

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

Éves jelentés

2022

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:.....	8
IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	13
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
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
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	36



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-834) tulajdonosai részére

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság** („a Befektetési alap”) **2022. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát**, amelyben az éves **beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.730.346 E Ft, a tárgyévi eredmény - 204.406 E Ft veszteség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból**, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó **kiegészítő mellékletből áll.**

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Befektetési alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

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 a Befektetési alaptól 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság 2022. évi az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból, az üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az éves jelentésben foglalt nem számviteli információknak, az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkra, az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves



jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Befektetési alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkban, az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel (és az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel) összhangban, (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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló 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 beszámoló 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu, Web: www.reportandaudit.hu

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló 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 a 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 Befektetési alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Befektetési 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 beszámolóban 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 a Befektetési alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Befektetési alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2023. április 17.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

Éves jelentés

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

I. Vagyronkimutatás

Instrumentum	2021.12.31		2022.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen CHF	8,152	0.00%	9,297	0.00%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen EUR	12,324,893	0.34%	56,048,568	1.56%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen GBP	2,077,707	0.06%	7,016,317	0.20%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen HUF	883,256,326	24.58%	330,571,567	9.19%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen PLN	0	0.00%	6,094,931	0.17%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen USD	39,392,390	1.10%	17,383,528	0.48%
<i>Deviza összesen</i>	<i>937,059,468</i>	<i>26.08%</i>	<i>417,124,208</i>	<i>11.60%</i>
Banki egyenlegek összesen	937,059,468	26.08%	417,124,208	11.60%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accor SA	0	0.00%	31,775,848	0.88%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	164,074,908	4.57%	188,917,129	5.25%
AEGON IstanBull Részvény Bef.Alap 'A' sorozat	53,440,584	1.49%	0	0.00%
Alibaba Group Holding - SP ADR	0	0.00%	59,568,572	1.66%
Airbus SE	82,921,680	2.31%	88,871,510	2.47%
American International Group	49,966,611	1.39%	64,099,093	1.78%
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	58,859,190	1.64%	67,566,203	1.88%
Banco Santander	73,783,026	2.05%	76,275,643	2.12%
Boeing	72,325,847	2.01%	78,934,301	2.19%
Booking Holdings	40,635,567	1.13%	74,195,838	2.06%
BP PLC	84,349,351	2.35%	124,494,275	3.46%
Carnival Corp.	48,317,372	1.34%	22,325,302	0.62%
Citigroup Inc.	70,692,639	1.97%	61,069,271	1.70%
Coca Cola	69,349,900	1.93%	85,933,629	2.39%
Dassault Aviation SA	77,121,000	2.15%	0	0.00%
Delta Air Lines Inc.	75,099,606	2.09%	72,834,584	2.02%
Dufry AG-Reg	109,575,438	3.05%	106,561,945	2.96%
Expedia Group Inc.	22,249,954	0.62%	12,439,817	0.35%
Flughafen Wien AG	47,810,813	1.33%	63,070,134	1.75%
Fraport AG Frankfurt Airport Services	82,982,196	2.31%	57,872,148	1.61%
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	42,076,846	1.17%	46,586,198	1.30%
Hugo Boss AG	31,586,400	0.88%	34,684,064	0.96%
Hyatt Hotels Corp.	66,844,160	1.86%	72,717,748	2.02%
IAG International Airlines Group	28,923,696	0.80%	25,601,191	0.71%
Intesa Sanpaolo	38,598,876	1.07%	38,259,097	1.06%
iShares MSCI Brazil ETF	0	0.00%	102,976,142	2.86%
iShares MSCI Chile ETF	31,586,704	0.88%	42,744,119	1.19%
ISHARES MSCI CHINA ETF	0	0.00%	69,594,720	1.93%
iShares MSCI Singapore ETF	74,650,729	2.08%	75,717,985	2.10%
iShares STOXX Eu 600 Basic UCITS ETF(DE)	78,781,500	2.19%	87,372,574	2.43%
iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF(DE)	161,698,383	4.50%	108,730,314	3.02%

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022.

Las Vegas Sands Corp.	40,726,804	1.13%	59,991,791	1.67%
Lukoil PJSC	80,165,374	2.23%	743,846	0.02%
Melia Hotels International	81,059,411	2.26%	67,063,809	1.86%
Norwegian Cruise Line	34,242,238	0.95%	23,308,900	0.65%
OMV AG	0	0.00%	125,138,163	3.48%
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	0	0.00%	66,508,134	1.85%
Royal Caribbean Cruises	80,150,717	2.23%	59,423,560	1.65%
Royal Dutch Shell EUR	81,229,446	2.26%	0	0.00%
Southwest Airlines	48,836,957	1.36%	77,159,788	2.14%
Spirit Aerosystems Hold CL A	38,890,552	1.08%	30,813,875	0.86%
Spirit Airlines	38,572,858	1.07%	39,664,895	1.10%
TripAdvisor Inc.	0	0.00%	55,388,756	1.54%
UniCredit SpA	114,947,928	3.20%	122,178,714	3.40%
VanEck Vectors Vietnam ETF	0	0.00%	33,805,189	0.94%
Volkswagen AG PREF	65,490,120	1.82%	46,597,105	1.30%
Wells Fargo	102,579,342	2.85%	101,819,634	2.83%
Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	74,192,616	2.06%	89,445,981	2.49%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,719,387,339</i>	<i>75.68%</i>	<i>3,040,841,534</i>	<i>84.53%</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	2,719,387,339	75.68%	3,040,841,534	84.53%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	0	0.00%	5,616,678	0.16%
USA DOLLÁR	3,913,623	0.11%	364,023	0.01%
Követelések összesen	3,913,623	0.11%	5,980,701	0.17%
Egyéb eszközök				
<i>Bank kamat</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>3,949,823</i>	<i>0.11%</i>
<i>Határidős</i>	<i>-47,415,994</i>	<i>-1.32%</i>	<i>262,449,559</i>	<i>7.30%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-47,415,994</i>	<i>-1.32%</i>	<i>262,449,559</i>	<i>7.30%</i>
Egyéb eszközök összesen	-47,415,994	-1.32%	266,399,382	7.41%
Eszközök összesen	3,612,944,436	100.55%	3,730,345,825	103.70%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-10,962,209	-0.31%	-10,533,650	-0.29%
Alapkezelői díj 'B'	-6,962,964	-0.19%	-7,121,669	-0.20%
Alapkezelői díj 'I'	-93,603	0.00%	0	0.00%
Felügyeleti díj	-317,327	-0.01%	-310,520	-0.01%
Könyvelési díj	-192,065	-0.01%	-189,978	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-483,818	-0.01%	-587,032	-0.02%
Különadó	-422,129	-0.01%	-409,192	-0.01%
Letétkezelői díj	-149,199	0.00%	-150,443	0.00%
Sikerdíj	-8,691	0.00%	0	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-19,592,005</i>	<i>-0.55%</i>	<i>-19,302,484</i>	<i>-0.54%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Fonix Recovery Rvalap OTP Margin HUF	0	0.00%	-113,743,000	-3.16%
MAGYAR FORINT	0	0.00%	-39,015	0.00%
USA DOLLÁR	-17,914	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-19,609,919	-0.55%	-133,084,499	-3.70%
Nettó eszközérték	3,593,334,517	100.00%	3,597,261,326	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 Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	2,120,870,682	2,188,559,158
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	3,766,310	3,519,556
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság I sorozat	40,000,000	0

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 Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	1.020	1.033073
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	0.999	0.938318
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság I sorozat	1.030	1.042740

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,719,387,339	100.00	3,040,841,534	100.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Értékpapírok összesen	0	0.00	0	0.00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	247,367,746		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	179,423,954		
Befektetési jegyek	31,491,529		
Certifikát	0		
ETF	36,452,263		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	67,522,548		
Bankoktól kapott kamat	33,558,558		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	320,439,573		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	21,904,028		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		69,380,395	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		69,380,395	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		1,333,877	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		736,133,610	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		2,499,160	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		12,972	
Összesen	690,792,453	809,360,014	-118,567,561

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	994,247	2,884,055	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	994,247	2,884,055	-1,889,808

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	70,177,667	52,522,348
Letétkezelői díj	1,763,979	1,613,536
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,913	569,935
Könyvvizsgálói díj	587,080	48
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,230,921	1,230,921
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	8,261,329	8,261,329
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	1,167,925	1,167,925
Hatósági díjak	0	0
Összesen	83,948,814	65,366,042

f) Nettó jövedelem

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-204,406
-------------	--------------------------	-----------------

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	2,220,279,845	1.047069	2,120,470,832
2022.02.28	2,200,477,150	1.036884	2,122,202,728
2022.03.31	2,174,643,286	1.024710	2,122,202,728
2022.04.29	2,161,130,112	1.018343	2,122,202,728
2022.05.31	2,173,034,413	1.024387	2,121,302,728
2022.06.30	1,930,771,156	0.910182	2,121,302,728
2022.07.29	2,014,802,286	0.951054	2,118,494,607
2022.08.31	2,041,306,533	0.963565	2,118,494,607
2022.09.30	1,886,982,793	0.890719	2,118,494,607
2022.10.31	2,065,140,214	0.974815	2,118,494,607
2022.11.30	2,239,064,732	1.056913	2,118,494,607

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	3,851,677.78	1.022666	3,766,310
2022.02.28	3,806,361.73	1.010634	3,766,310
2022.03.31	3,757,593.48	0.997686	3,766,310
2022.04.29	3,718,449.49	0.987292	3,766,310
2022.05.31	3,719,069.86	0.987457	3,766,310
2022.06.30	3,290,530.20	0.873675	3,766,310
2022.07.29	3,422,178.65	0.908629	3,766,310
2022.08.31	3,436,242.97	0.912363	3,766,310
2022.09.30	3,149,436.11	0.836213	3,766,310
2022.10.31	3,445,768.44	0.917257	3,766,310
2022.11.30	3,676,083.52	0.980049	3,750,920

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)
2022.01.31	42,303,377	1.057584	40,000,000
2022.02.28	41,921,400	1.048035	40,000,000
2022.03.31	41,461,699	1.036542	40,000,000
2022.04.29	41,259,751	1.031494	40,000,000
2022.05.31	41,512,557	1.037814	40,000,000
2022.06.30	36,947,895	0.923697	40,000,000
2022.07.29	38,640,735	0.966018	40,000,000
2022.08.31	39,188,017	0.979700	40,000,000
2022.09.30	36,258,202	0.906455	40,000,000
2022.10.31	39,718,468	0.992962	40,000,000
2022.11.30	0	1.042740	0

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

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
iShares STOXX Eu 600 Basic UCITS ETF(DE)	EUR	3,500	71,841,580	15,530,994	87,372,574
iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF(DE)	EUR	7,700	69,532,273	39,198,041	108,730,314
Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	EUR	9,808	71,655,006	17,790,975	89,445,981
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	USD	3,500	37,014,215	9,571,983	46,586,198
iShares MSCI Brazil ETF	USD	9,800	102,770,731	205,411	102,976,142
iShares MSCI Chile ETF	USD	4,200	31,369,528	11,374,591	42,744,119
ISHARES MSCI CHINA ETF	USD	3,900	73,166,457	-3,571,737	69,594,720
iShares MSCI Singapore ETF	USD	10,715	72,756,370	2,961,615	75,717,985
VanEck Vectors Vietnam ETF	USD	7,600	37,361,986	-3,556,797	33,805,189
ETF összesen		60,723	567,468,146	89,505,076	656,973,222

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Dufry AG-Reg	CHF	6,800	130,719,415	-24,157,470	106,561,945
Accor SA	EUR	3,400	36,632,333	-4,856,485	31,775,848
Airbus SE	EUR	2,000	72,032,879	16,838,631	88,871,510
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	EUR	3,000	53,716,661	13,849,542	67,566,203
Banco Santander	EUR	68,000	72,825,982	3,449,661	76,275,643
FLUGHAFEN WIEN AG. Z5	EUR	4,871	54,690,344	8,379,790	63,070,134
Fraport AG Frankfurt Airport Services	EUR	3,800	76,182,247	-18,310,099	57,872,148
Hugo Boss AG	EUR	1,600	18,218,797	16,465,267	34,684,064
IAG International Airlines Group	EUR	46,000	35,273,335	-9,672,144	25,601,191
Intesa Sanpaolo	EUR	46,000	35,434,881	2,824,216	38,259,097
Melia Hotels International	EUR	36,600	90,153,837	-23,090,028	67,063,809
OMV AG	EUR	6,500	129,683,159	-4,544,996	125,138,163
UniCredit SpA	EUR	23,000	71,400,936	50,777,778	122,178,714
Volkswagen AG PREF	EUR	1,000	67,983,265	-21,386,160	46,597,105
BP PLC	GBP	58,000	75,256,556	49,237,719	124,494,275
PZU-Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLN	22,000	57,721,641	8,786,493	66,508,134
Alibaba Group Holding - SP ADR	USD	1,800	70,172,205	-10,603,633	59,568,572
American International Group	USD	2,698	35,588,299	28,510,794	64,099,093
Boeing	USD	1,103	71,959,070	6,975,231	78,934,301
Booking Holdings	USD	98	71,599,295	2,596,543	74,195,838
Carnival Corp.	USD	7,373	53,230,826	-30,905,524	22,325,302
Citigroup Inc.	USD	3,594	72,383,367	-11,314,096	61,069,271
Coca Cola	USD	3,596	53,262,033	32,671,596	85,933,629
Delta Air Lines Inc.	USD	5,900	82,400,212	-9,565,628	72,834,584
Expedia Group Inc.	USD	378	17,785,531	-5,345,714	12,439,817
Hyatt Hotels Corp.	USD	2,140	53,154,260	19,563,488	72,717,748
Las Vegas Sands Corp.	USD	3,322	52,849,225	7,142,566	59,991,791
Lukoil PJSC	USD	2,750	72,304,073	-71,560,227	743,846
Norwegian Cruise Line	USD	5,069	38,332,439	-15,023,539	23,308,900
Royal Caribbean Cruises	USD	3,200	83,093,495	-23,669,935	59,423,560
Southwest Airlines	USD	6,100	90,526,215	-13,366,427	77,159,788
Spirit Aerosystems Hold CL A	USD	2,771	35,798,865	-4,984,990	30,813,875
Spirit Airlines	USD	5,420	53,100,511	-13,435,616	39,664,895
TripAdvisor Inc.	USD	8,200	73,217,144	-17,828,388	55,388,756
Wells Fargo	USD	6,564	72,206,657	29,612,977	101,819,634
Külföldi részvény összesen		404,647	2,230,889,990	-35,938,807	2,194,951,183

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	HUF	166,926,853	142,000,000	46,917,129
Befektetési jegy összesen		166,926,853	142,000,000	46,917,129

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			167,392,223	2,940,358,136	100,483,398

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 Főnix Recovery Részvényalap A sorozat	2021.02.25	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (HUF)	2,137,389,988	2,164,277,120	2,188,559,158
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1	1.020	1.033073

Accorde Főnix Recovery Részvényalap B sorozat	2021.02.25	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (EUR)	3,791,610	3,761,140	3,519,555.66
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1	0.999	0.938318

Accorde Főnix Recovery Részvényalap I sorozat	2021.02.25	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (HUF)	41,000,000	41,196,647	0
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1	1.030	1.042740

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.03	USD/HUF	Forward	-3,448,323	-49,746,308.06	310.23
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-2,340,300	-14,601,595.10	362.55
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-177,400	-620,620.40	365.30
2022.01.03	USD/HUF	Forward	-103,000	22,091.18	324.92
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-67,000	-48,759.47	368.08
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-62,400	-34,839.39	368.25
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-56,400	-42,169.50	368.06
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-27,800	-228,863.15	360.55
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-22,100	-67,403.57	365.75
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	29,100	-1,154.20	368.85
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	99,200	134,479.42	367.45
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	100,000	-397,640.94	372.80
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	3,881,310	22,668,946.93	362.95
2022.01.07	EUR/HUF	Forward	80,600	12,262.57	360.10
2022.01.14	USD/HUF	Forward	-234,800	-106,600.65	312.15
2022.01.14	EUR/HUF	Forward	58,500	-342.65	357.57
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	-3,902,610	651,342.14	355.70
2022.02.01	USD/HUF	Forward	-3,786,123	2,300,351.37	319.35
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	-2,407,300	1,504,445.53	360.45
2022.02.01	USD/HUF	Forward	-222,300	-27,427.39	318.61
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	2,407,300	-401,776.23	355.70

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022.

2022.02.01	USD/HUF	Forward	3,786,123	-702,207.69	315.90
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	3,902,610	-2,438,941.62	360.45
2022.02.04	EUR/HUF	Forward	-32,300	-41,777.06	357.50
2022.02.11	EUR/HUF	Forward	152,700	-5,925.47	357.61
2022.02.18	EUR/HUF	Forward	-36,900	-6,312.43	359.90
2022.02.22	PLN/HUF	Forward	-736,000	6,300.06	78.83
2022.02.23	EUR/HUF	Forward	-81,700	-3,573.87	360.08
2022.02.25	EUR/HUF	Forward	-100,100	-66,252.85	368.65
2022.03.02	EUR/HUF	Forward	-122,600	160,056.44	385.65
2022.03.04	EUR/HUF	Forward	-19,700	-23,742.15	388.70
2022.03.10	EUR/HUF	Forward	-91,900	73,302.07	384.85
2022.03.17	EUR/HUF	Forward	96,100	-97,294.93	375.48
2022.03.25	EUR/HUF	Forward	60,700	40,300.00	377.20
2022.04.01	EUR/HUF	Forward	30,700	-21,217.98	370.43
2022.04.08	EUR/HUF	Forward	-68,000	-166,161.13	376.80
2022.04.14	EUR/HUF	Forward	101,700	-64,458.25	378.25
2022.04.22	EUR/HUF	Forward	28,800	11,680.33	371.75
2022.04.29	EUR/HUF	Forward	-85,900	44,652.68	378.17
2022.05.06	EUR/HUF	Forward	-52,700	112,173.00	382.76
2022.05.10	USD/HUF	Forward	-4,008,423	896,493.06	362.86
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-3,650,810	-777,133.87	378.70
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-2,407,300	-49,743.46	385.09
2022.05.10	PLN/HUF	Forward	-736,000	-204,941.08	80.84
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-30,700	-6,534.99	378.70
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	30,700	4,259.48	384.97
2022.05.10	PLN/HUF	Forward	736,000	105,025.15	80.88
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	2,407,300	512,432.68	378.70
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	3,650,810	75,438.84	385.09
2022.05.10	USD/HUF	Forward	4,008,423	194,829.28	358.35
2022.05.13	EUR/HUF	Forward	-218,700	-6,964.50	389.90
2022.05.27	EUR/HUF	Forward	211,600	-239,086.04	399.05
2022.06.24	EUR/HUF	Forward	-360,700	162,901.22	404.25
2022.08.03	USD/HUF	Forward	-4,008,423	294,539.96	395.22
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-3,071,410	-1,527,198.88	395.60
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-2,407,300	-1,062,997.67	404.20
2022.08.03	PLN/HUF	Forward	-736,000	-282,014.63	84.67
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-242,300	-188,302.71	395.32
2022.08.03	PLN/HUF	Forward	736,000	-66,590.78	84.32
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	2,407,300	1,196,983.10	395.60
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	3,313,710	1,463,243.47	404.20
2022.08.03	USD/HUF	Forward	4,008,423	4,269,833.47	387.70
2022.08.12	EUR/HUF	Forward	264,100	125,567.90	399.73
2022.09.02	EUR/HUF	Forward	-187,000	-214,189.57	402.25
2022.09.29	EUR/HUF	Forward	-172,800	-84,949.76	420.90
2022.10.12	USD/HUF	Forward	-4,008,423	-1,834,178.06	452.94
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	-3,218,010	-1,385,529.93	429.50
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	-2,407,300	-385,475.15	443.34
2022.10.12	PLN/HUF	Forward	-736,000	-659,293.74	89.17
2022.10.12	PLN/HUF	Forward	736,000	77,439.19	88.50
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	2,407,300	1,036,474.78	429.50
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	3,218,010	422,061.27	443.37
2022.10.12	USD/HUF	Forward	4,008,423	2,484,475.09	442.40
2022.10.28	EUR/HUF	Forward	210,200	-20,203.22	423.64
2022.12.01	EUR/HUF	Forward	247,900	-515,017.51	417.85
2022.12.14	USD/HUF	Forward	-556,000	-1,282,099.88	393.80
2022.12.14	EUR/HUF	Forward	520,000	561,657.14	411.65

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
2021-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	216,7
- ebből rögzített javadalmazás	144,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	72,4
Kedvezményezetttek 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 árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati 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 (%)
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.01.31	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.02.28	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.03.31	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.04.29	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.05.31	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.06.30	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.07.29	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.08.31	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.09.30	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.10.31	100.00
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság	2022.11.30	100.00

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 17.

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: 1111-834.

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2022. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2023. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-834

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

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 értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	3,656,447	0	3,457,965
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	2,719,387	0	3,040,841
1.	Értékpapírok	2,566,843	0	2,940,358
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	152,544	0	100,483
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	152,544	0	100,483
III.	Pénzeszközök	937,060	0	417,124
1.	Pénzeszközök	937,060	0	417,124
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	3,914	0	9,931
	a) aktív időbeli elhatárolás	3,914	0	9,931
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-47,416	0	262,450
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		3,612,945	0	3,730,346

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022.

Nyilvántartási száma: 1111-834

Accorde Főnix Recovery Részvényalap

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	3,593,335	0	3,597,262
I.	Induló tőke	3,517,394	0	3,469,463
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,547,995	0	3,549,633
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-30,601	0	-80,170
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	75,941	0	127,799
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-82	0	-1,622
2.	Értékelési különbszet tartaléka	105,128	0	362,932
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-29,105
4.	Üzleti év eredménye	-29,105	0	-204,406
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	18	0	113,782
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	18	0	113,782
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	19,592	0	19,302
FORRÁSOK ÖSSZESEN		3,612,945	0	3,730,346

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-834

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

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	254,633	0	690,793
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	214,585	0	809,360
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>40,048</i>	<i>0</i>	<i>-118,567</i>
III.	Egyéb bevételek	529	0	994
IV.	Működési költségek	67,196	0	83,949
V.	Egyéb ráfordítások	2,486	0	2,884
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-29,105	0	-204,406

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-834

Accorde Főnix Recovery Részvényalap

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	-2,580,252	-470,464
1.	Tárgyevi eredmény	-29,105	-204,406
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	152,544	-52,062
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	-2,719,387	-321,453
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	18	113,764
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3,914	-6,017
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	19,592	-290
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	3,517,312	-49,472
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3,548,254	3,701
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-30,942	-53,173
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	937,060	-519,936

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-834.

Accorde Főnix Recovery Részvényalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2022. évi
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2023. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-86/2021.

Felügyeleti engedély kelte: 2021. február 1.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-834.

Az Alap indulásának dátuma: 2021. február 25.

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, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója:

REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft.

Kamarai azonosító: 001511

Felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István

Kamarai azonosító: 004857

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 tárgyévi 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 Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	2,188,559,158	2,188,559,158	2,118,494,607	1.033073	HUF
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	1,408,702,151	3,519,556	3,750,920	0.938318	EUR
	3,597,261,309				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	247,367,746		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	179,423,954		
Befektetési jegyek	31,491,529		
Certifikát	0		
ETF	36,452,263		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	67,522,548		
Bankoktól kapott kamat	33,558,558		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	320,439,573		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	21,904,028		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		69,380,395	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		69,380,395	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		1,333,877	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		736,133,610	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,499,160	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		12,972	
Összesen	690,792,453	809,360,014	-118,567,561

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	994,247	2,884,055	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	994,247	2,884,055	-1,889,808

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	70,177,667	52,522,348
Letétkezelői díj	1,763,979	1,613,536
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,913	569,935
Könyvvizsgálói díj	587,080	48
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,230,921	1,230,921
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	8,261,329	8,261,329
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	1,167,925	1,167,925
Hatósági díjak	0	0
Összesen	83,948,814	65,366,042

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
iShares STOXX Eu 600 Basic UCITS ETF(DE)	EUR	3,500	71,841,580	15,530,994	87,372,574
iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF(DE)	EUR	7,700	69,532,273	39,198,041	108,730,314
Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	EUR	9,808	71,655,006	17,790,975	89,445,981
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	USD	3,500	37,014,215	9,571,983	46,586,198
iShares MSCI Brazil ETF	USD	9,800	102,770,731	205,411	102,976,142
iShares MSCI Chile ETF	USD	4,200	31,369,528	11,374,591	42,744,119
ISHARES MSCI CHINA ETF	USD	3,900	73,166,457	-3,571,737	69,594,720
iShares MSCI Singapore ETF	USD	10,715	72,756,370	2,961,615	75,717,985
VanEck Vectors Vietnam ETF	USD	7,600	37,361,986	-3,556,797	33,805,189
ETF összesen		60,723	567,468,146	89,505,076	656,973,222

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

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

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

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Dufry AG-Reg	CHF	6,800	130,719,415	-24,157,470	106,561,945
Accor SA	EUR	3,400	36,632,333	-4,856,485	31,775,848
Airbus SE	EUR	2,000	72,032,879	16,838,631	88,871,510
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	EUR	3,000	53,716,661	13,849,542	67,566,203
Banco Santander	EUR	68,000	72,825,982	3,449,661	76,275,643
FLUGHAFEN WIEN AG. Z5	EUR	4,871	54,690,344	8,379,790	63,070,134
Fraport AG Frankfurt Airport Services	EUR	3,800	76,182,247	-18,310,099	57,872,148
Hugo Boss AG	EUR	1,600	18,218,797	16,465,267	34,684,064
IAG International Airlines Group	EUR	46,000	35,273,335	-9,672,144	25,601,191
Intesa Sanpaolo	EUR	46,000	35,434,881	2,824,216	38,259,097
Melia Hotels International	EUR	36,600	90,153,837	-23,090,028	67,063,809
OMV AG	EUR	6,500	129,683,159	-4,544,996	125,138,163
UniCredit SpA	EUR	23,000	71,400,936	50,777,778	122,178,714
Volkswagen AG PREF	EUR	1,000	67,983,265	-21,386,160	46,597,105
BP PLC	GBP	58,000	75,256,556	49,237,719	124,494,275
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLN	22,000	57,721,641	8,786,493	66,508,134
Alibaba Group Holding - SP ADR	USD	1,800	70,172,205	-10,603,633	59,568,572
American International Group	USD	2,698	35,588,299	28,510,794	64,099,093
Boeing	USD	1,103	71,959,070	6,975,231	78,934,301
Booking Holdings	USD	98	71,599,295	2,596,543	74,195,838
Carnival Corp.	USD	7,373	53,230,826	-30,905,524	22,325,302
Citigroup Inc.	USD	3,594	72,383,367	-11,314,096	61,069,271
Coca Cola	USD	3,596	53,262,033	32,671,596	85,933,629
Delta Air Lines Inc.	USD	5,900	82,400,212	-9,565,628	72,834,584
Expedia Group Inc.	USD	378	17,785,531	-5,345,714	12,439,817
Hyatt Hotels Corp.	USD	2,140	53,154,260	19,563,488	72,717,748
Las Vegas Sands Corp.	USD	3,322	52,849,225	7,142,566	59,991,791
Lukoil PJSC	USD	2,750	72,304,073	-71,560,227	743,846
Norwegian Cruise Line	USD	5,069	38,332,439	-15,023,539	23,308,900
Royal Caribbean Cruises	USD	3,200	83,093,495	-23,669,935	59,423,560
Southwest Airlines	USD	6,100	90,526,215	-13,366,427	77,159,788
Spirit Aerosystems Hold CL A	USD	2,771	35,798,865	-4,984,990	30,813,875
Spirit Airlines	USD	5,420	53,100,511	-13,435,616	39,664,895
TripAdvisor Inc.	USD	8,200	73,217,144	-17,828,388	55,388,756
Wells Fargo	USD	6,564	72,206,657	29,612,977	101,819,634
Külföldi részvény összesen		404,647	2,230,889,990	-35,938,807	2,194,951,183

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I s HUF	166,926,853	142,000,000	46,917,129	188,917,129
Befektetési jegy összesen	166,926,853	142,000,000	46,917,129	188,917,129

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			167,392,223	2,940,358,136	100,483,398
					3,040,841,534

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
PLN/HUF	HUF	65,629,120	89.17	2,542,295	0	0	2,768,569
USD/HUF	HUF	218,952,800	393.80	3,933,893	0	0	16,709,159
EUR/HUF	EUR	520,000	411.65	-5,176,845	0	0	-5,945,521
EUR/HUF	EUR	247,900	417.85	-3,995,054	0	0	-4,370,629
EUR/HUF	EUR	210,200	423.64	-4,596,725	0	0	-4,922,407
EUR/HUF	HUF	1,067,252,382	443.34	99,762,381	0	0	103,773,735
EUR/HUF	EUR	3,218,010	443.37	-133,455,426	0	0	-138,818,263
USD/HUF	HUF	1,815,575,114	452.94	303,435,040	0	0	321,950,952
Forward és futures ügyletek összesen				262,449,559	0	0	291,145,594

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
		0	0.00	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen				0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				262,449,559	0	0	291,145,594

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

					Ft-ban
Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték	
	0	0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	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 Főnix Recovery Részvénytársaság
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 Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	2,188,559,158	2,188,559,158	2,118,494,607	1.033073	HUF
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	1,408,702,151	3,519,556	3,750,920	0.938318	EUR
	3,597,261,309				

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):	113,782,015 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	113,782,015 Ft	Ft	85.50%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	19,302,484 Ft		
	Könyvvizsgálat	587,032 Ft		0.44%
	Könyvelés	189,978 Ft		0.14%
	Alapkezelői díj	17,655,319 Ft		13.27%
	Letétkezelői díj	150,443 Ft		0.11%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Elemzési és kutatási díj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	310,520 Ft		0.23%
	Befektetési alapok különadója	409,192 Ft		0.31%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	133,084,499 Ft	Ft	100.00%

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	417,124,208	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	330,571,567	Ft	8.86%
	Betéti számla HUF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - USD	17,383,528	Ft	0.47%
	Devizabetétszámla - GBP	7,016,317	Ft	0.19%
	Devizabetétszámla - EUR	56,048,568	Ft	1.50%
	Devizabetétszámla - CHF	9,297	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	6,094,931	Ft	0.16%
	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	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	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	
	IB USD számla	0	Ft	
	Követelés értékpapír ügyletekből	0	Ft	0.00%
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszköztérként	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	262,449,532	Ft	7.04%
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 (%)

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022.

II/4.	Értékpapírok (összes):	167,392,223	3,040,841,534	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	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	404,647	2,194,951,183	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	404,647	2,194,951,183	Ft	
	Dufry AG-Reg	6,800	106,561,945	Ft	2.86%
	Accor SA	3,400	31,775,848	Ft	0.85%
	Airbus SE	2,000	88,871,510	Ft	2.38%
	Anheuser-Busch Inbev SA/NV	3,000	67,566,203	Ft	1.81%
	Banco Santander	68,000	76,275,643	Ft	2.04%
	FLUGHAFEN WIEN AG. Z5	4,871	63,070,134	Ft	1.69%
	Fraport AG Frankfurt Airport Services	3,800	57,872,148	Ft	1.55%
	Hugo Boss AG	1,600	34,684,064	Ft	0.93%
	IAG International Airlines Group	46,000	25,601,191	Ft	0.69%
	Intesa Sanpaolo	46,000	38,259,097	Ft	1.03%
	Melia Hotels International	36,600	67,063,809	Ft	1.80%
	OMV AG	6,500	125,138,163	Ft	3.35%
	UniCredit SpA	23,000	122,178,714	Ft	3.28%
	Volkswagen AG PREF	1,000	46,597,105	Ft	1.25%
	BP PLC	58,000	124,494,275	Ft	3.34%
	PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	22,000	66,508,134	Ft	1.78%
	Alibaba Group Holding - SP ADR	1,800	59,568,572	Ft	1.60%
	American International Group	2,698	64,099,093	Ft	1.72%
	Boeing	1,103	78,934,301	Ft	2.12%
	Booking Holdings	98	74,195,838	Ft	1.99%
	Carnival Corp.	7,373	22,325,302	Ft	0.60%
	Citigroup Inc.	3,594	61,069,271	Ft	1.64%
	Coca Cola	3,596	85,933,629	Ft	2.30%
	Delta Air Lines Inc.	5,900	72,834,584	Ft	1.95%
	Expedia Group Inc.	378	12,439,817	Ft	0.33%
	Hyatt Hotels Corp.	2,140	72,717,748	Ft	1.95%
	Las Vegas Sands Corp.	3,322	59,991,791	Ft	1.61%
	Lukoil PJSC	2,750	743,846	Ft	0.02%
	Norwegian Cruise Line	5,069	23,308,900	Ft	0.62%
	Royal Caribbean Cruises	3,200	59,423,560	Ft	1.59%
	Southwest Airlines	6,100	77,159,788	Ft	2.07%
	Spirit Aerosystems Hold CL A	2,771	30,813,875	Ft	0.83%
	Spirit Airlines	5,420	39,664,895	Ft	1.06%
	TripAdvisor Inc.	8,200	55,388,756	Ft	1.48%

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2022.

	Wells Fargo	6,564	101,819,634	Ft	2.73%
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):	166,926,853	188,917,129	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	166,926,853	188,917,129	Ft	
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	166,926,853	188,917,129	Ft	5.06%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	0.00%
II/4.7	ETF (összesen):	60,723	656,973,222	Ft	
	iShares STOXX Eu 600 Basic UCITS ETF(DE)	3,500	87,372,574	Ft	2.34%
	iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF(DE)	7,700	108,730,314	Ft	2.91%
	Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	9,808	89,445,981	Ft	2.40%
	GLOBAL X COPPER MINERS ETF	3,500	46,586,198	Ft	1.25%
	iShares MSCI Brazil ETF	9,800	102,976,142	Ft	2.76%
	iShares MSCI Chile ETF	4,200	42,744,119	Ft	1.15%
	ISHARES MSCI CHINA ETF	3,900	69,594,720	Ft	1.87%
	iShares MSCI Singapore ETF	10,715	75,717,985	Ft	2.03%
	VanEck Vectors Vietnam ETF	7,600	33,805,189	Ft	0.91%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	9,930,524	Ft	
	AIEH		9,930,524	Ft	0.27%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	167,392,223	3,730,345,798	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság 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 részvénytőzsdéken és a kötvénytőzsdéken 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 csökkenti 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 Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban globális részvénytőzsiacról válogat, elsődleges célja, hogy olyan részvényekbe, szektorokba fektessen direkt vagy akár indirekt módon (tőzsdén kereskedett befektetési alapokon keresztül), amelyek megszenvedték a 2020-as koronavírus-világjárványt. Az Alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott piacra, tőzsdére bevezetett részvényekbe fektesse. Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a Befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

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

Benchmark (Referenciahozam)

A referencia hozam évi 5 százalék.

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 17.

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.