

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Cuvée Befektetési Alap

Éves jelentés

2023

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV.Befektetési alap összetétele.....	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.....	20
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	20
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	21
XI.Tőeáttétel	21
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat	22
Éves beszámoló.....	24
Mérleg.....	25
Eredménykimutatás.....	27
Cash Flow kimutatás.....	28
Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz	29
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	30
Az Alap főbb adatai.....	30
A számviteli politika fő vonásai	31
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	33
Üzleti jelentés	41

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./

2023.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Cuvée Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-775) 2023. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. 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 lényegesen 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 lényegesen ellentmondás vagy lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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, 2024. 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 (%)	
	2022.12.31	2023.12.31	2022.12.31	2023.12.31
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Cuvée Alap ING Margin EUR	0	0.00%	114,834,000	0.68%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen CZK	20,466	0.00%	0	0.00%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen EUR	354,503	0.03%	1,307,409,937	7.77%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen HUF	285,924,803	20.18%	298,621,973	1.77%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen Margin EUR	0	0.00%	39,531,295	0.23%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen PLN	0	0.00%	330,171,646	1.96%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen RON	14,507	0.00%	86,401,966	0.51%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen USD	6,239,338	0.44%	1,697,093,172	10.09%
Accorde Cuvée Alap Saxo USD	92,505,407	6.53%	167,477,821	1.00%
<i>Deviza összesen</i>	<i>385,059,024</i>	<i>27.18%</i>	<i>4,041,541,810</i>	<i>24.02%</i>
Banki egyenlegek összesen	385,059,024	27.18%	4,041,541,810	24.02%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
French T-Bill 05/02/2024	0	0.00%	1,512,715,938	8.99%
MÁK 2032/A	190,747,802	13.47%	0	0.00%
US Treasury N/B 0.125 07/15/23	149,294,936	10.54%	0	0.00%
ROMANI 2.75 04/14/2041	0	0.00%	307,781,585	1.83%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>340,042,738</i>	<i>24.01%</i>	<i>1,820,497,523</i>	<i>10.82%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	146,620,396	10.35%	622,495,521	3.70%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sor HUF	187,845,043	13.26%	621,429,373	3.69%
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sor HUF	0	0.00%	680,541,642	4.04%
Alpha Services and Holdings	0	0.00%	412,368,894	2.45%
Erste Group Bank AG	47,869,900	3.38%	492,082,829	2.92%
OMV AG	42,354,455	2.99%	487,141,139	2.89%
OMV PETROM	0	0.00%	530,493,300	3.15%
Pekao Bank	0	0.00%	669,324,100	3.98%
PKN-ORLEN S.A.	0	0.00%	576,662,000	3.43%
PKO BANK POLSKI	0	0.00%	487,319,008	2.90%
Raiffeisen Bank International	0	0.00%	500,255,182	2.97%
Rheinmetall AG	44,679,908	3.15%	439,431,440	2.61%
Star Bulk Carriers	36,121,632	2.55%	0	0.00%
UniCredit SpA	68,526,322	4.84%	0	0.00%
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	72,293,605	5.10%	464,728,474	2.76%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>646,311,261</i>	<i>45.63%</i>	<i>6,984,272,902</i>	<i>41.50%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	0	0.00%	42,251,524	0.25%
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	0	0.00%	831,745,648	4.94%
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	0	0.00%	448,333,410	2.66%
ETEGA 8% 2034/01/03	0	0.00%	414,986,344	2.47%
Eurobank Float 2032/12/06	0	0.00%	172,753,820	1.03%
KERPW 6.5 2024/10/17	0	0.00%	57,702,354	0.34%
MBank 8.375 2027/09/11	0	0.00%	289,668,918	1.72%

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

MUFJIN Float 12/15/50	0	0.00%	57,351,545	0.34%
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	0	0.00%	246,074,334	1.46%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	0	0.00%	167,956,974	1.00%
OTPHB Float 2025/07/13	100,478,360	7.09%	0	0.00%
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	0	0.00%	422,012,940	2.51%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	0	0.00%	72,109,685	0.43%
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	0	0.00%	310,851,906	1.85%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	0	0.00%	80,182,917	0.48%
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (RBI PERP.)	0	0.00%	219,404,596	1.30%
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	0	0.00%	80,327,761	0.48%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>100,478,360</i>	<i>7.09%</i>	<i>3,913,714,676</i>	<i>23.26%</i>
<i>CFD</i>				
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen CFD	12,906,338	0.91%	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	<i>12,906,338</i>	<i>0.91%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	1,099,738,697	77.64%	12,718,485,101	75.58%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	0	0.00%	6,379,999	0.04%
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	1,990,864	0.14%	223,314,284	1.33%
Követelések összesen	1,990,864	0.14%	229,694,283	1.36%
Egyéb eszközök				
<i>Bank kamat</i>	3,509,142	0.25%	9,051,798	0.05%
<i>Határidős</i>	-47,931,776	-3.38%	-96,123,461	-0.57%
<i>Határidős összesen</i>	-47,931,776	-3.38%	-96,123,461	-0.57%
Egyéb eszközök összesen	-44,422,634	-3.14%	-87,071,663	-0.52%
Eszközök összesen	1,442,365,950	101.82%	16,902,649,531	100.44%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-2,924,391	-0.21%	-12,833,324	-0.08%
Alapkezelői díj "B"	-3,888,595	-0.27%	-28,052,032	-0.17%
Alapkezelői díj "C"	-57,731	0.00%	-17,467,089	-0.10%
Felügyeleti díj	-126,565	-0.01%	-1,021,165	-0.01%
Könyvelési díj	-189,978	-0.01%	-187,891	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-299,585	-0.02%	-377,524	0.00%
Különadó	-137,708	-0.01%	-1,287,071	-0.01%
Letétkezelői díj	-59,460	0.00%	-580,200	0.00%
Sikerdíj 'A'	-12,323,035	-0.87%	-12,925,271	-0.08%
Sikerdíj 'B'	-2,828,200	-0.20%	0	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-22,835,248</i>	<i>-1.61%</i>	<i>-74,731,567</i>	<i>-0.44%</i>
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	-2,511,011	-0.18%	0	0.00%
USA DOLLÁR	-479,371	-0.03%	-71,481	0.00%
Kötelezettségek összesen	-25,825,630	-1.82%	-74,803,048	-0.44%
Nettó eszközérték	1,416,540,320	100.00%	16,827,846,483	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2022.12.30	2023.12.29
Accorde Cuvée Alap A sorozat	530,041,322	2,319,198,514*
Accorde Cuvée Alap B sorozat	2,068,596	16,251,765
Accorde Cuvée Alap C sorozat	35,811	14,392,654*

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai. Accorde Cuvée Alap A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2023.12.31): 2,319,198,514
 Accorde Cuvée Alap C sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2023.12.31): 14.392.654
 Accorde Cuvée Alap A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2023.12.31): 2,314.697.217
 Accorde Cuvée Alap C sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2023.12.31): 13,883,817
 A jogi készlet, tartalmazza a 12.29-ei 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	2022.12.30	2023.12.29
Accorde Cuvée Alap A sorozat (HUF)	1.096743	1.419560
Accorde Cuvée Alap B sorozat (EUR)	0.991550	1.159132
Accorde Cuvée Alap C sorozat (USD)	1.060115	1.268466

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	311,845,822	28.36	5,059,806,366	39.78
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	347,371,777	31.59	1,924,466,536	15.13
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	440,521,098	40.06	5,734,212,199	45.09
Értékpapírok összesen	1,099,738,697	100.00	12,718,485,101	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	380,456,766		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	46,066,183		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	243,150,397		
Befektetési jegyek	91,240,186		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	84,264,808		
Értékpapírok után kapott osztalék	74,690,765		
Bankoktól kapott kamat	60,429,286		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,089,072,237		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	119,063,083		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	67,629,524		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	19,148		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		13,590,740	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		312,395	
Részvények		13,278,345	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		25,845,014	
Banki kamat		329,453	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,161,459,368	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		128,225,689	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		19,204,477	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	1,875,625,616	1,348,654,741	526,970,875

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	316	4,976,631	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	316	4,976,631	-4,976,315

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	126,452,891	68,100,446
Letétkezelői díj	3,181,173	2,600,973
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,913	572,022
Könyvvizsgálói díj	633,045	255,521
Sikerdíj	12,925,271	0
Értékpapír adás-vétel költsége	12,412,401	12,412,401
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	171,819	171,819
Határidős kötés költség	809,685	738,204
Bankköltség	539,481	539,481
Hatósági díjak	0	0
Összesen	157,885,679	85,390,867

f) Nettó jövedelem

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	364,109
-------------	--------------------------	----------------

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)
2023.01.31	575,455,988	1.159208	496,421,688
2023.02.28	650,442,054	1.160400	560,532,801
2023.03.31	697,605,807	1.145669	608,907,186
2023.04.28	759,345,070	1.178802	644,166,878
2023.05.31	813,097,807	1.197475	679,010,291
2023.06.30	991,096,675	1.243888	796,773,422
2023.07.31	1,083,697,725	1.314775	824,245,895
2023.08.31	1,588,653,023	1.299108	1,222,879,668
2023.09.29	2,192,432,984	1.321244	1,659,369,726
2023.10.31	2,465,771,083	1.331153	1,852,357,960
2023.11.30	2,701,705,466	1.364320	1,980,258,532
2023.12.29	3,292,241,614	1.419560	2,319,198,514

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

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)
2023.01.31	2,337,301.26	1.0404650	2,246,400
2023.02.28	3,477,799.50	1.0333730	3,365,484
2023.03.31	4,461,890.31	1.0093500	4,420,558
2023.04.28	7,349,826.32	1.0220830	7,191,024
2023.05.31	7,711,266.37	1.0302220	7,485,053
2023.06.30	8,405,956.53	1.0579570	7,945,464
2023.07.31	9,726,856.71	1.1093450	8,768,104
2023.08.31	11,885,743.19	1.0889920	10,914,445
2023.09.29	12,403,194.68	1.0956630	11,320,266
2023.10.31	13,538,207.07	1.0974340	12,336,240
2023.11.30	16,586,430.12	1.1171710	14,846,820
2023.12.29	18,837,947.08	1.1591320	16,251,765

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
2023.01.31	168,016.08	1.1140470	150,816
2023.02.28	1,150,360.97	1.1064450	1,039,691
2023.03.31	1,599,714.26	1.0854700	1,473,752
2023.04.28	2,574,969.17	1.1005680	2,339,674
2023.05.31	3,102,558.04	1.1113090	2,791,806
2023.06.30	4,047,919.71	1.1448210	3,535,854
2023.07.31	5,090,703.57	1.2060580	4,220,943
2023.08.31	6,459,532.77	1.1838710	5,456,280
2023.09.29	7,246,381.54	1.1860670	6,109,587
2023.10.31	7,811,853.62	1.1954680	6,534,556
2023.11.30	11,887,713.13	1.2202210	9,742,261
2023.12.29	18,256,595.88	1.2684660	14,392,654

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	Ft-ban	
				elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
French T-Bill 05/02/2024	EUR	4,000,000	1,504,111,158	8,604,780	1,512,715,938
Diszkont kincstárjegy összesen		4,000,000	1,504,111,158	8,604,780	1,512,715,938

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	Ft-ban	
				elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	USD	16,000	454,913,592	9,814,882	464,728,474
ETF összesen		16,000	454,913,592	9,814,882	464,728,474

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	EUR	100,000	37,176,579	5,074,945	42,251,524
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	2,100,000	797,767,971	33,977,677	831,745,648
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	EUR	1,050,000	395,022,039	53,311,371	448,333,410
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	1,000,000	392,545,330	22,441,014	414,986,344
Eurobank Float 2032/12/06	EUR	400,000	157,725,800	15,028,020	172,753,820
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	700,000	275,320,194	14,348,724	289,668,918
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	300,000	53,298,604	4,052,941	57,351,545
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	EUR	600,000	222,018,000	24,056,334	246,074,334
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	400,000	163,900,500	4,056,474	167,956,974
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	EUR	1,050,000	410,353,649	11,659,291	422,012,940
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	EUR	750,000	286,801,515	24,050,391	310,851,906
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	EUR	200,000	81,155,892	-972,975	80,182,917
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (RBI PE EUR)	EUR	600,000	199,649,317	19,755,279	219,404,596
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	EUR	200,000	77,362,000	2,965,761	80,327,761
KERPW 6.5 2024/10/17	USD	200,000	45,277,018	12,425,336	57,702,354
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	200,000	70,793,684	1,316,001	72,109,685
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		9,850,000	3,666,168,092	247,546,584	3,913,714,676

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	1,162,000	264,974,398	42,807,187	307,781,585
Külföldi állampapír		1,162,000	264,974,398	42,807,187	307,781,585

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
Alpha Services and Holdings	EUR	700,000	400,171,875	12,197,019	412,368,894
Erste Group Bank AG	EUR	35,000	492,295,001	-212,172	492,082,829
OMV AG	EUR	32,000	510,876,354	-23,735,215	487,141,139
Raiffeisen Bank International	EUR	70,000	381,874,694	118,380,488	500,255,182
Rheinmetall AG	EUR	4,000	378,190,152	61,241,288	439,431,440
Pekao Bank	PLN	50,000	441,515,219	227,808,881	669,324,100
PKN-ORLEN S.A.	PLN	100,000	534,400,380	42,261,620	576,662,000
PKO BANK POLSKI	PLN	110,000	476,919,928	10,399,080	487,319,008
OMV PETROM	RON	12,000,000	507,229,764	23,263,536	530,493,300
Külföldi részvény összesen		13,101,000	4,123,473,367	471,604,525	4,595,077,892

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	240,322,100	521,706,025	100,789,496	622,495,521
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	401,147,336	532,892,935	88,536,438	621,429,373
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	401,822,374	630,495,997	50,045,645	680,541,642
Befektetési jegy összesen	1,043,291,810	1,685,094,957	239,371,579	1,924,466,536

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		1,071,420,810	11,698,735,564	1,019,749,537	12,718,485,101
---------------------	--	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

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	2021.12.31	2022.12.30	2023.12.29
Nettó eszközérték (HUF)	150,202,698	581,318,858	3,292,241,614
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.086691	1.096743	1.419560

Accorde Cuvée Alap B sorozat	2021.12.31	2022.12.30	2023.12.29
Nettó eszközérték (EUR)	131,747.59	2,051,116.12	18,837,947
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.046654	0.991550	1.159132

Accorde Cuvée Alap C sorozat	2021.12.31	2022.12.30	2023.12.29
Nettó eszközérték (USD)	25,000.00	37,963.79	18,256,596
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.000000	1.060115	1.268466

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2023.01.02	USD/HUF	Forward	-891,000	21,502,776.75	423.06
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-860,200	10,509,337.64	442.80
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-260,000	6,195,927.68	463.20
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-14,400	293,729.87	422.46
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-13,700	616,164.31	447.16
2023.01.02	USD/HUF	Forward	13,200	-102,214.59	393.90
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	14,800	-239,448.02	418.22
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	24,700	-446,808.30	420.14
2023.01.02	USD/HUF	Forward	25,000	-1,911,319.29	453.02
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	103,800	-879,941.53	410.48
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	1,921,950	-79,192,566.13	443.37
2023.01.04	EUR/HUF	Forward	-250,000	-154,382.84	397.57
2023.01.04	EUR/HUF	Forward	-120,000	-208,751.31	434.40
2023.01.11	EUR/HUF	Forward	-2,037,150	-1,955,948.52	399.25
2023.01.11	EUR/HUF	Forward	-250,000	-328,365.57	399.81
2023.01.11	USD/HUF	Forward	-25,000	-14,528.63	372.00
2023.01.11	USD/HUF	Forward	25,000	4,162.60	381.68
2023.01.11	EUR/HUF	Forward	2,037,150	1,067,534.54	412.13
2023.01.13	EUR/HUF	Forward	114,200	28,098.58	408.14

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

2023.01.17	USD/HUF	Forward	62,300	21,113.24	377.83
2023.01.18	EUR/HUF	Forward	-215,000	-142,382.97	395.22
2023.01.19	EUR/HUF	Forward	26,800	8,519.26	406.45
2023.01.24	EUR/HUF	Forward	30,000	-131,824.28	407.45
2023.01.25	EUR/HUF	Forward	-250,000	-291,483.03	389.19
2023.01.26	EUR/HUF	Forward	37,400	-9,426.73	399.50
2023.01.27	USD/HUF	Forward	21,200	-14,286.43	365.30
2023.01.27	EUR/HUF	Forward	38,000	-6,416.62	398.85
2023.01.31	USD/HUF	Forward	28,100	-46,500.37	368.72
2023.01.31	USD/HUF	Forward	400,000	-369,346.52	377.73
2023.02.01	EUR/HUF	Forward	-250,000	-11,657.27	391.14
2023.02.01	EUR/HUF	Forward	22,200	-28,661.57	401.60
2023.02.03	USD/HUF	Forward	20,800	38,840.74	363.55
2023.02.08	EUR/HUF	Forward	-250,000	117,022.28	391.11
2023.02.09	USD/HUF	Forward	112,000	-196,652.54	366.43
2023.02.10	USD/HUF	Forward	230,000	475,057.85	368.29
2023.02.10	EUR/HUF	Forward	300,000	289,536.14	397.02
2023.02.13	EUR/HUF	Forward	-590,000	2,519,001.20	428.26
2023.02.13	USD/HUF	Forward	106,400	14,660.95	370.20
2023.02.13	EUR/HUF	Forward	236,300	99,334.47	396.35
2023.02.14	USD/HUF	Forward	-90,000	431,760.80	386.50
2023.02.14	USD/HUF	Forward	79,700	-129,026.65	363.76
2023.02.14	EUR/HUF	Forward	102,400	-76,081.71	391.72
2023.02.15	USD/HUF	Forward	20,200	11,967.96	359.50
2023.02.15	EUR/HUF	Forward	116,900	152,470.80	386.17
2023.02.16	EUR/HUF	Forward	63,100	-105,547.29	391.39
2023.02.16	USD/HUF	Forward	218,000	-313,842.13	364.57
2023.02.20	EUR/HUF	Forward	75,900	23,301.54	390.85
2023.02.21	USD/HUF	Forward	150,500	-75,358.34	366.25
2023.02.22	EUR/HUF	Forward	200,000	-158,789.86	391.92
2023.02.24	EUR/HUF	Forward	27,900	44,946.56	387.26
2023.02.27	USD/HUF	Forward	30,000	-10,522.90	365.05
2023.02.28	EUR/HUF	Forward	37,700	51,574.53	384.70
2023.02.28	USD/HUF	Forward	40,800	46,085.52	361.98
2023.03.01	USD/HUF	Forward	76,300	23,797.43	358.05
2023.03.01	EUR/HUF	Forward	122,000	-25,387.78	382.50
2023.03.02	USD/HUF	Forward	25,800	-3,505.27	356.55
2023.03.06	EUR/HUF	Forward	86,600	30,769.14	383.39
2023.03.07	EUR/HUF	Forward	46,500	1,907.82	382.38
2023.03.10	EUR/HUF	Forward	-102,400	248,543.69	389.60
2023.03.13	USD/HUF	Forward	35,100	305,290.30	360.13
2023.03.17	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	690,118.60	436.30
2023.03.17	EUR/HUF	Forward	115,900	472,426.24	396.44
2023.03.20	EUR/HUF	Forward	467,100	-1,728,807.93	403.73
2023.03.21	EUR/HUF	Forward	157,300	-86,191.14	395.47
2023.03.21	USD/HUF	Forward	302,800	-218,787.39	367.75

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

2023.03.22	EUR/HUF	Forward	-1,350,000	1,404,880.86	392.37
2023.03.29	EUR/HUF	Forward	-1,350,000	-2,106,486.41	379.95
2023.03.29	EUR/HUF	Forward	94,800	30,066.42	390.02
2023.04.04	EUR/HUF	Forward	-75,000	63,676.35	378.23
2023.04.05	EUR/HUF	Forward	-1,515,000	-1,906,215.38	376.54
2023.04.11	EUR/HUF	Forward	-4,283,950	2,614,070.08	377.06
2023.04.11	USD/HUF	Forward	-1,598,200	312,656.66	345.33
2023.04.11	USD/HUF	Forward	1,598,200	-664,037.21	351.66
2023.04.11	EUR/HUF	Forward	4,283,950	-3,799,163.83	385.19
2023.04.12	EUR/HUF	Forward	-1,150,000	-1,528,215.54	375.82
2023.04.18	EUR/HUF	Forward	15,500	14,112.80	377.39
2023.04.18	USD/HUF	Forward	25,600	-18,021.07	344.28
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	-2,155,000	-576,128.86	410.70
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	-1,385,000	-207,625.92	378.01
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	-860,200	-1,746,186.54	408.70
2023.04.19	USD/HUF	Forward	-491,000	1,434.94	369.94
2023.04.19	USD/HUF	Forward	491,000	314,185.70	353.57
2023.04.19	USD/HUF	Forward	780,000	-78,480.30	349.55
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	860,200	2,354,189.66	387.30
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	2,155,000	-416,647.21	384.02
2023.04.21	EUR/HUF	Forward	55,000	65,653.18	382.67
2023.04.24	USD/HUF	Forward	130,000	-141,450.44	348.13
2023.04.24	EUR/HUF	Forward	160,000	-80,423.21	383.45
2023.04.25	EUR/HUF	Forward	61,400	-18,316.70	383.04
2023.04.26	EUR/HUF	Forward	-1,430,000	218,611.66	376.69
2023.04.26	EUR/HUF	Forward	110,000	-18,623.37	381.52
2023.04.28	EUR/HUF	Forward	309,800	157,431.12	377.41
2023.05.03	EUR/HUF	Forward	-1,460,000	75,182.75	375.40
2023.05.03	USD/HUF	Forward	25,500	-11,635.56	343.17
2023.05.03	EUR/HUF	Forward	232,000	-80,782.15	379.43
2023.05.09	USD/HUF	Forward	-135,000	214,939.87	362.79
2023.05.10	EUR/HUF	Forward	-1,600,000	-219,611.78	371.89
2023.05.10	USD/HUF	Forward	136,600	45,041.28	341.37
2023.05.17	EUR/HUF	Forward	-1,740,000	-49,935.02	369.99
2023.05.24	EUR/HUF	Forward	-1,700,000	-2,123,449.36	374.17
2023.05.26	USD/HUF	Forward	152,800	114,058.42	355.73
2023.05.31	EUR/HUF	Forward	-1,720,000	-1,012,897.25	371.32
2023.05.31	USD/HUF	Forward	266,800	167,801.29	357.15
2023.06.02	EUR/HUF	Forward	278,500	22,314.45	383.37
2023.06.06	EUR/HUF	Forward	-7,477,450	-715,577.82	369.15
2023.06.06	USD/HUF	Forward	-2,695,900	-1,546,336.87	344.50
2023.06.06	USD/HUF	Forward	89,400	-4,126.98	354.06
2023.06.06	USD/HUF	Forward	2,695,900	534,328.81	353.80
2023.06.06	EUR/HUF	Forward	7,477,450	-2,213,252.07	381.35
2023.06.07	EUR/HUF	Forward	-1,825,000	78,389.34	369.67
2023.06.14	EUR/HUF	Forward	-2,440,000	-1,784,460.20	371.33

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

2023.06.15	EUR/HUF	Forward	199,700	111,178.79	383.15
2023.06.15	USD/HUF	Forward	283,800	77,009.32	352.22
2023.06.16	USD/HUF	Forward	401,100	-419,976.43	350.43
2023.06.19	USD/HUF	Forward	131,900	-18,037.72	349.86
2023.06.21	EUR/HUF	Forward	-3,400,000	-3,862,385.67	371.08
2023.06.23	USD/HUF	Forward	103,000	105,765.63	347.77
2023.06.23	EUR/HUF	Forward	270,000	110,383.90	379.69
2023.06.26	EUR/HUF	Forward	120,000	-70,487.19	384.07
2023.06.26	EUR/HUF	Forward	260,000	55,182.59	380.87
2023.06.28	EUR/HUF	Forward	-2,330,000	2,830,719.13	372.62
2023.06.29	EUR/HUF	Forward	-81,100	14,630.49	379.82
2023.06.29	USD/HUF	Forward	23,000	-3,548.06	346.55
2023.06.30	USD/HUF	Forward	-147,000	-88,361.98	348.20
2023.06.30	EUR/HUF	Forward	25,700	2,379.46	379.52
2023.07.04	USD/HUF	Forward	140,000	22,952.71	350.32
2023.07.04	EUR/HUF	Forward	143,900	8,319.45	383.28
2023.07.05	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	231,341.36	379.04
2023.07.06	USD/HUF	Forward	143,600	-325,018.56	360.27
2023.07.07	EUR/HUF	Forward	-532,500	-127,541.16	395.45
2023.07.07	USD/HUF	Forward	-175,800	-62,128.80	362.05
2023.07.07	USD/HUF	Forward	-143,600	-36,828.49	362.15
2023.07.12	EUR/HUF	Forward	-1,100,000	3,153,814.18	379.15
2023.07.12	USD/HUF	Forward	110,000	-510,009.19	349.27
2023.07.13	EUR/HUF	Forward	35,000	20,292.96	382.46
2023.07.14	USD/HUF	Forward	80,000	-34,082.44	339.59
2023.07.14	EUR/HUF	Forward	110,000	-7,056.90	382.14
2023.07.17	USD/HUF	Forward	76,300	-55,044.64	338.18
2023.07.18	EUR/HUF	Forward	37,900	-5,481.07	381.05
2023.07.18	USD/HUF	Forward	45,800	47,172.51	336.81
2023.07.19	EUR/HUF	Forward	-950,000	290,624.59	375.62
2023.07.19	USD/HUF	Forward	122,000	35,809.76	337.84
2023.07.20	EUR/HUF	Forward	89,800	-22,836.86	386.35
2023.07.20	USD/HUF	Forward	122,000	-4,555.56	343.47
2023.07.21	USD/HUF	Forward	531,700	97,878.30	346.32
2023.07.21	EUR/HUF	Forward	982,300	268,537.51	386.44
2023.07.24	EUR/HUF	Forward	64,800	47,397.01	384.33
2023.07.25	EUR/HUF	Forward	350,000	21,258.41	384.52
2023.07.26	EUR/HUF	Forward	-1,400,000	-187,127.15	382.87
2023.07.27	EUR/HUF	Forward	150,800	-25,029.22	385.24
2023.07.28	USD/HUF	Forward	70,000	57,105.67	353.40
2023.08.01	EUR/HUF	Forward	159,500	141,280.14	394.15
2023.08.02	EUR/HUF	Forward	-1,350,000	-1,885,846.53	388.58
2023.08.02	USD/HUF	Forward	37,700	8,262.53	358.15
2023.08.03	EUR/HUF	Forward	150,000	323,030.45	394.26
2023.08.07	USD/HUF	Forward	40,000	28,661.79	358.49
2023.08.07	EUR/HUF	Forward	60,000	18,369.87	394.73

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

2023.08.08	PLN/HUF	Forward	-4,000,000	-3,043,057.72	88.48
2023.08.08	USD/HUF	Forward	46,800	143,039.13	356.32
2023.08.09	EUR/HUF	Forward	-1,450,000	5,911.38	388.89
2023.08.16	EUR/HUF	Forward	-1,150,000	-80,638.25	386.77
2023.08.17	USD/HUF	Forward	80,600	-265,492.35	358.29
2023.08.23	EUR/HUF	Forward	-1,300,000	-422,120.56	383.62
2023.08.24	USD/HUF	Forward	204,300	-179,482.75	355.56
2023.08.28	USD/HUF	Forward	265,400	160,960.23	355.69
2023.08.28	EUR/HUF	Forward	485,600	-31,826.36	385.30
2023.08.29	USD/HUF	Forward	126,600	-153,287.31	356.39
2023.08.29	EUR/HUF	Forward	130,100	-178,366.93	385.70
2023.08.30	EUR/HUF	Forward	-1,850,000	-390,297.41	380.98
2023.08.30	USD/HUF	Forward	30,000	-6,093.79	351.82
2023.08.30	EUR/HUF	Forward	54,000	-1,426.53	382.53
2023.08.31	USD/HUF	Forward	448,500	-139,260.25	356.99
2023.08.31	EUR/HUF	Forward	1,229,500	-1,233,048.05	391.98
2023.09.01	USD/HUF	Forward	159,300	61,340.88	360.87
2023.09.01	EUR/HUF	Forward	273,900	144,640.57	394.35
2023.09.04	USD/HUF	Forward	182,600	-167,615.85	362.45
2023.09.06	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	4,681,147.92	390.86
2023.09.07	USD/HUF	Forward	80,000	109,410.60	370.67
2023.09.08	EUR/HUF	Forward	31,300	-69,368.14	397.86
2023.09.11	USD/HUF	Forward	35,600	28,381.79	366.19
2023.09.12	EUR/HUF	Forward	60,100	69,277.30	396.23
2023.09.13	EUR/HUF	Forward	-1,700,000	-1,183,257.87	384.96
2023.09.14	EUR/HUF	Forward	30,200	17,159.98	394.46
2023.09.14	USD/HUF	Forward	59,500	56,225.46	364.93
2023.09.15	USD/HUF	Forward	50,000	-22,842.10	368.21
2023.09.15	EUR/HUF	Forward	225,000	-92,395.48	394.81
2023.09.18	USD/HUF	Forward	79,600	84,454.38	366.85
2023.09.19	EUR/HUF	Forward	-10,641,450	-3,722,270.55	383.60
2023.09.19	USD/HUF	Forward	-5,954,100	1,844,434.21	359.56
2023.09.19	USD/HUF	Forward	5,954,100	385,741.20	366.75
2023.09.19	EUR/HUF	Forward	10,641,450	5,669,008.76	393.58
2023.09.20	EUR/HUF	Forward	-2,050,000	137,265.01	384.39
2023.09.20	EUR/HUF	Forward	-192,100	-280,606.84	392.22
2023.09.20	USD/HUF	Forward	-69,300	-91,690.58	364.78
2023.09.25	EUR/HUF	Forward	79,300	69,689.50	398.75
2023.09.25	USD/HUF	Forward	221,300	364,396.44	372.48
2023.09.27	EUR/HUF	Forward	-2,200,000	-7,245,029.69	389.15
2023.09.28	USD/HUF	Forward	30,000	14,776.94	379.74
2023.10.02	EUR/HUF	Forward	100,800	-31,655.28	396.57
2023.10.04	EUR/HUF	Forward	-1,600,000	-880,909.76	388.49
2023.10.04	EUR/HUF	Forward	177,300	-393,536.72	399.13
2023.10.11	EUR/HUF	Forward	85,000	-16,279.48	394.42
2023.10.13	EUR/HUF	Forward	238,700	-205,186.57	395.20

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

2023.10.16	EUR/HUF	Forward	-128,400	26,983.08	394.15
2023.10.17	USD/HUF	Forward	200,000	27,794.18	370.97
2023.10.18	USD/HUF	Forward	251,500	-388,046.81	368.75
2023.10.18	EUR/HUF	Forward	304,800	-378,653.67	391.69
2023.10.26	EUR/HUF	Forward	70,000	-41,377.35	390.48
2023.10.27	EUR/HUF	Forward	159,800	66,394.61	389.05
2023.10.30	USD/HUF	Forward	51,100	-59,283.69	366.96
2023.10.30	EUR/HUF	Forward	136,900	-18,422.03	388.74
2023.10.31	USD/HUF	Forward	31,700	-53,701.32	364.45
2023.11.02	USD/HUF	Forward	40,000	-43,127.89	365.22
2023.11.06	USD/HUF	Forward	100,000	136,990.67	355.71
2023.11.09	EUR/HUF	Forward	-175,400	-130,160.86	383.27
2023.11.10	USD/HUF	Forward	40,000	-39,697.81	357.32
2023.11.14	PLN/HUF	Forward	-4,000,000	-2,349,226.99	86.38
2023.11.15	EUR/HUF	Forward	36,600	4,583.76	381.07
2023.11.17	EUR/HUF	Forward	495,000	-150,031.74	381.68
2023.11.17	USD/HUF	Forward	734,000	-217,844.14	350.68
2023.11.20	EUR/HUF	Forward	119,300	-59,381.56	383.72
2023.11.20	USD/HUF	Forward	134,000	-124,496.88	350.34
2023.11.21	EUR/HUF	Forward	39,700	-11,020.12	384.48
2023.11.21	USD/HUF	Forward	85,100	-20,532.44	350.33
2023.11.22	USD/HUF	Forward	110,000	-91,166.65	353.17
2023.11.24	EUR/HUF	Forward	1,242,000	-235,261.89	383.94
2023.11.24	USD/HUF	Forward	2,268,000	-338,875.87	351.19
2023.11.27	USD/HUF	Forward	200,000	41,819.80	349.74
2023.11.27	EUR/HUF	Forward	240,000	19,956.73	383.94
2023.11.28	EUR/HUF	Forward	633,100	662,539.58	383.00
2023.11.29	USD/HUF	Forward	87,600	94,453.45	345.55
2023.11.29	EUR/HUF	Forward	100,000	79,359.75	380.62
2023.11.30	EUR/HUF	Forward	163,000	-101,616.95	383.06
2023.11.30	USD/HUF	Forward	300,000	-269,859.39	350.15
2023.12.01	EUR/HUF	Forward	75,000	-77,875.21	384.08
2023.12.01	USD/HUF	Forward	90,000	-107,680.44	351.88
2023.12.04	EUR/HUF	Forward	31,300	7,655.32	382.31
2023.12.04	USD/HUF	Forward	95,500	-21,954.28	351.22
2023.12.05	USD/HUF	Forward	250,000	-170,998.50	352.72
2023.12.06	EUR/HUF	Forward	79,600	-5,933.10	383.15
2023.12.07	USD/HUF	Forward	36,800	-29,325.49	355.33
2023.12.07	EUR/HUF	Forward	54,400	-34,207.01	383.55
2023.12.08	EUR/HUF	Forward	-10,000,000	-1,840,686.03	386.98
2023.12.08	PLN/HUF	Forward	4,000,000	1,101,268.75	89.35
2023.12.11	USD/HUF	Forward	24,000	-35.33	355.39
2023.12.11	EUR/HUF	Forward	40,000	10,141.12	383.10
2023.12.12	USD/HUF	Forward	82,100	-45,150.43	356.11
2023.12.12	EUR/HUF	Forward	167,900	-2,060.04	384.51
2023.12.12	EUR/HUF	Forward	175,400	-154,128.64	385.39

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

2023.12.13	EUR/HUF	Forward	53,000	-10,268.84	383.65
2023.12.14	EUR/HUF	Forward	30,000	-1,866.32	381.56
2023.12.15	EUR/HUF	Forward	81,500	-7,549.85	381.89
2023.12.15	USD/HUF	Forward	146,000	-33,353.35	347.99
2023.12.18	EUR/HUF	Forward	500,000	343,474.08	384.75
2023.12.18	USD/HUF	Forward	950,000	288,993.69	352.11
2023.12.19	EUR/HUF	Forward	150,000	-56,393.37	385.12
2023.12.19	USD/HUF	Forward	150,000	-88,192.42	351.69
2023.12.20	EUR/HUF	Forward	180,000	12,951.60	386.47
2023.12.20	USD/HUF	Forward	350,000	-7,637.38	352.05
2023.12.21	USD/HUF	Forward	100,000	-27,984.28	351.53
2023.12.22	EUR/HUF	Forward	510,000	-245,071.00	384.44
2023.12.22	USD/HUF	Forward	3,000,000	-1,191,593.10	348.86
2023.12.28	EUR/HUF	Forward	50,000	-13,016.91	383.68
2023.12.29	USD/HUF	Forward	850,000	379,033.42	347.07

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2023.01.02	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2023 futures	Határidős	2	-247,618.80	966.00
2023.01.02	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2023 futures	Határidős	18	-3,098,048.85	4,044.50
2023.02.09	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2023 futures	Határidős	1	-132,382.30	1,031.00
2023.02.09	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2023 futures	Határidős	1	-112,703.85	4,154.75
2023.02.16	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2023 futures	Határidős	1	114,342.40	1,004.60
2023.02.16	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2023 futures	Határidős	2	-25,012.40	4,106.75
2023.03.14	Mini MSCI Emerging Markets Index - Jun 2023 futures	Határidős	4	824,584.80	948.50
2023.03.14	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2023 futures	Határidős	12	1,220,150.43	3,898.02
2023.03.17	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2023 futures	Határidős	1	-606,986.25	12,726.00
2023.03.17	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2023 futures	Határidős	1	-588,309.75	12,723.50
2023.04.18	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2023 futures	Határidős	1	-499,036.75	13,266.75
2023.04.18	Mini MSCI Emerging Markets Index - Jun 2023 futures	Határidős	2	-54,132.80	1,005.10
2023.06.09	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2023 futures	Határidős	3	1,048,078.85	14,684.83
2023.06.09	Mini MSCI Emerging Markets Index - Sep 2023 futures	Határidős	6	430,552.85	1,003.42
2023.06.15	Mini MSCI Emerging Markets Index - Sep 2023 futures	Határidős	3	258,690.00	1,031.80
2023.08.21	Mini MSCI Emerging Markets Index - Sep 2023 futures	Határidős	4	189,869.40	961.30
2023.09.13	Mini MSCI Emerging Markets Index - Dec 2023 futures	Határidős	6	355,053.60	984.40
2023.09.13	Mini MSCI Emerging Markets Index - Dec 2023 futures	Határidős	10	591,756.00	984.40
2023.11.24	MSCI EM Latin America Index Futures - Dec 2023 futures	Határidős	15	-2,701,340.02	595.17
2023.12.11	MSCI EM Latin America Index Futures - Dec 2023 futures	Határidős	5	-442,650.00	592.80
2023.12.12	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures	Határidős	10	-81,516.60	991.16
2023.12.12	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures	Határidős	15	-164,805.30	991.32
2023.12.12	MSCI EM Latin America Index Futures - Mar 2024 futures	Határidős	20	-5,404,905.00	604.03
2023.12.27	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures	Határidős	5	129,532.50	1,024.10
2023.12.27	MSCI EM Latin America Index Futures - Mar 2024 futures	Határidős	5	-666,660.60	656.66

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2023-ban.

A kezelt alapok számának változása és az alapokban kezelt vagyon növekedése nem járt a portfóliómenedzserek számának növekedésével.

2023-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Eurobond Alap

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
2023-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	335,3
- ebből rögzített javadalmazás	238,5
- ebből változó és egyéb javadalmazás	96,8
Kedvezményezetttek száma	14 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 165,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 96,1 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 mindenkori 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 alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre 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 kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitétségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,

- a nettó kockázati kitétségeket 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 kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére 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 kitétség mértéke (%)
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.01.31	112.37
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.02.28	106.48
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.03.31	108.65
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.04.28	108.49
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.05.31	108.38
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.06.30	108.53
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.07.31	102.51
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.08.31	102.66
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.09.29	102.90
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.10.31	102.52
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.11.30	104.42
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2023.12.29	106.51

XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2024. 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

2023. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2024. április 24.

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

időpontja: 2023. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	1,486,789	0	16,989,722
I.	Követelések	1,991	0	229,694
1.	Követelések	1,991	0	229,694
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	1,099,739	0	12,718,486
1.	Értékpapírok	1,014,408	0	11,698,736
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	85,331	0	1,019,750
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	85,331	0	1,019,750
III.	Pénzeszközök	385,059	0	4,041,542
1.	Pénzeszközök	385,059	0	4,041,542
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	3,509	0	9,052
	a) aktív időbeli elhatárolás	3,509	0	9,052
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-47,932	0	-96,124
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,442,366	0	16,902,650

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

időpontja: 2023. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	1,416,540	0	16,827,847
I.	Induló tőke	1,288,730	0	13,539,322
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,250,810	0	14,797,191
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-962,080	0	-1,257,869
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	127,810	0	3,288,525
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	42,878	0	1,953,257
2.	Értékelési különbség tartaléka	37,399	0	923,626
3.	Előző év(ek) eredménye	24,001	0	47,533
4.	Tárgyévi eredmény	23,532	0	364,109
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	2,511	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2,511	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbsége	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	23,315	0	74,803
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,442,366	0	16,902,650

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

időpontja: **2023. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	444,601	0	1,875,626
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	373,632	0	1,348,655
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>70,969</i>	<i>0</i>	<i>526,971</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	46,351	0	157,886
V.	Egyéb ráfordítások	1,086	0	4,976
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	23,532	0	364,109

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Befektetési Alap

időpontja: **2023. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2023
a	b	c	d

I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	183,388	-10,504,488
1.	Tárgyévi eredmény	29,752	364,109
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-18,304	934,419
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	-11,846,450
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	-2,511
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-5,543
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-974	51,488
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	14,160,971
20.	Befektetési jegy kibocsátás	77,826	14,621,196
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-248,347	-460,226
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	3,656,483

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-775.

Accorde Cuvée Befektetési Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2024. 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 2024. február 28-a.

A beszámoló adatai összehasonlíthatóak.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési értéken (beszerzési értéken) kerülnek 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 Alapkezelő (Letétkezelő) által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbséget az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbséget tartaléka soron kerül elszámolásra. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbségek 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 értékeljük a rendelkezésre álló információk alapján.

A kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték (aminek alapja a kölcsönbe adott papír piaci értéke) és a beszerzési érték különbszetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbszetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbséget tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2023.12.31-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 2023.12.31-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 a kezelési szabályzat szerint történik.

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2023. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Cuvée Befektetési Alap A sorozat	3,292,241,614	3,292,241,614	2,319,198,514	1.419560	HUF
Accorde Cuvée Befektetési Alap B sorozat	6,324,815,075	18,256,596	14,392,654	1.268466	USD
Accorde Cuvée Befektetési Alap C sorozat	7,210,789,383	18,837,947	16,251,765	1.159132	EUR
	16,827,846,072				

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	380,456,766		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	46,066,183		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	243,150,397		
Befektetési jegyek	91,240,186		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	84,264,808		
Értékpapírok után kapott osztalék	74,690,765		
Bankoktól kapott kamat	60,429,286		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,089,072,237		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	119,063,083		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	67,629,524		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	19,148		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		13,590,740	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		312,395	
Részvények		13,278,345	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		25,845,014	
Banki kamat		329,453	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,161,459,368	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		128,225,689	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		19,204,477	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	1,875,625,616	1,348,654,741	526,970,875

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	316	4,976,631	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	316	4,976,631	-4,976,315

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	126,452,891	68,100,446
Letétkezelői díj	3,181,173	2,600,973
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,913	572,022
Könyvvizsgálói díj	633,045	255,521
Sikerdíj	12,925,271	0
Értékpapír adás-vétel költsége	12,412,401	12,412,401
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	171,819	171,819
Határidős kötés költség	809,685	738,204
Bankköltség	539,481	539,481
Hatósági díjak	0	0
Összesen	157,885,679	85,390,867

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
French T-Bill 05/02/2024	EUR	4,000,000	1,504,111,158	8,604,780	1,512,715,938
Diszkont kincstárjegy összesen		4,000,000	1,504,111,158	8,604,780	1,512,715,938

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	USD	16,000	454,913,592	9,814,882	464,728,474
ETF összesen		16,000	454,913,592	9,814,882	464,728,474

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	EUR	100,000	37,176,579	5,074,945	42,251,524
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	2,100,000	797,767,971	33,977,677	831,745,648
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	EUR	1,050,000	395,022,039	53,311,371	448,333,410
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	1,000,000	392,545,330	22,441,014	414,986,344
Eurobank Float 2032/12/06	EUR	400,000	157,725,800	15,028,020	172,753,820
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	700,000	275,320,194	14,348,724	289,668,918
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	300,000	53,298,604	4,052,941	57,351,545
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	EUR	600,000	222,018,000	24,056,334	246,074,334
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	400,000	163,900,500	4,056,474	167,956,974
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	EUR	1,050,000	410,353,649	11,659,291	422,012,940
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	EUR	750,000	286,801,515	24,050,391	310,851,906
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABH)	EUR	200,000	81,155,892	-972,975	80,182,917
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15	EUR	600,000	199,649,317	19,755,279	219,404,596
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	EUR	200,000	77,362,000	2,965,761	80,327,761
KERPW 6.5 2024/10/17	USD	200,000	45,277,018	12,425,336	57,702,354
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	200,000	70,793,684	1,316,001	72,109,685
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összes		9,850,000	3,666,168,092	247,546,584	3,913,714,676

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	1,162,000	264,974,398	42,807,187	307,781,585
Külföldi állampapír		1,162,000	264,974,398	42,807,187	307,781,585

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Services and Holdings	EUR	700,000	400,171,875	12,197,019	412,368,894
Erste Group Bank AG	EUR	35,000	492,295,001	-212,172	492,082,829
OMV AG	EUR	32,000	510,876,354	-23,735,215	487,141,139
Raiffeisen Bank International	EUR	70,000	381,874,694	118,380,488	500,255,182
Rheinmetall AG	EUR	4,000	378,190,152	61,241,288	439,431,440
Pekao Bank	PLN	50,000	441,515,219	227,808,881	669,324,100
PKN-ORLEN S.A.	PLN	100,000	534,400,380	42,261,620	576,662,000
PKO BANK POLSKI	PLN	110,000	476,919,928	10,399,080	487,319,008
OMV PETROM	RON	12,000,000	507,229,764	23,263,536	530,493,300
Külföldi részvény összesen		13,101,000	4,123,473,367	471,604,525	4,595,077,892

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	240,322,100	521,706,025	100,789,496	622,495,521
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	401,147,336	532,892,935	88,536,438	621,429,373
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	401,822,374	630,495,997	50,045,645	680,541,642
Befektetési jegy összesen	1,043,291,810	1,685,094,957	239,371,579	1,924,466,536

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
CFD összesen			0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			1,071,420,810	11,698,735,564	1,019,749,537

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
PLN/HUF	HUF	345,520,000	86.38	-10,018,199	0	0	
PLN/HUF	PLN	4,000,000	89.35	-1,573,176	0	0	
USD/HUF	USD	87,600	345.55	170,775	0	0	630,333
USD/HUF	USD	850,000	347.07	379,033	0	0	4,828,812
USD/HUF	USD	146,000	347.99	-69,458	0	0	693,867
USD/HUF	USD	3,000,000	348.86	-4,017,875	0	0	11,647,835
USD/HUF	USD	200,000	349.74	-442,601	0	0	600,495
USD/HUF	USD	300,000	350.15	-783,984	0	0	779,776
USD/HUF	USD	85,100	350.33	-237,448	0	0	206,028
USD/HUF	USD	134,000	350.34	-375,752	0	0	322,540
USD/HUF	USD	734,000	350.68	-2,305,886	0	0	1,517,261
USD/HUF	USD	2,268,000	351.19	-8,272,892	0	0	3,531,878
USD/HUF	USD	95,500	351.22	-350,740	0	0	146,313
USD/HUF	USD	100,000	351.53	-398,508	0	0	121,737
USD/HUF	USD	150,000	351.69	-622,166	0	0	158,021
USD/HUF	USD	90,000	351.88	-389,818	0	0	78,172
USD/HUF	USD	350,000	352.05	-1,574,498	0	0	245,035
USD/HUF	USD	950,000	352.11	-4,331,383	0	0	606,926
USD/HUF	USD	250,000	352.72	-1,290,323	0	0	8,125
USD/HUF	USD	110,000	353.17	-617,388	0	0	-46,436
USD/HUF	USD	36,800	355.33	-285,428	0	0	-94,999
USD/HUF	USD	24,000	355.39	-187,578	0	0	-63,396
USD/HUF	USD	100,000	355.71	-813,508	0	0	-296,316
USD/HUF	USD	82,100	356.11	-700,308	0	0	-275,931
USD/HUF	USD	448,500	356.99	-4,219,689	0	0	-1,904,283
USD/HUF	USD	40,000	357.32	-389,345	0	0	-182,939
USD/HUF	USD	159,300	360.87	-2,111,381	0	0	-1,293,492
USD/HUF	USD	182,600	362.45	-2,706,518	0	0	-1,771,106
USD/HUF	HUF	48,976,295	362.79	1,860,181	0	0	
USD/HUF	USD	31,700	364.45	-532,734	0	0	-370,806
USD/HUF	HUF	25,279,041	364.78	1,187,203	0	0	833,374
USD/HUF	USD	59,500	364.93	-1,028,431	0	0	-724,706
USD/HUF	USD	40,000	365.22	-702,843	0	0	-498,742
USD/HUF	USD	35,600	366.19	-659,800	0	0	-478,402
USD/HUF	USD	5,954,100	366.75	-113,681,141	0	0	-83,366,885
USD/HUF	USD	79,600	366.85	-1,527,419	0	0	-1,122,206
USD/HUF	USD	51,100	366.96	-986,120	0	0	-726,030
USD/HUF	USD	50,000	368.21	-1,027,015	0	0	-772,981
USD/HUF	USD	251,500	368.75	-5,300,174	0	0	-4,023,371
USD/HUF	HUF	181,638,159	369.94	10,212,172	0	0	
USD/HUF	USD	80,000	370.67	-1,838,183	0	0	-1,433,163
USD/HUF	USD	200,000	370.97	-4,655,506	0	0	-3,643,397
USD/HUF	USD	221,300	372.48	-5,482,171	0	0	-4,364,706
USD/HUF	USD	30,000	379.74	-959,323	0	0	-809,426
EUR/HUF	EUR	100,000	380.62	366,899	0	0	346,699
EUR/HUF	EUR	36,600	381.07	117,771	0	0	110,256
EUR/HUF	EUR	30,000	381.56	81,866	0	0	75,599
EUR/HUF	EUR	495,000	381.68	1,293,147	0	0	1,189,311
EUR/HUF	EUR	81,500	381.89	196,259	0	0	179,040
EUR/HUF	EUR	31,300	382.31	62,199	0	0	55,490
EUR/HUF	EUR	633,100	383.00	823,750	0	0	684,838
EUR/HUF	EUR	163,000	383.06	202,593	0	0	166,759
EUR/HUF	EUR	40,000	383.10	47,964	0	0	39,157
EUR/HUF	EUR	79,600	383.15	91,825	0	0	74,274
EUR/HUF	HUF	67,225,091	383.27	-181,914	0	0	-143,088
EUR/HUF	EUR	54,400	383.55	41,160	0	0	29,006
EUR/HUF	EUR	53,000	383.65	34,841	0	0	22,961
EUR/HUF	EUR	50,000	383.68	31,381	0	0	20,162
EUR/HUF	EUR	119,300	383.72	69,979	0	0	43,175
EUR/HUF	EUR	1,242,000	383.94	460,261	0	0	179,247
EUR/HUF	EUR	240,000	383.94	88,246	0	0	33,939
EUR/HUF	EUR	75,000	384.08	17,441	0	0	395
EUR/HUF	EUR	510,000	384.44	-64,654	0	0	-181,912
EUR/HUF	EUR	39,700	384.48	-6,602	0	0	-15,742
EUR/HUF	EUR	167,900	384.51	-33,697	0	0	-72,391
EUR/HUF	EUR	500,000	384.75	-218,255	0	0	-334,353
EUR/HUF	EUR	150,000	385.12	-120,491	0	0	-155,725
EUR/HUF	EUR	175,400	385.39	-187,998	0	0	-229,545

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

EUR/HUF	EUR	180,000	386.47	-384,989	0	0	-429,038
USD/HUF	HUF	34,785,000	386.50	3,375,192	0	0	2,152,545
EUR/HUF	HUF	3,869,800,000	386.98	6,333,301	0	0	
EUR/HUF	EUR	136,900	388.74	-601,640	0	0	-637,413
EUR/HUF	EUR	159,800	389.05	-751,168	0	0	-793,285
EUR/HUF	EUR	70,000	390.48	-428,133	0	0	-447,311
EUR/HUF	EUR	304,800	391.69	-2,231,603	0	0	-2,317,811
EUR/HUF	EUR	1,229,500	391.98	-9,355,670	0	0	-9,706,018
EUR/HUF	HUF	75,345,462	392.22	1,507,506	0	0	1,562,582
EUR/HUF	EUR	10,641,450	393.58	-97,871,256	0	0	-101,027,834
EUR/HUF	HUF	50,608,965	394.15	1,253,653	0	0	1,292,276
EUR/HUF	EUR	273,900	394.35	-2,728,406	0	0	-2,811,193
EUR/HUF	EUR	85,000	394.42	-852,918	0	0	-878,655
EUR/HUF	EUR	30,200	394.46	-304,129	0	0	-313,281
EUR/HUF	EUR	225,000	394.81	-2,344,011	0	0	-2,412,773
EUR/HUF	EUR	238,700	395.20	-2,579,121	0	0	-2,652,750
EUR/HUF	EUR	60,100	396.23	-710,878	0	0	-729,868
EUR/HUF	EUR	100,800	396.57	-1,225,957	0	0	-1,258,056
EUR/HUF	EUR	31,300	397.86	-420,966	0	0	-431,230
EUR/HUF	EUR	79,300	398.75	-1,135,969	0	0	-1,162,483
EUR/HUF	EUR	177,300	399.13	-2,607,198	0	0	-2,666,973
EUR/HUF	HUF	351,563,740	408.70	18,893,291	0	0	
EUR/HUF	HUF	885,058,500	410.70	51,564,775	0	0	
EUR/HUF	HUF	252,673,400	428.26	24,818,381	0	0	23,647,251
EUR/HUF	HUF	436,300,000	436.30	47,958,034	0	0	
MSCI EM Latin America Index Futures - Mar 2024 futu USD		2,000	604.03	28,044,318	0	0	
MSCI EM Latin America Index Futures - Mar 2024 futu USD		500	656.66	-2,106,355	0	0	
Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures USD		500	991.16	7,368,779	0	0	
Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures USD		750	991.32	11,011,595	0	0	
Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures USD		250	1,024.10	831,456	0	0	
Forward és futures ügyletek összesen				-96,123,461	0	0	-181,210,956

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			-96,123,461	0	0	-181,210,956

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Megnevezés	Kölcsönbe adott	névérték	Ft-ban		
			Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
		0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0	0

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Megnevezés	névérték	Ft-ban
		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)	2023.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Cuvée Befektetési Alap A sorozat	3,292,241,614	3,292,241,614	2,319,198,514	1.419560	HUF
Accorde Cuvée Befektetési Alap B sorozat	6,324,815,075	18,256,596	14,392,654	1.268466	USD
Accorde Cuvée Befektetési Alap sorozat	7,210,789,383	18,837,947	16,251,765	1.159132	EUR
	16,827,846,072				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):	0 Ft		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
Bizományosi díj miatt	0 Ft		
Közzétételi költség miatt	0 Ft		
Reklám költség miatt	0 Ft		
Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3. Céltartalékok (összes):	0 Ft		
Marketing	0 Ft		
jocím2	0 Ft		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	74,803,048 Ft		
Könyvvizsgálat	377,524 Ft		0.50%
Könyvelés	187,891 Ft		0.25%
Alapkezelői díj	58,352,445 Ft		78.01%
Letétkezelői díj	580,200 Ft		0.78%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	12,925,271 Ft		17.28%
Felügyeleti díj	1,021,165 Ft		1.37%
Befektetési alapok különadója	1,287,071 Ft		1.72%
Határidős veszteség	71,481 Ft		0.10%
Kötelezettségek összesen:	74,803,048 Ft		100.00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	4,041,541,810 Ft		
Elszámolási betétszámla HUF	298,621,973 Ft		1.77%

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

	Devizabetétszámla - USD	1,697,093,172 Ft		10.04%
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	1,307,409,937 Ft		7.73%
	Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - PLN	330,171,646 Ft		1.95%
	Devizabetétszámla - RON	86,401,966 Ft		0.51%
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
	SAXO számla - USD	167,477,821 Ft		0.99%
	SAXO számla - EUR	0 Ft		
	Raiffeisen Margin EUR	39,531,295 Ft		0.23%
	ING Margin EUR	114,834,000 Ft		0.68%
	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):	229,694,283 Ft		
	Értékpapír kölcsön követelés	0 Ft		
	Erste változó letét - HUF	0 Ft		
	Erste változó letét - USD	0 Ft		
	Erste változó letét - GBP	0 Ft		
	Erste változó letét - EUR	0 Ft		
	Követelés SBFJ értékesítésből	229,694,283 Ft		1.36%
	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	-96,123,416 Ft		-0.57%
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):	1,071,420,810	12,718,485,101 Ft	(%)
II/4.1.	Állampapírok (összes):	5,162,000	1,820,497,523 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	4,000,000	1,512,715,938 Ft	
	French T-Bill 05/02/2024	4,000,000	1,512,715,938 Ft	8.95%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	1,162,000	307,781,585 Ft	
	ROMANI 2.75 04/14/2041	1,162,000	307,781,585 Ft	1.82%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	9,850,000	3,913,714,676 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	9,850,000	3,913,714,676 Ft	
	Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	100,000	42,251,524 Ft	0.25%
	BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	2,100,000	831,745,648 Ft	4.92%
	BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	1,050,000	448,333,410 Ft	2.65%
	ETEGA 8% 2034/01/03	1,000,000	414,986,344 Ft	2.46%
	Eurobank Float 2032/12/06	400,000	172,753,820 Ft	1.02%
	MBank 8.375 2027/09/11	700,000	289,668,918 Ft	1.71%

Accorde Cuvée Befektetési Alap 2023

MUFJIN Float 12/15/50	300,000	57,351,545	Ft	0.34%
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	600,000	246,074,334	Ft	1.46%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	400,000	167,956,974	Ft	0.99%
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	1,050,000	422,012,940	Ft	2.50%
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	750,000	310,851,906	Ft	1.84%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	200,000	80,182,917	Ft	0.47%
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (RBI PERP.)	600,000	219,404,596	Ft	1.30%
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	200,000	80,327,761	Ft	0.48%
KERPW 6.5 2024/10/17	200,000	57,702,354	Ft	0.34%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	200,000	72,109,685	Ft	0.43%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	13,101,000	4,595,077,892	Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	13,101,000	4,595,077,892	Ft	
Alpha Services and Holdings	700,000	412,368,894	Ft	2.44%
Erste Group Bank AG	35,000	492,082,829	Ft	2.91%
OMV AG	32,000	487,141,139	Ft	2.88%
Raiffeisen Bank International	70,000	500,255,182	Ft	2.96%
Rheinmetall AG	4,000	439,431,440	Ft	2.60%
Pekao Bank	50,000	669,324,100	Ft	3.96%
PKN-ORLEN S.A.	100,000	576,662,000	Ft	3.41%
PKO BANK POLSKI	110,000	487,319,008	Ft	2.88%
OMV PETROM	12,000,000	530,493,300	Ft	3.14%
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):	1,043,291,810	1,924,466,536	Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1,043,291,810	1,924,466,536	Ft	
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	240,322,100	622,495,521	Ft	3.68%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	401,147,336	621,429,373	Ft	3.68%
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	401,822,374	680,541,642	Ft	4.03%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7. ETF (összesen):	16,000	464,728,474	Ft	
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	16,000	464,728,474	Ft	2.75%
II/4.8. CFD (összesen)	0	0	Ft	
Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	9,051,798	Ft	
AIEH		9,051,798	Ft	0.05%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,071,420,810	16,902,649,576	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Cuvée Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2023

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A meglehetősen borús várakozásokra nem csak a nagy globális gazdaságok, de a tőkepiacok is rácsáfoltak 2023-ban. A 2022-es esztendő viharvert teljesítményét jelentősen korrigálták a fő részvényindexek a 2023-as évben. Jelentős emelkedés volt látható, mind az amerikai mind az európai fő részvényindexek esetén, de például világszinten is kiemelkedően teljesített a hazai részvénytőkepiac. Ezzel párhuzamosan a régiós részvénytőkepiacok újraéledésének is szemtanúi lehettünk.

A gazdasági környezetet illetően fontos kihangsúlyozni, hogy a borús év eleji recessziós várakozások nem valósultak meg. A fő gazdaságok, azok közül is az USA gazdasága a vártnál lényegesen jobban teljesített, ezzel párhuzamosan a jegybankok által várt kamatvágások időpontja is folyamatosan a jövőbe csúszott.

A fentiekkel egy időben azonban kijelenthetjük, hogy a jegybankok talán háborút még nem, de csatát biztosan nyertek az infláció elleni küzdelemben. Az inflációs mutatók szerte a fejlett világban jelentősen mérséklődtek, mindeközben, ahogy fentebb is írtuk a növekedés érdemben nem sérült. Ez alól talán egyetlen jelentős kivétel, a feldolgozóipar globális szenvedése, amely viszont már 2022 nyara óta tart.

Az év során, gazdaságilag nehéz helyzetben került a Credit Suisse, amelyet csak egy UBS-el kötött kényszerházassággal sikerült megmenteni a svájci szabályozó hatóságoknak. A mini-bankválságnak érdemi továbbgyűrűző hatása nem volt, az alapkezelő nem rendelkezett a Credit Suisse kapcsán kitétséggel, üzleti kapcsolatban sem állt vele.

Összeségében a borús várakozásokat a piac és a gazdaságok is megcáfolták 2023-ban. A gazdasági növekedés életben maradt a tőkepiacok pedig alapvetően jól teljesítettek támogatva ezzel az ezekben fektető alapok teljesítményét is.

Magyar gazdasági környezet

A hazai gazdaság teljesítménye 2023-ban elmaradt a várakozásoktól. A hazai háztartásokat érő inflációs sokk a COVID-nál is jelentősebb mélypontra lökte a magyar háztartások bizalmát. A fenti jelenség a lakossági fogyasztás visszaesésében öltött testet, amely negatívan hatott az ÁFA bevételekre és így a költségvetés helyzetére is. Az inflációs adatok azonban az év második felében jelentős mérséklődésnek indultak, amely a bizalom növekedése mellett lehetőséget biztosított a jegybanknak a rendkívül magas kamatszint jelentős mérséklésére. A fenti folyamatokat az is lehetővé tette, hogy hazánk kockázati felára jelentősen csökkent, mivel a külkereskedelmi mérlegünket megborító energiaárak az év során folyamatosan estek. Ezek közül is külön érdemes kiemelni a gázárak esését, amelynek hazánk gazdasági fundamentumai szempontjából kiemelt jelentősége van.

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.

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.

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel. A befektetési alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe 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.

Benchmark (Referenciahozam)

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

Az B sorozat esetében a referenciahozam 50 százalékban az RMAX index és 50 százalékban a CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) teljesítménye euróban.

Az C sorozat esetében a referenciahozam 50 százalékban az RMAX index és 50 százalékban a CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) teljesítménye dollárban.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2024. 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.