

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Cuvée Befektetés Alap Éves jelentés 2022

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I. Vagyonkimutatás	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	6
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele.....	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	7
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	11
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	14
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI. Tőkeáttétel	16
XII. Fenntarthatósági nyilatkozat	17
Éves beszámoló	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás.....	22
Cash Flow kimutatás.....	23
Kiegészítő Melléklet a 2022. 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	35

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Cuvée Befektetési Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2022.12.31.

fordulónapra készített éves jelentéséről
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Cuvée Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-775) 2022. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. 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 könyvvizsgálataért 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 megszerzett 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 (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói 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 közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és 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 közzé tegye 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 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.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- 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 belső kontroll felülírását;

- 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 a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt 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 közölt 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.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

Éves jelentés

Az Accorde Cuvée Befektetési Alap 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 (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2021.12.31		2022.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen CZK	18,309	0.01%	20,466	0.00%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen EUR	247	0.00%	354,503	0.03%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen HUF	97,904,400	49.24%	285,924,803	20.18%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen RON	78,597	0.04%	14,507	0.00%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen USD	366,606	0.18%	6,239,338	0.44%
Accorde Cuvée Alap Saxo USD	0	0.00%	92,505,407	6.53%
<i>Deviza összesen</i>	<i>98,368,159</i>	<i>49.48%</i>	<i>385,059,024</i>	<i>27.18%</i>
Banki egyenlegek összesen	98,368,159	49.48%	385,059,024	27.18%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
MÁK 2032/A	0	0.00%	190,747,802	13.47%
US Treasury N/B 0.125 07/15/23	0	0.00%	149,294,936	10.54%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>340,042,738</i>	<i>24.01%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	19,626,323	9.87%	146,620,396	10.35%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	19,528,994	9.82%	187,845,043	13.26%
Alibaba Group Holding - SP ADR	4,642,931	2.34%	0	0.00%
Alphabet CL-A	5,661,569	2.85%	0	0.00%
Apple	6,361,996	3.20%	0	0.00%
Digi Communications NV	6,419,616	3.23%	0	0.00%
Erste Group Bank AG	0	0.00%	47,869,900	3.38%
LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF	19,480,676	9.80%	0	0.00%
Microsoft Corporation	5,805,768	2.92%	0	0.00%
OMV AG	0	0.00%	42,354,455	2.99%
Rheinmetall AG	0	0.00%	44,679,908	3.15%
Star Bulk Carriers	5,907,077	2.97%	36,121,632	2.55%
UniCredit SpA	7,496,604	3.77%	68,526,322	4.84%
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	0	0.00%	72,293,605	5.10%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>100,931,554</i>	<i>50.77%</i>	<i>646,311,261</i>	<i>45.63%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
OTPHB Float 2025/07/13	0	0.00%	100,478,360	7.09%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>100,478,360</i>	<i>7.09%</i>
<i>CFD</i>				
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen CFD	0	0.00%	12,906,338	0.91%
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>12,906,338</i>	<i>0.91%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	100,931,554	50.77%	1,099,738,697	77.64%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	0	0.00%	1,990,864	0.14%
Követelések összesen	0	0.00%	1,990,864	0.14%

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

Egyéb eszközök				
Bank kamat	0	0.00%	3,509,142	0.25%
Határidős	294,281	0.15%	-47,931,776	-3.38%
Határidős összesen	294,281	0.15%	-47,931,776	-3.38%
Egyéb eszközök összesen	294,281	0.15%	-44,422,634	-3.14%
Eszközök összesen				
	199,593,994	100.39%	1,442,365,950	101.82%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	0	0.00%	-2,924,391	-0.21%
Alapkezelői díj "B"	0	0.00%	-3,888,595	-0.27%
Alapkezelői díj "C"	0	0.00%	-57,731	0.00%
Felügyeleti díj	-17,323	-0.01%	-126,565	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.10%	-189,978	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-538,937	-0.27%	-299,585	-0.02%
Különadó	-19,792	-0.01%	-137,708	-0.01%
Letétkezelői díj	-8,317	0.00%	-59,460	0.00%
Sikerdíj 'A'	0	0.00%	-12,323,035	-0.87%
Sikerdíj 'B'	0	0.00%	-2,828,200	-0.20%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-776,435</i>	<i>-0.39%</i>	<i>-22,835,248</i>	<i>-1.61%</i>
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat	0	0.00%	-2,511,011	-0.18%
HUF				
USA DOLLÁR	0	0.00%	-479,371	-0.03%
Kötelezettségek összesen	-776,435	-0.39%	-25,825,630	-1.82%
Nettó eszközérték				
	198,817,559	100.00%	1,416,540,320	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2021.12.31	2022.12.30
Accorde Cuvée Alap A sorozat	138,220,279	530,041,322
Accorde Cuvée Alap B sorozat	125,875	2,068,596
Accorde Cuvée Alap C sorozat	-	35,811

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
 Accorde Cuvée Alap A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2022.12.31): 530,041,322
 Accorde Cuvée Alap B sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2022.12.31): 2,068,596
 Accorde Cuvée Alap A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2022.12.31): 532,315,982
 Accorde Cuvée Alap B sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2022.12.31): 2,063,602
 A jogi készlet, tartalmazza a 12.30-ai befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg.
 Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között.
 Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza.

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2021.12.31	2022.12.30
Accorde Cuvée Alap A sorozat (HUF)	1.086691	1.096743
Accorde Cuvée Alap B sorozat (EUR)	1.046654	0.991550
Accorde Cuvée Alap C sorozat (USD)	-	1.060115

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

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	61,776,237	61.21	311,845,822	28.36
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	39,155,317	38.79	347,371,777	31.59
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	440,521,098	40
Értékpapírok összesen	100,931,554	100.00	1,099,738,697	100.00

Az Alap befektetési politikája megváltozott. Az alap globális kiegyensúlyozott vegyes alap struktúrában működik tovább.

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	21,857,463		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	18,354,015		
Befektetési jegyek	1,969,729		
Certifikát	0		
ETF	1,533,719		
Értékpapírok után kapott kamat	17,128,906		
Értékpapírok után kapott osztalék	19,181,965		
Bankoktól kapott kamat	40,526,293		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	261,133,310		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	65,612,371		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	19,155,908		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	4,799		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		121,456,923	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		28,331,309	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		74,594,532	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		18,531,082	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		12,462,063	
Banki kamat		58,835	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		215,786,326	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		7,677,188	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		16,190,700	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	444,601,015	373,632,035	70,968,980

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	9	1,085,911	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	9	1,085,911	-1,085,902

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

			Ft-ban
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	26,718,254	19,847,537	
Letétkezelői díj	728,745	669,285	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	759,912	569,934	
Könyvvizsgálói díj	553,585	254,000	
Sikerdíj	15,151,235	-15,151,235	
Értékpapír adás-vétel költsége	1,436,708	1,436,708	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	63,970	63,970	
Határidős kötés költség	836,939	357,568	
Bankköltség	101,743	101,743	
Hatósági díjak	0	0	
Összesen	46,351,091	8,149,510	

f) Nettó jövedelem

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	23,532
-------------	--------------------------	---------------

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)
2022.01.31	708,483,686	1.081371	655,171,957
2022.02.28	722,672,335	1.061861	680,571,190
2022.03.31	806,489,075	1.073660	751,159,023
2022.04.29	802,881,056	1.060723	756,918,843
2022.05.31	811,046,132	1.081303	750,064,001
2022.06.30	788,583,943	1.034656	762,169,891
2022.07.29	781,543,906	1.056994	739,402,380
2022.08.31	690,851,750	1.040161	664,177,550
2022.09.30	641,081,580	0.985533	650,492,438
2022.10.31	602,693,958	1.010256	596,575,597
2022.11.30	615,008,703	1.106185	555,972,807
2022.12.30	581,318,858	1.096743	530,041,322

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)
2022.01.31	1,470,458.88	1.0395810	1,414,472
2022.02.28	2,122,265.89	1.0184330	2,083,854
2022.03.31	2,111,505.54	1.0271600	2,055,673
2022.04.29	2,160,965.06	1.0117870	2,135,790
2022.05.31	2,177,404.95	1.0263280	2,121,548
2022.06.30	2,074,947.06	0.9780340	2,121,548
2022.07.29	2,073,817.25	0.9951900	2,083,840
2022.08.31	2,023,372.77	0.9709830	2,083,840
2022.09.30	1,889,457.72	0.9145370	2,066,026
2022.10.31	1,943,015.14	0.9380600	2,051,057
2022.11.30	2,060,107.99	1.0099030	2,039,907
2022.12.30	2,051,116.12	0.9915500	2,068,596

Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2022.09.08	25,000.00	1.0000000	25,000
2022.09.30	26,574.37	0.9508510	27,948
2022.10.31	27,718.95	0.9842940	27,948
2022.11.30	29,884.79	1.0693000	27,948
2022.12.30	37,963.79	1.0601150	35,811

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2032/A	259,530,000	193,231,675	-2,483,873	190,747,802
Magyar államkötvény összesen	259,530,000	193,231,675	-2,483,873	190,747,802

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	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
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	USD	2,200	47,304,068	24,989,537	72,293,605
ETF összesen		2,200	47,304,068	24,989,537	72,293,605

Ft-ban					
Megnevezés		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTPHB Float 2025/07/13	EUR	250,000	102,266,709	-1,788,349	100,478,360
Gazdálkodói és egyéb hitel/viszonyt megtestesítő ép. összesen		250,000	102,266,709	-1,788,349	100,478,360

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
US Treasury N/B 0.125 07/15/23	USD	407,000	158,888,604	-9,593,668	149,294,936
Külföldi állampapír		407,000	158,888,604	-9,593,668	149,294,936

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

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Erste Group Bank AG	EUR	4,000	39,078,807	8,791,093	47,869,900
OMV AG	EUR	2,200	42,537,186	-182,731	42,354,455
Rheinmetall AG	EUR	600	34,333,124	10,346,784	44,679,908
UniCredit SpA	EUR	12,900	57,724,555	10,801,767	68,526,322
Star Bulk Carriers	USD	5,000	33,787,083	2,334,549	36,121,632
Külföldi részvény összesen		24,700	207,460,755	32,091,462	239,552,217

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	71,000,000	138,555,656	8,064,740	146,620,396
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	165,979,560	166,699,997	21,145,046	187,845,043
Befektetési jegy összesen	236,979,560	305,255,653	29,209,786	334,465,439

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
PZU-Powszechny Zakład Ubezpieczeń CFD		20,000	0	12,906,338	12,906,338
CFD összesen		20,000	0	12,906,338	12,906,338

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		497,213,460	1,014,407,464	85,331,233	1,099,738,697

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 Cuvée Alap A sorozat	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (HUF)	347,517,361	150,202,698	581,318,858
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.054634	1.086691	1.096743

Accorde Cuvée Alap B sorozat	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (EUR)	31,143.21	131,747.59	2,051,116.12
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.038107	1.046654	0.991550

Accorde Cuvée Alap C sorozat	2020.12.31	2022.09.08	2022.12.30
Nettó eszközérték (USD)	-	25,000.00	37,963.79
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	-	1.000000	1.060115

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.03	USD/HUF	Forward	-72,000	-21,872.00	324.40
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-70,000	-457,673.40	362.25
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-54,000	144,761.66	371.50
2022.01.03	USD/HUF	Forward	-13,000	21,963.65	326.40
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-2,100	-6,530.44	365.69
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	1,000	-39.66	368.85

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

2022.01.03	EUR/HUF	Forward	1,600	2,169.02	367.45
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	130,450	761,898.46	362.95
2022.01.05	USD/HUF	Forward	-73,000	-144,548.69	318.73
2022.01.05	EUR/HUF	Forward	-10,100	1,573.23	362.97
2022.01.06	EUR/HUF	Forward	-49,000	-33,989.08	361.40
2022.01.07	USD/HUF	Forward	-16,000	-14,127.65	317.36
2022.01.07	EUR/HUF	Forward	48,000	12,088.84	360.00
2022.01.10	EUR/HUF	Forward	13,300	-5,319.35	359.07
2022.01.11	USD/HUF	Forward	-27,700	8,997.53	316.20
2022.01.11	EUR/HUF	Forward	-10,000	2,027.32	358.36
2022.01.11	EUR/HUF	Forward	3,900	1,115.67	357.87
2022.01.12	USD/HUF	Forward	-44,500	-74,656.25	312.10
2022.01.12	EUR/HUF	Forward	30,200	180.92	356.84
2022.01.13	EUR/HUF	Forward	-39,300	-27,993.23	355.05
2022.01.17	EUR/HUF	Forward	-20,500	-2,487.46	356.31
2022.01.17	EUR/HUF	Forward	55,900	-7,167.45	356.56
2022.01.18	USD/HUF	Forward	-91,600	123,812.45	314.78
2022.01.18	EUR/HUF	Forward	-87,600	65,572.15	358.00
2022.01.18	EUR/HUF	Forward	-47,500	-16,607.60	356.90
2022.01.18	EUR/HUF	Forward	69,000	-3,429.46	357.30
2022.01.18	EUR/HUF	Forward	227,000	52,172.07	357.02
2022.01.19	EUR/HUF	Forward	80,000	-3,949.24	356.90
2022.01.19	EUR/HUF	Forward	540,000	-26,657.34	356.90
2022.01.20	USD/HUF	Forward	-95,500	-106,292.69	313.72
2022.01.20	EUR/HUF	Forward	-44,000	-1,894,953.67	314.20
2022.01.20	EUR/HUF	Forward	35,300	-9,540.63	357.60
2022.01.21	USD/HUF	Forward	-131,800	185,263.50	316.45
2022.01.21	EUR/HUF	Forward	40,000	-364.29	357.29
2022.01.24	EUR/HUF	Forward	-21,200	13,488.20	359.60
2022.01.24	EUR/HUF	Forward	14,700	-5,240.78	359.32
2022.01.26	EUR/HUF	Forward	126,700	-35,750.37	364.40
2022.01.28	EUR/HUF	Forward	7,700	1,929.83	361.49
2022.01.31	EUR/HUF	Forward	37,900	-7,387.12	362.76
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	-1,288,250	215,007.78	355.70
2022.02.01	USD/HUF	Forward	-565,100	343,340.29	319.35
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	-453,200	283,227.98	360.45
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	453,200	-75,638.68	355.70
2022.02.01	USD/HUF	Forward	565,100	-104,808.42	315.90
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	1,288,250	-805,093.65	360.45
2022.02.02	USD/HUF	Forward	-122,000	-114,033.61	316.65
2022.02.02	EUR/HUF	Forward	78,500	17,705.01	359.34
2022.02.03	EUR/HUF	Forward	17,000	-6,107.35	358.52
2022.02.04	EUR/HUF	Forward	14,800	-745.85	358.86
2022.02.04	EUR/HUF	Forward	16,800	8,449.31	358.30
2022.02.07	EUR/HUF	Forward	102,500	17,379.70	357.13
2022.02.08	USD/HUF	Forward	-100,000	-53,794.84	312.35
2022.02.08	EUR/HUF	Forward	143,500	62,572.93	357.32
2022.02.09	EUR/HUF	Forward	49,100	6,897.42	357.02
2022.02.10	EUR/HUF	Forward	-450,000	-876,119.75	357.48
2022.02.10	EUR/HUF	Forward	78,800	135,496.37	357.71
2022.02.11	EUR/HUF	Forward	19,800	-768.33	357.61
2022.02.11	EUR/HUF	Forward	44,300	-21,871.85	358.07
2022.02.14	EUR/HUF	Forward	73,000	5,309.69	360.73

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

2022.02.16	EUR/HUF	Forward	52,300	463.08	358.33
2022.02.17	EUR/HUF	Forward	69,000	3,809.73	359.79
2022.02.18	EUR/HUF	Forward	-21,400	-3,660.87	359.90
2022.02.22	USD/HUF	Forward	-103,900	-241,226.67	315.65
2022.02.25	EUR/HUF	Forward	-62,300	-41,234.29	368.65
2022.02.25	EUR/HUF	Forward	-21,500	56,858.00	371.99
2022.03.01	EUR/HUF	Forward	-114,500	-517,570.03	374.64
2022.03.02	EUR/HUF	Forward	-16,300	21,279.93	385.65
2022.03.02	EUR/HUF	Forward	25,800	-11,963.09	384.80
2022.03.07	EUR/HUF	Forward	-267,000	937,834.41	401.06
2022.03.08	EUR/HUF	Forward	-21,700	-3,679.80	392.30
2022.03.21	EUR/HUF	Forward	60,000	25,643.21	376.95
2022.03.24	EUR/HUF	Forward	19,200	3,016.09	377.85
2022.03.25	EUR/HUF	Forward	33,600	22,307.74	377.20
2022.04.01	EUR/HUF	Forward	10,700	-7,395.19	370.43
2022.04.04	EUR/HUF	Forward	105,400	65,708.66	370.30
2022.04.07	EUR/HUF	Forward	-26,100	89,857.68	383.99
2022.04.08	EUR/HUF	Forward	-18,300	-44,716.89	376.80
2022.04.14	EUR/HUF	Forward	14,800	-5,255.69	377.97
2022.04.19	EUR/HUF	Forward	19,800	9,573.64	374.10
2022.04.21	EUR/HUF	Forward	310,000	255,604.00	371.96
2022.04.22	EUR/HUF	Forward	25,300	10,260.85	371.75
2022.04.25	EUR/HUF	Forward	-73,100	-37,861.10	373.62
2022.04.26	EUR/HUF	Forward	43,200	144,275.60	373.75
2022.04.29	EUR/HUF	Forward	-25,800	13,411.40	378.17
2022.05.06	EUR/HUF	Forward	-22,700	48,317.62	382.76
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-1,984,250	-422,379.66	378.70
2022.05.10	USD/HUF	Forward	-891,000	199,274.21	362.86
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-593,200	-12,257.64	385.09
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-267,000	-55,436.27	384.90
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-169,800	-36,144.67	378.70
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	169,800	23,558.97	384.97
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	267,000	56,835.26	378.70
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	593,200	126,272.50	378.70
2022.05.10	USD/HUF	Forward	891,000	43,307.03	358.35
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	1,984,250	41,001.73	385.09
2022.05.13	EUR/HUF	Forward	-40,500	3,495.15	390.02
2022.05.26	EUR/HUF	Forward	7,700	-11,319.32	400.00
2022.05.27	EUR/HUF	Forward	-38,700	-3,639.14	397.81
2022.05.31	EUR/HUF	Forward	11,400	-14,728.66	400.26
2022.07.07	EUR/HUF	Forward	-27,600	243,130.92	417.44
2022.07.13	EUR/HUF	Forward	-8,700	-21,977.40	410.55
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-1,915,450	-952,420.26	395.60
2022.08.03	USD/HUF	Forward	-891,000	-430,137.60	423.06
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-860,200	-1,148,834.42	442.80
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-142,200	-110,510.30	395.32
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	267,000	194,152.22	395.37
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	593,200	294,957.16	395.60
2022.08.03	USD/HUF	Forward	891,000	949,106.82	387.70
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	2,057,650	908,601.82	404.20
2022.09.13	USD/HUF	Forward	25,000	116,075.76	393.42
2022.09.15	EUR/HUF	Forward	-8,800	5,823.39	409.30
2022.09.29	EUR/HUF	Forward	-126,900	-62,384.98	420.90

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

2022.10.12	EUR/HUF	Forward	-1,921,950	-827,504.96	429.50
2022.10.12	USD/HUF	Forward	-25,000	-15,495.34	442.40
2022.10.12	USD/HUF	Forward	25,000	9,508.08	453.02
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	1,921,950	252,075.25	443.37
2022.10.13	EUR/HUF	Forward	-13,700	10,496.79	447.16
2022.10.27	EUR/HUF	Forward	-260,000	-745,255.82	463.20
2022.11.11	EUR/HUF	Forward	103,800	11,607.24	410.48
2022.12.06	EUR/HUF	Forward	24,700	8,566.95	420.14
2022.12.08	EUR/HUF	Forward	14,800	19,573.23	418.22
2022.12.09	EUR/HUF	Forward	-14,400	35,847.89	422.46
2022.12.16	USD/HUF	Forward	13,200	16,332.82	393.90

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszköztérték	Árfolyam
2022.02.15	EURO STOXX Bank Index - Mar 2022 futures	Hatidős	1	-1,777.60	112.10
2022.02.21	EURO STOXX Bank Index - Mar 2022 futures	Hatidős	1	-92,588.60	112.10
2022.03.29	EURO STOXX Bank Index - Jun 2022 futures	Hatidős	13	-167,681.15	92.30
2022.03.29	EURO STOXX Bank Index - Jun 2022 futures	Hatidős	15	-179,658.38	92.25
2022.04.21	EURO STOXX Bank Index - Jun 2022 futures	Hatidős	2	35,302.00	88.35
2022.05.17	EURO STOXX Bank Index - Jun 2022 futures	Hatidős	30	-29,062.50	85.55
2022.05.30	Mini MSCI Emerging Markets Index - Jun 2022 futures	Hatidős	3	-1,040,592.00	1,067.70
2022.06.09	Mini MSCI Emerging Markets Index - Jun 2022 futures	Hatidős	1	-574,610.40	1,078.30
2022.06.15	Mini MSCI Emerging Markets Index - Sep 2022 futures	Hatidős	4	903,876.40	1,007.70
2022.06.15	EURO STOXX Bank Index - Sep 2022 futures	Hatidős	60	273,968.79	83.57
2022.10.27	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2022 futures	Hatidős	18	-757,040.40	3,840.00
2022.12.13	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2023 futures	Hatidős	18	370,426.73	4,044.50
2022.12.15	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2023 futures	Hatidős	2	-252,100.20	966.00

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2022-ben.

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

2022-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Abacus „C” sorozat,
- Accorde Bond Alap,
- Accorde Cuvée „C” sorozat,
- Accorde Selection „H” sorozat
- Accorde Trezor Euró Részalap,
- Accorde Trezor Forint 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
2022-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	216,7
- ebből rögzített javadalmazás	144,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	72,4
Kedvezményezettak száma	17 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 29,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 41,6 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 biztosítottságát 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 kitéettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitéettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitéettségeket 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 kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitéettségre 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.

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.01.31	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.02.28	100.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.03.31	102.86
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.04.29	102.93
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.05.31	110.00
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.06.30	110.62
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.07.29	110.84
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.08.31	108.46
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.09.30	104.61
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.10.31	116.72
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.11.30	117.12
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2022.12.30	111.42

XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Budapest, 2023. április 24.

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: 1111-775.

Accorde Cuvée Befektetési Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2 0 2 2 . é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2023. április 24.

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

időpontja: 2022. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékülönözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	199,300	0	1,486,789
I.	Követelések	0	0	1,991
1.	Követelések	0	0	1,991
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szoló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	100,932	0	1,099,739
1.	Értékpapírok	94,299	0	1,014,408
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	6,633	0	85,331
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	6,633	0	85,331
III.	Pénzeszközök	98,368	0	385,059
1.	Pénzeszközök	98,368	0	385,059
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	3,509
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	3,509
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	294	0	-47,932
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		199,594	0	1,442,366

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

időpontja: **2022. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	198,818	0	1,416,540
I.	Induló tőke	181,308	0	1,288,730
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	556,653	0	2,250,810
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-375,345	0	-962,080
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17,510	0	127,810
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13,417	0	42,878
2.	Értékelési különbözet tartaléka	6,927	0	37,399
3.	Előző év(ek) eredménye	-5,752	0	24,001
4.	Tárgyévi eredmény	29,752	0	23,532
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	2,511
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	2,511
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési külön	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	776	0	23,315
FORRÁSOK ÖSSZESEN		199,594	0	1,442,366

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

időpontja: **2022. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	35,493	0	444,601
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3,045	0	373,632
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>32,448</i>	<i>0</i>	<i>70,969</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	2,575	0	46,351
V.	Egyéb ráfordítások	121	0	1,086
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	29,752	0	23,532

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

időpontja: 2022. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2022
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	183,388	-877,027
1.	Tárgyévi eredmény	29,752	23,532
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-18,304	78,699
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	172,914	-1,000,798
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	2,511
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-3,509
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-974	22,538
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	-170,521	1,163,718
20.	Befektetési jegy kibocsátás	77,826	1,804,654
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-248,347	-640,936
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	12,867	286,691

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-775.

Accorde Cuvée Befektetési Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Cuvée Befektetési Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-593/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2019. január 08.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-775

Az Alap indulásának dátuma: 2019. január 23.

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

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

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Cuvée Alap A sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Cuvée Alap A sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Cuvée Alap A sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Cuvée Alap B sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Cuvée Alap B sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Cuvée Alap B sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Cuvée Alap C sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Cuvée Alap C sorozat	Erste Befektetési Zrt.

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

A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95")

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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 2023. 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 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 2022.12.31-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 2022.12.31-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

2022. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Cuvée Befektetési Alap A sorozat	581,318,858	581,318,858	530,041,322	1.096743	HUF
Accorde Cuvée Befektetési Alap B sorozat	14,262,235	37,964	35,811	1.060115	USD
Accorde Cuvée Befektetési Alap C sorozat	820,959,226	2,051,116	2,068,596	0.991550	EUR
	1,416,540,319				

A befektetési jegyek év végén nyilvántartott darabszámának eltérést a KELER-nél és a Letétkezelőnél a befektetési jegyek T+2 napos elszámolása okozza az év végi ügyletek miatt.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	21,857,463		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	18,354,015		
Befektetési jegyek	1,969,729		
Certifikát	0		
ETF	1,533,719		
Értékpapírok után kapott kamat	17,128,906		
Értékpapírok után kapott osztalék	19,181,965		
Bankoktól kapott kamat	40,526,293		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	261,133,310		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	65,612,371		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	19,155,908		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	4,799		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		121,456,923	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		28,331,309	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		74,594,532	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		18,531,082	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		12,462,063	
Banki kamat		58,835	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		215,786,326	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		7,677,188	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		16,190,700	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	444,601,015	373,632,035	70,968,980

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	9	1,085,911	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	9	1,085,911	-1,085,902

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	26,718,254	19,847,537
Letétkezelői díj	728,745	669,285
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,934
Könyvvizsgálói díj	553,585	254,000
Sikerdíj	15,151,235	-15,151,235
Értékpapír adás-vétel költsége	1,436,708	1,436,708
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	63,970	63,970
Határidős kötés költség	836,939	357,568
Bankköltség	101,743	101,743
Hatósági díjak	0	0
Összesen	46,351,091	8,149,510

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2032/A	259,530,000	193,231,675	-2,483,873	190,747,802
Magyar államkötvény összesen	259,530,000	193,231,675	-2,483,873	190,747,802

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

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	USD	2,200	47,304,068	24,989,537
ETF összesen		2,200	47,304,068	24,989,537

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet
OTPHB Float 2025/07/13	EUR	250,000	102,266,709	-1,788,349
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. ös:		250,000	102,266,709	-1,788,349

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet
US Treasury N/B 0.125 07/15/23	USD	407,000	158,888,604	-9,593,668
Külföldi állampapír		407,000	158,888,604	-9,593,668

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Erste Group Bank AG	EUR	4,000	39,078,807	8,791,093	47,869,900
OMV AG	EUR	2,200	42,537,186	-182,731	42,354,455
Rheinmetall AG	EUR	600	34,333,124	10,346,784	44,679,908
UniCredit SpA	EUR	12,900	57,724,555	10,801,767	68,526,322
Star Bulk Carriers	USD	5,000	33,787,083	2,334,549	36,121,632
Külföldi részvény összesen		24,700	207,460,755	32,091,462	239,552,217

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	71,000,000	138,555,656	8,064,740	146,620,396
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	165,979,560	166,699,997	21,145,046	187,845,043
Befektetési jegy összesen	236,979,560	305,255,653	29,209,786	334,465,439

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen CFD		20,000	0	12,906,338	12,906,338
CFD összesen		20,000	0	12,906,338	12,906,338

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN	497,213,460	1,014,407,464	85,331,233	1,099,738,697
---------------------	--------------------	----------------------	-------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegképesítésig
Micro E-mini S&P 500 - Mar 2023 futures	USD	9	4,045	-3,102,178	0	0	-111,039
Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2023 f	USD	2	966	-247,949	0	0	-1,112,179
USD/HUF	USD	13,200	393.90	-94,656	0	0	-397,986
EUR/HUF	EUR	14,800	418.22	-243,951	0	0	-266,406
EUR/HUF	EUR	24,700	420.14	-454,254	0	0	-492,011
USD/HUF	USD	25,000	453.02	-1,894,471	0	0	-2,009,964
EUR/HUF	EUR	103,800	410.48	-912,713	0	0	-1,065,432
EUR/HUF	EUR	1,921,950	443.37	-79,705,985	0	0	-82,908,928
EUR/HUF	HUF	6,083,424	422.46	298,021	0	0	320,232
EUR/HUF	HUF	6,126,092	447.16	619,747	0	0	642,887
EUR/HUF	HUF	120,432,000	463.20	6,256,430	0	0	12,879,129
USD/HUF	HUF	376,946,460	423.06	20,898,533	0	0	41,805,998
EUR/HUF	HUF	380,896,560	442.80	10,651,648	0	0	35,315,229
Forward és futures ügyletek összesen				-47,931,776	0	0	2,599,529

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-47,931,776	0	0	0

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
	0	0
Óvadék összesen	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Cuvée Befektetési Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2022.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Cuvée Befektetési Alap A sorozat	581,318,858	581,318,858	530,041,322	1.096743	HUF
Accorde Cuvée Befektetési Alap B sorozat	14,262,235	37,964	35,811	1.060115	USD
Accorde Cuvée Befektetési Alap sorozat	820,959,226	2,051,116	2,068,596	0.991550	EUR
	1,416,540,319				

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):	2,511,011 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		
	Költségmentes elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2,511,011 Ft		9.72%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	23,314,619 Ft		
	Könyvvizsgálat	299,585 Ft		1.16%
	Könyvelés	189,978 Ft		0.74%
	Alapkezelői díj	6,870,717 Ft		26.60%
	Letétkezelői díj	59,460 Ft		0.23%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	15,151,235 Ft		58.67%
	Felügyeleti díj	126,565 Ft		0.49%
	Befektetési alapok különadója	137,708 Ft		0.53%
	Határidős veszteség	479,371 Ft		1.86%
	Kötelezettségek összesen:	25,825,630 Ft		100.00%

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	385,059,024	Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	285,924,803	Ft	19.82%	
	Devizabetétszámla - USD	6,239,338	Ft	0.43%	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	354,503	Ft	0.02%	
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	20,466	Ft	0.00%	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft		
	Devizabetétszámla - RON	14,507	Ft	0.00%	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft		
	SAXO számla - USD	92,505,407	Ft	6.41%	
	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):	1,990,864	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	1,990,864	Ft	0.14%	
	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	-47,931,772	Ft	-3.32%	
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):	497,213,460	1,099,738,697	Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	259,937,000	340,042,738	Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	259,530,000	190,747,802	Ft	
	MÁK 2032/A	259,530,000	190,747,802	Ft	13.22%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	407,000	149,294,936	Ft	
	US Treasury N/B 0.125 07/15/23	407,000	149,294,936	ft	10.35%

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2022.

II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	250,000	100,478,360	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	250,000	100,478,360	Ft	
	OTPHB Float 2025/07/13	250,000	100,478,360	Ft	6.97%
II/4.3.	Részvények (összes):	24,700	239,552,217	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	24,700	239,552,217	Ft	
	Erste Group Bank AG	4,000	47,869,900	Ft	3.32%
	OMV AG	2,200	42,354,455	Ft	2.94%
	Rheinmetall AG	600	44,679,908	Ft	3.10%
	UniCredit SpA	12,900	68,526,322	Ft	4.75%
	Star Bulk Carriers	5,000	36,121,632	Ft	2.50%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
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):	236,979,560	334,465,439	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	236,979,560	334,465,439	Ft	
	Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	71,000,000	146,620,396	Ft	10.17%
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	165,979,560	187,845,043	Ft	13.02%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	2,200	72,293,605	Ft	
	XLE- SPDR ENERGY Select Sector	2,200	72,293,605	Ft	5.01%
II/4.8	CFD (összesen)	20,000	12,906,338	Ft	
	PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen CFD	20,000	12,906,338	Ft	0.89%
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	3,509,142	Ft	
	AIEH		3,509,142	Ft	0.24%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	497,213,460	1,442,365,955	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Cuvée Befektetett Alap Üzleti jelentés 2022

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

2022-es év rendkívül nehéz év volt a tőkepiacok történetében, hiszen meglehetősen ritkán fordul elő, hogy a befektetők egyszerre a részvénytőkepiacokon és a kötvénytőkepiacokon is kétszámjegyű veszteséget legyenek kénytelenek realizálni. Az infláció messze a vártnál nagyobb mértékű emelkedése, az erre adott jegybanki reakciók valójában váratlanul érték a piaci szereplőket. Azok, akik az évek óta nulla kamatpolitikához szoktak és bátran ismételték az infláció átmenetiségét - korábban halálát - igazán nagyot bukkantak a 2022-es évben.

Az infláció melynek halálát oly sokan elhitték, ugyanakkor óriási erővel tért vissza 2022-ben, és bár egyszerűnek tűnik letörése mindez ideig makacsosan magasban ragadt. A dilemma, amivel a 2022-es év után szembesülnek a befektetők és jegybankok közel sem egyszerű. Egyfelől látható, hogy az év végéig bekövetkezett kamatemelések, az inflációra gyakorolt hatásukat tekintve nem biztos, hogy elegendőek lesznek. Másfelől a globális eszközárak tavalyi összezuhanása annak adott esetbeli tovább folytatódása fájdalmas műtétnek ígérkezik. A jegybank az eszközárak további összezuhanása és az infláció elengedése közül választhat, ha ragaszkodik az infláció letöréséhez, akkor nehéz azt gondolni, hogy a globális piacok már kinn vannak a vízből. További dilemma, hogy eközben a ciklikus részvények a nyersanyagok árai már komoly lassulást vagy adott esetben recessziót áraznak, eközben a hozam-érzékeny mániapapírok árai bár érdemileg korrigáltak 2022-ben azért a konzervatív árazástól még fényévekre állnak.

Ha önmagában ez a dilemma nem lenne elég, akkor nem hagyhatjuk szó nélkül azt sem, hogy a régióink közvetlen közelségében a második világháború óta a legnagyobb európai katonai konfliktus robbant ki, Ukrajna és Oroszország között. A fenti események, az orosz tőkepiac egy hétvége alatt történő leválasztása a nyugati bankrendszeréről önmagában is korábban elképzelhetetlen súlyos esemény. Régióink szempontjából a fentiek a kockázati felárak drasztikus emelkedésével, a régiós devizák leértékelődésével a finanszírozási költségek megdrágulásával járt automatikusan. Ha ez nem lett volna elég, akkor Európa eddig egyik legmegbízhatóbbnak tartott szállítója Oroszország, amely korábban a régió gázellátásának a 40 százalékáért felelt, úgy döntött, hogy drasztikusan csökkent a régió gázellátását, amivel bár úgy fest csak időlegesen komoly drágulást és egy mini-energiaválságot is összehozott.

Magyar gazdasági környezet

A fent említett energiaválság azonban a lehető legrosszabban Magyarországot érintette. Hazánknak az elmúlt 30 évben nem sikerült érdemben diversifikálnia energiaellátását. Valójában a háztartások gázfüggése tovább nőtt. A hazai háztartások Európában arányosan a harmadik legnagyobb gázfelhasználók, miközben a hazai gáztermelés a fogyasztások töredékét képes csak fedezni. A gázimportunk lényegi 100 százalékos orosz függése mellett, az olajimportunk több mint 70 százaléka is orosz forrásból érkezik és hazánk egyetlen atomerőműve, amely a hazai energiatermelés 40 százalékáért felel szintén orosz technológiával Oroszországból

származó fűtőelemeket használ. Áramtermelésünk tekintetében 20-30 százalékos importra szorulunk. Ilyen mértékű példátlan kiszolgáltatottság mellett érte hazánkat a békeidőkhöz képest a nyár végére hússzoros szintre emelkedő gázár, amelyet 6-8-10 szerez áramárak követtek. Az év végére a piaci folyamatoknak köszönhetően az energiapiaci helyzet konszolidálódott, ugyanakkor hazánk elképesztő energetikai kiszolgáltatottsága továbbra és metsző tény, megoldatlan feladatként vár a döntéshozókra.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Globális bankválság

A mérleg fordulónapját követően március elején érkeztek először hírek arról, hogy a jegybanki kamatemelések miatt a kisebb méretű amerikai bankok komoly, a tőkéjük mértékét meghaladó nem realizált veszteséget szenvedtek állampapír portfóliójukon. Ezzel párhuzamosan a svájci Credit Suisse iránt is megingott a befektetők bizalma, amelyet csak úgy tudtak kezelni a hatóságok, hogy a szintén svájci UBS-el kényszerházasság kötött.

A banki likviditás kezelésére az amerikai FED már bejelentett egy intézkedéscsomagot. A kisebb bankokra a jövőben vélhetően szigorúbb szabályozás fog vonatkozni. Ezzel egy időben a betétekre vonatkozó garanciák kiterjesztése és terítéseken van.

Az Accorde Alapkezelő Zrt-nek sem a Credit Suisse-el sem kisebb méretű amerikai bankokkal szemben sem volt kitettsége.

Az alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, részvény és kötvény típusú eszközök vételéből kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni. Az Alap tervezett részvény kitettsége 50%, amelyet közvetlenül illetve kollektív befektetési formán keresztül is megvalósíthat, míg az alap másik felét hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétbe fekteti.

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) lehetőség van.

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.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket. Az Alap potenciális befektetési területe széles és globális. Egyfelől hazai és nemzetközi részvényekbe fektet, másfelől hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (így magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy más ország jegybankja által kibocsátott értékpapírba, jelzáloglevélbe, egyéb intézmény - így gazdasági társaság, egyéb szervezet - által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba), folyószámla követelésekbe, bankbetétekbe, kollektív befektetési formákba, szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett certifikátokba, repo ügyletekbe, devizákba, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint ezekre a termékekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az Alap befektethet a befektetési jegy devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökbe is.

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

Benchmark (Referenciahozam)

A referenciahozam 50 százalékból az RMAX index és 50 százalékból a CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) teljesítménye forintban.

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, 2023. április 24.

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.