

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Blanc Részvénytársaság

Éves jelentés

2024

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek	7
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV.Befektetési alap összetétele.....	7
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről	11
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	12
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	12
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	13
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	13
XI.Tőkeáttétel	14
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat	15
Éves beszámoló	17
Mérleg.....	18
Eredménykimutatás.....	20
Cash Flow kimutatás.....	21
Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz.....	22
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	23
Az Alap főbb adatai.....	23
A számviteli politika fő vonásai	24
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	26
Üzleti jelentés	33



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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Blanc Részvényalap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-832) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Blanc Részvényalap** („az Alap”) **2024. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.**

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. 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 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 kerültek összeállításra. 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Alapkezelő Zrt.**-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. 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 számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.csk.hu/csejegy/09-09-006577)

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

- 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Debrecen, 2025. április 23.

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 BLANC RÉSZVÉNYALAP éves jelentés a 2014. évi XVI. tv 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	2023.12.31		2024.12.31	
	Érték USD-ben	Arány (%)	Érték USD-ben	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen EUR	3,668	0.06%	71,863	3.03%
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen HUF	661	0.01%	89	0.00%
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen PLN	0	0.00%	8,234	0.35%
Accorde Blanc Rvalap Raiffeisen USD	242,092	4.12%	44,745	1.89%
<i>Deviza összesen</i>	246,421	4.20%	124,931	5.27%
Banki egyenlegek összesen	246,421	4.20%	124,931	5.27%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy I sor HUF	0	0.00%	378,148	15.95%
ASML Holding EUR	0	0.00%	137,184	5.79%
Berkshire Hathaway CL B	0	0.00%	124,652	5.26%
CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	1,059,220	18.04%	0	0.00%
Eli Lilly	0	0.00%	55,584	2.35%
IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1,048,300	17.85%	0	0.00%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	884,563	15.06%	0	0.00%
Novo Nordisk A/S ADR	0	0.00%	40,860	1.72%
OIH - Vaneck Oil Services ETF	0	0.00%	119,341	5.03%
OMV AG	0	0.00%	120,604	5.09%
Pekao Bank	0	0.00%	122,054	5.15%
Piraeus Financial Holding SA	0	0.00%	134,378	5.67%
PKN-ORLEN S.A.	0	0.00%	114,856	4.85%
Raiffeisen Bank International	0	0.00%	146,100	6.16%
Ryanair Holdings Plc (Dublin)	0	0.00%	124,446	5.25%
Sprott Uranium Miners ETF	1,096,222	18.67%	126,775	5.35%
SPY US - SPDR S&P500 ETF TRUST	451,545	7.69%	0	0.00%
Titan Cement International SA GR	0	0.00%	142,406	6.01%
UniCredit SpA	0	0.00%	134,466	5.67%
VIENNA INSURANCE GROUP	0	0.00%	128,067	5.40%
VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	1,061,658	18.08%	0	0.00%
Wienerberger AG	0	0.00%	110,213	4.65%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	5,601,508	95.40%	2,260,133	95.35%
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	5,601,508	95.40%	2,260,133	95.35%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
USA DOLLÁR	2,816	0.05%	3,000	0.13%
Követelések összesen	2,816	0.05%	3,000	0.13%
Egyéb eszközök				
<i>Bank kamat</i>	1,142	0.02%	10	0.00%
<i>Határidős</i>	49,392	0.84%	0	0.00%
<i>Határidős összesen</i>	49,392	0.84%	0	0.00%
Egyéb eszközök összesen	50,534	0.86%	10	0.00%

Accorde Blanc Részvénytársaság 2024.

Eszközök összesen	5,901,280	100.50%	2,388,075	100.75%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-17,493	-0.30%	-6,389	-0.27%
Alapkezelői díj "B"	-9,067	-0.15%	-6,340	-0.27%
Elemzési díj	0	0.00%	-3,000	-0.13%
Felügyeleti díj	-463	-0.01%	-223	-0.01%
Könyvelési díj	-542	-0.01%	-487	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-960	-0.02%	-1,007	-0.04%
Különadó	-656	-0.01%	-269	-0.01%
Letétkezelői díj	-227	0.00%	-103	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-29,409</i>	<i>-0.50%</i>	<i>-17,817</i>	<i>-0.75%</i>
Kötelezettségek összesen	-29,409	-0.50%	-17,817	-0.75%
Nettó eszközérték	5,871,870	100.00%	2,370,257	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2023.12.29	2024.12.31
Accorde Blanc Részvénytársaság A sorozat	3,232,839	888,263
Accorde Blanc Részvénytársaság B sorozat	1,589,167	919,881

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2023.12.29	2024.12.31
Accorde Blanc Részvénytársaság A sorozat (USD)	1.2020	1.3045
Accorde Blanc Részvénytársaság B sorozat (EUR)	1.2496	1.2641

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	5,601,508	100.00	1,881,985	83.27	
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	378,148	16.73	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Értékpapírok összesen	5,601,508	100.00	2,260,133	100.00	

Az alap stratégiáján változtattunk, az átalakítás zökkenőmentesen az új befektetési politika alapján megváltozott az idei év során.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,339,195		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	4,352		
Befektetési jegyek	8,233		
Certifikát	0		
ETF	1,326,610		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	29,612		
Bankoktól kapott kamat	12,199		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	105,199		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	21,959		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	2		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		1,894	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		1,894	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		26	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		136,473	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		8,184	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	1,508,166	146,577	1,361,589

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	3,431	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2	3,431	-3,429

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	84,798	72,069
Letétkezelői díj	2,223	2,121
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	2,061	1,575
Könyvvizsgálói díj	1,975	968
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	6,000	3,000
Értékpapír adás-vétel költsége	13,427	13,427
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	592	592
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	788	788
Hatósági díjak	0	0
Összesen	111,865	94,540

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer USD-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,246
-------------	--------------------------	--------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2024.01.31	4,233,105	1.221659	3,465,046
2024.02.29	4,874,092	1.270011	3,837,836
2024.03.29	4,255,027	1.307883	3,253,187
2024.04.30	3,683,966	1.263712	2,915,195
2024.05.31	3,726,295	1.303230	2,859,277
2024.06.28	2,447,486	1.367683	1,789,513
2024.07.31	1,581,215	1.372230	1,152,296
2024.08.30	1,608,340	1.395770	1,152,296
2024.09.30	1,289,272	1.398470	921,916
2024.10.31	1,292,039	1.328003	972,919
2024.11.29	1,267,062	1.330014	952,668
2024.12.31	1,158,699	1.304455	888,263

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
2024.01.31	1,804,017	1.148385	1,570,916
2024.02.29	1,750,006	1.192562	1,467,434
2024.03.29	1,632,123	1.222542	1,330,630
2024.04.30	1,412,109	1.183037	1,193,631
2024.05.31	1,385,366	1.218017	1,137,395
2024.06.28	1,188,808	1.276757	931,116
2024.07.31	970,703	1.280221	758,231
2024.08.30	990,302	1.272359	778,320
2024.09.30	1,141,997	1.260172	906,223
2024.10.31	1,185,498	1.233767	960,877
2024.11.29	1,181,196	1.271928	928,666
2024.12.31	1,162,840	1.264120	919,881

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
OIH - Vaneck Oil Services ETF	USD	440	135,872	-16,531	119,341
Sprott Uranium Miners ETF	USD	3,145	142,546	-15,771	126,775
ETF összesen		3,585	278,418	-32,302	246,116

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

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

Accorde Blanc Részvényalap 2024.

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ASML Holding EUR	EUR	194	162,906	-25,722	137,184
OMV AG	EUR	3,100	132,406	-11,802	120,604
Piraeus Financial Holding SA	EUR	33,500	132,415	1,963	134,378
Raiffeisen Bank International	EUR	7,100	138,387	7,713	146,100
Ryanair Holdings Plc (Dublin)	EUR	6,265	111,445	13,001	124,446
Titan Cement International SA GR	EUR	3,400	110,246	32,160	142,406
UniCredit SpA	EUR	3,350	133,709	757	134,466
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	4,050	134,517	-6,450	128,067
Wienerberger AG	EUR	3,950	133,854	-23,641	110,213
Pekao Bank	PLN	3,630	151,964	-29,910	122,054
PKN-ORLEN S.A.	PLN	9,980	161,400	-46,544	114,856
Berkshire Hathaway CL B	USD	275	126,929	-2,277	124,652
Eli Lilly	USD	72	67,433	-11,849	55,584
Novo Nordisk A/S ADR	USD	475	66,429	-25,570	40,860
Külföldi részvény összesen		79,341	1,764,040	-128,171	1,635,869

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	124,257,964	353,530	24,618	378,148
Befektetési jegy összesen	124,257,964	353,530	24,618	378,148

USD-ben

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

MINDÖSSZESEN	124,340,890	2,395,988	-135,855	2,260,133
---------------------	--------------------	------------------	-----------------	------------------

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről

Accorde Blanc Részvényalap A sorozat	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (USD)	3,885,967	1,158,699
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.2020	1.3045

Accorde Blanc Részvényalap B sorozat	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	1,985,902	1,162,840
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.2496	1.2641

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.22	EUR/USD	Forward	1,765,000	1,932,675	1.095
2024.01.22	EUR/USD	Forward	1,921,732	1,765,000	1.0888
2024.01.24	EUR/USD	Forward	19,800	21,715	1.0967
2024.02.14	EUR/USD	Forward	65,500	70,449	1.07555
2024.02.19	EUR/USD	Forward	129,154	119,300	1.0826
2024.02.27	EUR/USD	Forward	16,355	15,000	1.09035
2024.03.14	EUR/USD	Forward	77,168	70,300	1.0977
2024.03.18	EUR/USD	Forward	90,509	82,800	1.0931
2024.03.21	EUR/USD	Forward	85,000	92,710	1.0907
2024.04.19	EUR/USD	Forward	90,772	85,000	1.0679
2024.04.23	EUR/USD	Forward	128,376	120,000	1.0698
2024.04.26	EUR/USD	Forward	53,203	49,500	1.0748
2024.06.11	EUR/USD	Forward	1,499,159	1,393,400	1.0759
2024.06.11	EUR/USD	Forward	1,393,400	1,506,823	1.0814
2024.06.27	EUR/USD	Forward	214,710	200,000	1.07355
2024.07.10	EUR/USD	Forward	1,295,794	1,193,400	1.0858

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében változás történt 2024-ben.

A kezelt alapok számának változása és az alapokban kezelt vagyon növekedése portfóliómenedzserek számának egy fővel való növekedésével járt.

2024-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Abacus „B” sorozat,
- Accorde World „I” sorozat

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

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

adatok mFt-ban	
	Összeg
2024-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	425,7
- ebből rögzített javadalmazás	186,1
- ebből változó és egyéb javadalmazás	239,6
Kedvezményezettak száma	17 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 141,2 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 217 mFt került kifizetésre.

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

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

d)A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Blanc Részvényalap	2024.01.31	100.00
Accorde Blanc Részvényalap	2024.02.29	100.00
Accorde Blanc Részvényalap	2024.03.29	100.00
Accorde Blanc Részvényalap	2024.04.30	100.00
Accorde Blanc Részvényalap	2024.05.31	100.00
Accorde Blanc Részvényalap	2024.06.28	100.00
Accorde Blanc Részvényalap	2024.07.31	100.00
Accorde Blanc Részvényalap	2024.08.30	100.00
Accorde Blanc Részvényalap	2024.09.30	101.36
Accorde Blanc Részvényalap	2024.10.31	100.67
Accorde Blanc Részvényalap	2024.11.29	101.08
Accorde Blanc Részvényalap	2024.12.31	101.49

XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2025. április 23.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-832.

Accorde Blanc Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde Blanc Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
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	5,848	0	2,388
I.	Követelések	0	0	3
1.	Követelések	0	0	3
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	5,602	0	2,260
1.	Értékpapírok	5,107	0	2,396
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	495	0	-136
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	495	0	-136
III.	Pénzeszközök	246	0	125
1.	Pénzeszközök	246	0	125
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	4	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	4	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	49	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		5,901	0	2,388

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde Blanc Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	5,872	0	2,370
I.	Induló tőke	5,046	0	1,889
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,662	0	6,466
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-616	0	-4,577
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	826	0	481
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	732	0	-179
2.	Értékelési különbözet tartaléka	544	0	-136
3.	Előző év(ek) eredménye	-522	0	-450
4.	Üzleti év eredménye	72	0	1,246
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	29	0	18
FORRÁSOK ÖSSZESEN		5,901	0	2,388

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde Blanc Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	267	0	1,508
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	80	0	147
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>187</i>	<i>0</i>	<i>1,361</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	110	0	112
V.	Egyéb ráfordítások	5	0	3
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	72	0	1,246

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde Blanc Részvénytársaság

időpontja: 2024. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2024
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-243	3,947
1.	Tárgyévi eredmény	72	1,246
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1,229	-631
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	-1,546	3,339
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2	4
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	4	-11
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	355	-4,068
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-1,764	1,209
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	2,119	-5,277
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	112	-121

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Nyilvántartási száma: 1111-832.

Accorde Blanc Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Blanc Részvényalap

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2021. január 4.

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

Az Alap indulásának dátuma: 2021. február 01.

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

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

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Blanc Részvényalap B sorozat	Concorde Értékpapír 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

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 2025. 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 2024.12.31-ei MNB közép 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 2024.12.31-ei MNB közép 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

2024. december 31.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat	1,158,699	1,158,699	888,263	1.304455	USD
Accorde Blanc Részvényalap B sorozat	1,211,557	1,162,840	919,881	1.264120	EUR
	2,370,256				

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

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,339,195		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	4,352		
Befektetési jegyek	8,233		
Certifikát	0		
ETF	1,326,610		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	29,612		
Bankoktól kapott kamat	12,199		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	105,199		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	21,959		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	2		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		1,894	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		1,894	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		26	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		136,473	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		8,184	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	1,508,166	146,577	1,361,589

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	3,431	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2	3,431	-3,429

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	84,798	72,069
Letétkezelői díj	2,223	2,121
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	2,061	1,575
Könyvvizsgálói díj	1,975	968
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	6,000	3,000
Értékpapír adás-vétel költsége	13,427	13,427
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	592	592
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	788	788
Hatósági díjak	0	0
Összesen	111,865	94,540

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
OIH - Vaneck Oil Services ETF	USD	440	135,872	-16,531	119,341
Sprott Uranium Miners ETF	USD	3,145	142,546	-15,771	126,775
ETF összesen		3,585	278,418	-32,302	246,116

USD-ben

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

Accorde Blanc Részvényalap 2024.

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ASML Holding EUR	EUR	194	162,906	-25,722	137,184
OMV AG	EUR	3,100	132,406	-11,802	120,604
Piraeus Financial Holding SA	EUR	33,500	132,415	1,963	134,378
Raiffeisen Bank International	EUR	7,100	138,387	7,713	146,100
Ryanair Holdings Plc (Dublin)	EUR	6,265	111,445	13,001	124,446
Titan Cement International SA GR	EUR	3,400	110,246	32,160	142,406
UniCredit SpA	EUR	3,350	133,709	757	134,466
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	4,050	134,517	-6,450	128,067
Wienerberger AG	EUR	3,950	133,854	-23,641	110,213
Pekao Bank	PLN	3,630	151,964	-29,910	122,054
PKN-ORLEN S.A.	PLN	9,980	161,400	-46,544	114,856
Berkshire Hathaway CL B	USD	275	126,929	-2,277	124,652
Eli Lilly	USD	72	67,433	-11,849	55,584
Novo Nordisk A/S ADR	USD	475	66,429	-25,570	40,860
Külföldi részvény összesen		79,341	1,764,040	-128,171	1,635,869

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	124,257,964	353,530	24,618	378,148
Befektetési jegy összesen	124,257,964	353,530	24,618	378,148

USD-ben

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

MINDÖSSZESEN		124,340,890	2,395,988	-135,855	2,260,133
---------------------	--	--------------------	------------------	-----------------	------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
			0	0	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			0	0	0	0

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözete

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

MINDÖSSZESEN Származtatott ügylet	0	0	0	0
--	----------	----------	----------	----------

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

					USD-ben
Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték	
	0	0	0		0
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0		0

8. Óvadékba kapott értékpapírok

			USD-ben
Megnevezés	névérték	beszámítási érték	
	0		0
Óvadék összesen	0		0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Blanc Részvénytársaság
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2024.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Blanc Részvénytársaság A sorozat	1,158,699	1,158,699	888,263	1.304455	USD
Accorde Blanc Részvénytársaság B sorozat	1,211,557	1,162,840	919,881	1.264120	EUR
	2,370,256				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	USD	
	hitel1	0	USD	
	hitel2	0	USD	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0	USD	
	Alapkezelői díj miatt	0	USD	
	Letétkezelői díj miatt	0	USD	
	Bizományosi díj miatt	0	USD	
	Közzétételi költség miatt	0	USD	
	Reklám költség miatt	0	USD	
	Forgalmazói díj miatt	0	USD	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	USD	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	USD	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	USD	
	Marketing	0	USD	
	jogcím2	0	USD	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	17,817	USD	
	Könyvvizsgálat	1,007	USD	5.65%
	Könyvelés	487	USD	2.73%
	Alapkezelői díj	12,729	USD	71.44%
	Letétkezelői díj	103	USD	0.58%
	Értékelési díj	0	USD	
	Sikerdíj	0	USD	
	Elemzési és kutatási díj	3,000	USD	16.84%
	Felügyeleti díj	223	USD	1.25%
	Befektetési alapok különadója	269	USD	1.51%
	Határidős veszteség	0	USD	
	Kötelezettségek összesen:	17,817	USD	100.00%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	124,931	USD	
	Elszámolási betétszámla HUF	89	USD	0.00%
	Devizabetétszámla - USD	44,745	USD	1.87%
	Devizabetétszámla - GBP	0	USD	
	Devizabetétszámla - EUR	71,863	USD	3.01%
	Devizabetétszámla - CHF	0	USD	
	Devizabetétszámla - CAD	0	USD	
	Devizabetétszámla - CZK	0	USD	
	Devizabetétszámla - PLN	8,234	USD	0.34%
	Devizabetétszámla - RON	0	USD	
	Devizabetétszámla - TRY	0	USD	
	Devizabetétszámla - HRK	0	USD	
	Devizabetétszámla - RUB	0	USD	
	SAXO számla - HUF	0	USD	
	SAXO számla - USD	0	USD	
	SAXO számla - EUR	0	USD	
	Betéti számla USD	0	USD	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	USD	
	HUF bank értékkülönbözete	0	USD	
	USD bank értékkülönbözete	0	USD	
	GBP bank értékkülönbözete	0	USD	
	EUR bank értékkülönbözete	0	USD	
	CHF bank értékkülönbözete	0	USD	
	CAD bank értékkülönbözete	0	USD	
	CZK bank értékkülönbözete	0	USD	
	PLN bank értékkülönbözete	0	USD	
	RON bank értékkülönbözete	0	USD	
	HRK bank értékkülönbözete	0	USD	
	RUB bank értékkülönbözete	0	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	USD	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	3,000	USD	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	USD	
	Erste változó letét - HUF	0	USD	
	Erste változó letét - USD	0	USD	
	Erste változó letét - GBP	0	USD	
	Erste változó letét - EUR	0	USD	
	IB USD számla	0	USD	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	USD	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	USD	
	Határidős ügyletek változó letét	0	USD	
	Egyéb követelés eszközérték	3,000	USD	0.13%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	0	USD	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	USD	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	USD	
	Lekötött betétszámla	0	USD	
	Lekötött betét USD	0	USD	
	Lekötött betét EUR	0	USD	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	USD	
	Bankszámla1	0	USD	

Accorde Blanc Részvényalap 2024.

	névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	124,340,890	2,260,133	USD	
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0	USD	
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	USD	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0	USD	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	USD	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0	USD	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	USD	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	USD	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0	USD	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	USD	
II/4.3. Részvények (összes):	79,341	1,635,869	USD	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	USD	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	79,341	1,635,869	USD	
ASML Holding EUR	194	137,184	USD	5.74%
OMV AG	3,100	120,604	USD	5.05%
Piraeus Financial Holding SA	33,500	134,378	USD	5.63%
Raiffeisen Bank International	7,100	146,100	USD	6.12%
Ryanair Holdings Plc (Dublin)	6,265	124,446	USD	5.21%
Titan Cement International SA GR	3,400	142,406	USD	5.96%
UniCredit SpA	3,350	134,466	USD	5.63%
VIENNA INSURANCE GROUP	4,050	128,067	USD	5.36%
Wienerberger AG	3,950	110,213	USD	4.62%
Pekao Bank	3,630	122,054	USD	5.11%
PKN-ORLEN S.A.	9,980	114,856	USD	4.81%
Berkshire Hathaway CL B	275	124,652	USD	5.22%
Eli Lilly	72	55,584	USD	2.33%
Novo Nordisk A/S ADR	475	40,860	USD	1.71%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	USD	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0	USD	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	USD	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	USD	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	124,257,964	378,148	USD	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	124,257,964	378,148	USD	
Accorde World Nemzetközi Rvalap Bef.jegy I sor HUF	124,257,964	378,148	USD	15.83%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	USD	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0	USD	
II/4.7. ETF (összesen):	3,585	246,116	USD	
OIH - Vaneck Oil Services ETF	440	119,341	USD	5.00%
Sprott Uranium Miners ETF	3,145	126,775	USD	5.31%
II/4.8. CFD (összesen)	0	0	USD	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	10	USD	
AIEH		10	USD	0.00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	124,340,890	2,388,075	USD	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Blanc Részvényalap
Üzleti jelentés
2024

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

1. A 2024-es évben az Egyesült Államok gazdasága erőteljes maradt, amit a stabil fogyasztási adatok is alátámasztottak. A nyári hónapokban azonban növekedési aggodalmak jelentkeztek, amelyek jelentős hozamcsökkenést eredményeztek a kötvénypiacokon. Ez a trend azonban megfordult az év végére, amikor Donald Trump újráválasztása és a "Trump-trade" újraéledése felfelé hajtotta a hozamokat és a részvényt piacokat.
2. Az euróövezetben a gazdasági teljesítmény továbbra is gyenge maradt. A júniusban megkezdett kamatcsökkentési ciklus ellenére a makrogazdasági adatok kiábrándítóak voltak, és a régió a recesszió szélén táncolt. Különösen Németország strukturális gyengélkedése járult hozzá a lassuláshoz, miközben a periféria országai, mint Spanyolország és Portugália, viszonylag jobb növekedési mutatókat produkáltak.
3. A pénzügyi piacokat jelentős események befolyásolták, mint például az augusztus 5-i japán yen carry trade hirtelen összeomlása, mely jelentős volatilitást okozott nemcsak a devizapiacokon, de a részvényt piacokon is. Az év második felében Trump újráválasztása és az általa belengetett protekcionista intézkedések, mint a magasabb importvámok, újraélesztették a "Trump-trade" narratívát, ami a dollár erősödéséhez vezetett. A várt adócsökkentések miatt az amerikai részvényt piac is tovább szárnyalt, így az S&P 500 az évet 25% pluszban zárta.
4. Összességében 2024-ben a növekedési folyamatokat az „amerikai kivételesség” narratívája dominálta, ahogyan az USA gazdasága ismét felülteljesítette a várakozásokat önmagához képest is, és relatív alapon a világ többi gazdaságához képest is.

Magyar gazdasági környezet

1. A 2024-es év a hazai gazdaság számára a kilábalás ígéretével indult, de végül inkább a türelem próbája lett. A gazdaság több mint két évnyi gyakorlatilag nulla növekedés után csak fokozatosan tudott magához térni. Az év elején még érződött a korábbi inflációs sokk utóhatása, a fogyasztók óvatosak maradtak, a belső kereslet gyenge volt. A gazdaság első felében látott stagnálását csak részben enyhítette a csökkenő infláció és az újrainduló reálbér-növekedés. A háztartások vásárlási kedve év közben fokozatosan élénkült, de az alacsony bázisról indulva a lakossági fogyasztás csak lassan vált újra a növekedés motorjává.
2. A külső környezet sem könnyítette meg a helyzetet: a német gazdaság gyengélkedése rányomta a bélyegét a magyar exportteljesítményre is, különösen az ipari szektorban. Bár a beruházások egyes szegmensei – például az elektromos járműipari kapacitások – lendületben maradtak, ezek hatása csak később fog érdemben megjelenni a GDP-ben. Az európai uniós forrásokhoz való hozzáférés továbbra is akadozott, ami visszafogta a közszféra beruházásait, és ezzel az egész beruházási aktivitást is.

3. Monetáris oldalon 2024 első fele még az alkalmazkodás jegyében telt. Az infláció látványos lassulása lehetővé tette a kamatcsökkentések elindítását, de a kilátásokat egyre inkább felfelé mutató inflációs meglepetések beárnyékolták. A piac végül újraárazta a lazítási pályát, és az év második felében már nem a kamatcsökkentések üteme, hanem azok időleges szüneteltetése került fókuszba. A jegybank mozgástere szűkült, mivel a beinduló fogyasztás mellett az infláció újra ragadóssá vált, különösen a szolgáltatási szektorban.

4. Mindezek tükrében 2024 inkább a remélt kilábalás előszobája lett, mintsem valódi áttörés éve. A gazdasági szereplők alkalmazkodása, a munkaerőpiac stabilitása és a belső kereslet fokozatos élénkülése azonban megalapozhatja a lendületesebb növekedést 2025-ben – feltéve, hogy a politikai és fiskális kockázatok nem billentik ki újra az egyensúlyt.

Az alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak legalább 80 százalékát fordítsa globális részvények vásárlására.

Az alap célja, hogy diverzifikált portfóliót biztosítson a befektetési jegy tulajdonosoknak. A fentiekén túl elsősorban likviditáskezelési céllal tarthat hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is.

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A befektetési alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti.

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 egyéb célpiaci kitettséggel.

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

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2025. április 23.

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.