32%
	Autohellas SA	5,800	19,347,408	Ft	0.61%
	Coca-Cola HBC AG	26,000	290,314,440	Ft	9.18%
	Ellaktor SA	50,000	23,966,550	Ft	0.76%
	Eurobank Holdings SA	750,000	246,694,950	Ft	7.80%
	Flexopack SA	173	443,667	Ft	0.01%
	Fourlis SA	34,000	48,302,100	Ft	1.53%
	GEK Terna Holding Real Estate	28,000	98,257,320	Ft	3.11%
	Hellenic Exchanges - Athens	22,000	30,117,780	Ft	0.95%
	HEPA Hellenic Petroleum SA	30,000	68,855,400	Ft	2.18%
	JUMBO SA	23,000	106,936,200	Ft	3.38%
	Lamda Development SA	31,000	78,986,295	Ft	2.50%
	Motor Oil (Hellas) SA	29,300	148,660,875	Ft	4.70%
	Mytilineos Holdings S.A.	25,000	139,574,250	Ft	4.42%
	NBG National Bank of Greece	200,000	216,381,600	Ft	6.85%
	OPAP SA	28,000	128,840,040	Ft	4.08%
	OTE Hellenic Telecommunications Organiza	51,000	305,902,845	Ft	9.68%
	Phoenix Vega Mezz PLC	187,000	4,064,277	Ft	0.13%
	Piraeus Bank SA	220,000	104,722,200	Ft	3.31%
	Plastika Kritis SA	4,500	29,556,900	Ft	0.94%
	PPA-Piraeus Port Authority SA	1,285	8,165,121	Ft	0.26%
	PPC-Public Power Corporation	65,000	225,459,000	Ft	7.13%
	Quest Holdings	3,076	21,270,725	Ft	0.67%
	Sarantis SA	15,000	49,261,500	Ft	1.56%
	Terna Energy SA	19,000	95,209,380	Ft	3.01%
	Titan Cement International SA	18,200	89,857,404	Ft	2.84%
	Viohalco SA	20,500	34,721,055	Ft	1.10%
	Eldorado Gold Corp.	1,500	4,568,083	Ft	0.14%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	0	0	Ft	
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9.	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	AIEH		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2,549,459	3,161,127,694	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Spartan Görög Részvényalap 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 áttörtöttség 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, mint 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 nagyját 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 Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban szabályozott piacra bevezetett görög részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát ezekbe a részvényekbe fektesse. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik. A befektetési alap nettó eszközértéke a portfolióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, kollektív befektetési értékpapírok és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései 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 befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy forrásait a görög értékpapírpiacon elérhető értékpapírokba fekteti.

Ajánlás: Az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 4 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Referenciahozam (benchmark) 2021.01.01-től: A referenciahozam 90 százalékban az ASE Index teljesítménye forintban, 10 százalékban pedig az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt. Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Raiffeisen 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.