

Accorde Alapkezelő Zrt.

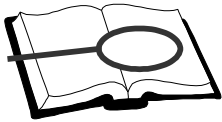
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

Éves jelentés

2021

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I. Vagyonkimutatás	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele.....	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	12
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	14
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	14
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	14
XI. Tőkeáttétel	16
Éves beszámoló	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás	22
Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	24
Az Alap főbb adatai.....	24
A számviteli politika fő vonásai	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés	35



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde Főnix Recovery Részvényalap
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2021. évi Éves jelentéséről

Accorde Főnix Recovery Részvényalap tulajdonosai részére

Vélemény:

Elvégeztük az Accorde Főnix Recovery Részvényalapjára (A sorozat ISIN: HU0000726716 - HUF, B sorozat ISIN: HU0000726724 - EUR, I sorozat ISIN: HU0000726732 – HUF, az MNB a 1111-834 számon nyilvántartásba vett) mellékelte 2021. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 3.612.945eFt.

Véleményünk szerint az Alap mellékelte 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban Számviteli törvény) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Alapkezelő Zrt.**-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megnevezett 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 (továbbiakban: vezetés) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről a hibás állítás jellegéről jelentést tenni. Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétette 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 szereztünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

0. Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhatja az összeállítás, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belsőkontroll felülírását.
1. Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap éves jelentésében közölt számviteli információinak előállítása feletti belső kontrollok hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
2. Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
3. Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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 lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeni események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
4. Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
5. Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk –egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 25.

.....
Lukácsi Margit
társaság képviselője
Gold Bridge 95' Kft.
1024 Budapest, Lövház u. 24.
Kamarai ig. szám: 000142

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

Éves jelentés

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

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen CHF	8,152	0.00%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen EUR	12,324,893	0.34%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen GBP	2,077,707	0.06%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen HUF	883,256,326	24.58%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen USD	39,392,390	1.10%
<i>Deviza összesen</i>	<i>937,059,468</i>	<i>26.08%</i>
Banki egyenlegek összesen	937,059,468	26.08%

Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	164,074,908	4.57%
AEGON IstanBull Részvény Bef.Alap 'A' sorozat	53,440,584	1.49%
Airbus SE	82,921,680	2.31%
American International Group	49,966,611	1.39%
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	58,859,190	1.64%
Banco Santander	73,783,026	2.05%
Boeing	72,325,847	2.01%
Booking Holdings	40,635,567	1.13%
BP PLC	84,349,351	2.35%
Carnival Corp.	48,317,372	1.34%
Citigroup Inc.	70,692,639	1.97%
Coca Cola	69,349,900	1.93%
Dassault Aviation SA	77,121,000	2.15%
Delta Air Lines Inc.	75,099,606	2.09%
Dufry AG-Reg	109,575,438	3.05%
Expedia Group Inc.	22,249,954	0.62%
Flughafen Wien AG	47,810,813	1.33%
Fraport AG Frankfurt Airport Services	82,982,196	2.31%
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	42,076,846	1.17%
Hugo Boss AG	31,586,400	0.88%
Hyatt Hotels Corp.	66,844,160	1.86%
IAG International Airlines Group	28,923,696	0.80%
Intesa Sanpaolo	38,598,876	1.07%
iShares MSCI Chile ETF	31,586,704	0.88%
iShares MSCI Singapore ETF	74,650,729	2.08%
iShares STOXX Eu 600 Basic UCITS ETF(DE)	78,781,500	2.19%
iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF(DE)	161,698,383	4.50%
Las Vegas Sands Corp.	40,726,804	1.13%
Lukoil PJSC	80,165,374	2.23%

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

Melia Hotels International	81,059,411	2.26%
Norwegian Cruise Line	34,242,238	0.95%
Royal Caribbean Cruises	80,150,717	2.23%
Royal Dutch Shell EUR	81,229,446	2.26%
Southwest Airlines	48,836,957	1.36%
Spirit Aerosystems Hold CL A	38,890,552	1.08%
Spirit Airlines	38,572,858	1.07%
UniCredit SpA	114,947,928	3.20%
Volkswagen AG PREF	65,490,120	1.82%
Wells Fargo	102,579,342	2.85%
Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	74,192,616	2.06%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,719,387,339</i>	<i>75.68%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>		
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	2,719,387,339	75.68%
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
USA DOLLÁR	3,913,623	0.11%
Követelések összesen	3,913,623	0.11%
Egyéb eszközök		
<i>Határidős</i>	-47,415,994	-1.32%
<i>Határidős összesen</i>	<i>-47,415,994</i>	<i>-1.32%</i>
Egyéb eszközök összesen	-47,415,994	-1.32%
Eszközök összesen	3,612,944,436	100.55%
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj 'A'	-10,962,209	-0.31%
Alapkezelői díj 'B'	-6,962,964	-0.19%
Alapkezelői díj 'I'	-93,603	0.00%
Felügyeleti díj	-317,327	-0.01%
Könyvelési díj	-192,065	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-483,818	-0.01%
Különadó	-422,129	-0.01%
Letétkezelői díj	-149,199	0.00%
Sikerdíj	-8,691	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-19,592,005</i>	<i>-0.55%</i>
<i>Köv/Köt</i>		
USA DOLLÁR	-17,914	0.00%
Kötelezettségek összesen	-19,609,919	-0.55%
Nettó eszközérték	3,593,334,517	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2021.02.25	2021.12.31
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	2,137,389,988	2,120,870,682
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	3,791,610	3,766,310
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság I sorozat	41,000,000	40,000,000

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2021.02.25	2021.12.31
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	1.000	1.020466
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	1.000	0.998627
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság I sorozat	1.000	1.029916

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

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

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	68,914,111		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	752,000		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	68,162,111		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	7,500,000		
Értékpapírok után kapott osztalék	31,929,932		
Bankoktól kapott kamat	1,369,698		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	70,007,511		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	74,911,485		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	1		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		6,398,291	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,820,700	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		4,577,591	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		5,075,400	
Banki kamat		494,726	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		129,303,940	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		73,312,262	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		1	
Összesen	254,632,738	214,584,620	40,048,118

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	528,314	2,486,078	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	528,314	2,486,078	-1,957,764

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	60,163,397	42,144,621
Letétkezelői díj	1,513,617	1,364,418
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	645,090	453,025
Könyvvizsgálói díj	483,818	0
Sikerdíj	8,691	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	4,262,136	4,262,136
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	97,850	97,850
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	21,221	21,221
Hatósági díjak	0	0
Összesen	67,195,820	48,343,271

f) Nettó jövedelem

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-29,105
-------------------------------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2021.02.26	2,131,534,460	0.997260	2,137,389,988
2021.03.31	2,172,404,776	1.014967	2,140,370,682
2021.04.30	2,181,411,235	1.019175	2,140,370,682
2021.05.31	2,201,374,103	1.028501	2,140,370,682
2021.06.30	2,174,508,762	1.015950	2,140,370,682
2021.07.30	2,134,531,279	1.003602	2,126,870,682
2021.08.31	2,146,665,301	1.009307	2,126,870,682
2021.09.30	2,194,009,661	1.032052	2,125,870,682
2021.10.29	2,203,143,290	1.036349	2,125,870,682
2021.11.30	2,058,783,889	0.970726	2,120,870,682
2021.12.31	2,164,277,120	1.020466	2,120,870,682

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

Az Alap "B" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2021.02.26	3,765,409	0.993090	3,791,610
2021.03.31	3,829,663	1.010036	3,791,610
2021.04.30	3,840,463	1.012885	3,791,610
2021.05.31	3,871,726	1.021130	3,791,610
2021.06.30	3,815,484	1.006297	3,791,610
2021.07.30	3,736,879	0.992186	3,766,310
2021.08.31	3,752,441	0.996318	3,766,310
2021.09.30	3,837,650	1.018942	3,766,310
2021.10.29	3,843,326	1.020449	3,766,310
2021.11.30	3,589,554	0.953069	3,766,310
2021.12.31	3,761,140	0.998627	3,766,310

Az Alap "I" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2021.02.26	40,888,913	0.997291	41,000,000
2021.03.31	40,633,211	1.015830	40,000,000
2021.04.30	40,832,358	1.020809	40,000,000
2021.05.31	41,237,996	1.030950	40,000,000
2021.06.30	40,765,522	1.019138	40,000,000
2021.07.30	40,334,418	1.008360	40,000,000
2021.08.31	40,603,458	1.015086	40,000,000
2021.09.30	41,507,548	1.037689	40,000,000
2021.10.29	41,710,833	1.042771	40,000,000
2021.11.30	39,160,360	0.979009	40,000,000
2021.12.31	41,196,647	1.029916	40,000,000

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözete	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi érték	
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	USD	3,500	37,014,215	5,062,631	42,076,846	
iShares MSCI Chile ETF	USD	4,200	31,369,528	217,176	31,586,704	
iShares MSCI Singapore ETF	USD	10,715	72,756,370	1,894,359	74,650,729	
iShares STOXX Eu 600 Basic UCITS ETF(DE)	EUR	3,500	71,841,580	6,939,920	78,781,500	
iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF(DE)	EUR	15,400	136,071,235	25,627,148	161,698,383	
Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	EUR	9,808	71,655,006	2,537,610	74,192,616	
ETF összesen		47,123	420,707,934	42,278,844	462,986,778	

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

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

Ft-ban

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

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
Dufry AG-Reg	CHF	6,800	130,719,415	-21,143,977	109,575,438
Airbus SE	EUR	2,000	72,032,879	10,888,801	82,921,680
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	EUR	3,000	53,716,668	5,142,522	58,859,190
Banco Santander	EUR	68,000	72,825,985	957,041	73,783,026
Dassault Aviation SA	EUR	2,200	71,351,460	5,769,540	77,121,000
Flughafen Wien AG	EUR	4,871	54,690,344	-6,879,531	47,810,813
Fraport AG Frankfurt Airport Services	EUR	3,800	76,182,247	6,799,949	82,982,196
Hugo Boss AG	EUR	1,600	18,218,797	13,367,603	31,586,400
IAG International Airlines Group	EUR	46,000	35,273,331	-6,349,635	28,923,696
Intesa Sanpaolo	EUR	46,000	35,434,884	3,163,992	38,598,876
Melia Hotels International	EUR	36,600	90,153,850	-9,094,439	81,059,411
Royal Dutch Shell EUR	EUR	11,400	70,776,276	10,453,170	81,229,446
UniCredit SpA	EUR	23,000	71,400,939	43,546,989	114,947,928
Volkswagen AG PREFERRED	EUR	1,000	67,983,265	-2,493,145	65,490,120
BP PLC	GBP	58,000	75,256,559	9,092,792	84,349,351
American International Group	USD	2,698	35,588,299	14,378,312	49,966,611
Boeing	USD	1,103	71,959,070	366,777	72,325,847
Booking Holdings	USD	52	35,452,498	5,183,069	40,635,567
Carnival Corp.	USD	7,373	53,230,826	-4,913,454	48,317,372
Citigroup Inc.	USD	3,594	72,383,367	-1,690,728	70,692,639
Coca Cola	USD	3,596	53,262,033	16,087,867	69,349,900
Delta Air Lines Inc.	USD	5,900	82,400,212	-7,300,606	75,099,606
Expedia Group Inc.	USD	378	17,785,531	4,464,423	22,249,954
Hyatt Hotels Corp.	USD	2,140	53,154,260	13,689,900	66,844,160
Las Vegas Sands Corp.	USD	3,322	52,849,225	-12,122,421	40,726,804
Lukoil PJSC	USD	2,750	72,304,073	7,861,301	80,165,374
Norwegian Cruise Line	USD	5,069	38,332,439	-4,090,201	34,242,238
Royal Caribbean Cruises	USD	3,200	83,093,495	-2,942,778	80,150,717
Southwest Airlines	USD	3,500	54,217,149	-5,380,192	48,836,957
Spirit Aerosystems Hold CL A	USD	2,771	35,798,865	3,091,687	38,890,552
Spirit Airlines	USD	5,420	53,100,511	-14,527,653	38,572,858
Wells Fargo	USD	6,564	72,206,657	30,372,685	102,579,342
Külföldi részvény összesen		373,701	1,933,135,409	105,749,660	2,038,885,069

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I so HUF	166,926,853	142,000,000	22,074,908	164,074,908
AEGON Istanbul Részvény Bef. Alap 'A' sorozat HUF	45,358,282	70,999,999	-17,559,415	53,440,584
Befektetési jegy összesen	212,285,135	212,999,999	4,515,493	217,515,492

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		212,705,959	2,566,843,342	152,543,997	2,719,387,339
---------------------	--	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde Főnix Recovery Részvényalap A sorozat	2020.12.31	2021.02.25	2021.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	0	2,137,389,988	2,164,277,120
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.000	1.020466

Accorde Főnix Recovery Részvényalap B sorozat	2020.12.31	2021.02.25	2021.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	0	3,791,610	3,761,140.25
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.000	0.998627

Accorde Főnix Recovery Részvényalap I sorozat	2020.12.31	2021.02.25	2021.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	0	41,000,000	41,196,647
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	1.000	1.029916

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.02.26	EUR/HUF	Forward	1,291,610	-862,748.39	362.20
2021.02.26	EUR/HUF	Forward	2,500,000	-1,669,908.85	362.20
2021.02.26	USD/HUF	Forward	-1,319,023	1,637,429.52	299.10
2021.02.26	USD/HUF	Forward	-370,000	274,497.39	298.60
2021.03.01	USD/HUF	Forward	-598,000	458,589.18	302.28
2021.03.05	EUR/HUF	Forward	31,000	-3,819.41	367.00
2021.03.09	USD/HUF	Forward	-459,000	137,467.16	308.18
2021.03.12	EUR/HUF	Forward	48,000	7,114.21	366.60
2021.03.19	EUR/HUF	Forward	34,000	-4,456.03	368.70
2021.03.26	EUR/HUF	Forward	-93,000	-77,509.64	363.50
2021.04.01	EUR/HUF	Forward	18,000	-6,153.20	362.35
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	-3,829,610	5,439,643.15	360.00
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	3,829,610	-6,557,610.40	361.50
2021.04.13	USD/HUF	Forward	2,746,023	-2,077,653.14	302.05
2021.04.13	USD/HUF	Forward	-2,746,023	1,291,070.56	302.20
2021.04.16	EUR/HUF	Forward	-4,000	-1,354.85	361.65
2021.04.22	EUR/HUF	Forward	-19,000	1,985.75	364.40
2021.04.29	USD/HUF	Forward	-117,800	-54,585.12	297.92
2021.04.30	EUR/HUF	Forward	41,000	-15,483.11	360.94

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

2021.05.07	EUR/HUF	Forward	2,400	-619.72	359.65
2021.05.14	EUR/HUF	Forward	-25,500	-6,151.41	356.70
2021.05.25	EUR/HUF	Forward	5,500	2,896.36	348.45
2021.05.28	EUR/HUF	Forward	44,500	-17,994.11	348.90
2021.06.04	EUR/HUF	Forward	14,500	14,395.20	346.80
2021.06.11	EUR/HUF	Forward	11,000	-5,458.58	346.90
2021.06.16	USD/HUF	Forward	-250,000	-26,801.00	289.47
2021.06.18	EUR/HUF	Forward	2,700	571.77	355.38
2021.06.21	EUR/HUF	Forward	-1,390,000	-1,559,147.86	353.80
2021.06.21	EUR/HUF	Forward	-202,800	-156,534.81	354.15
2021.06.21	USD/HUF	Forward	-124,000	-127,210.16	297.27
2021.06.25	EUR/HUF	Forward	-20,200	9,012.80	351.95
2021.07.02	EUR/HUF	Forward	-40,600	-12,581.20	351.50
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-3,841,910	161,011.57	356.40
2021.07.13	USD/HUF	Forward	3,237,823	-899,272.25	301.00
2021.07.13	USD/HUF	Forward	-3,237,823	550,270.32	301.50
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	3,841,910	-1,621,050.05	358.20
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-1,592,800	195,625.69	357.90
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	1,592,800	-385,305.09	356.60
2021.07.16	EUR/HUF	Forward	-89,300	-10,606.34	360.45
2021.07.19	EUR/HUF	Forward	-25,000	-10,561.35	360.90
2021.07.21	USD/HUF	Forward	-178,000	-39,543.62	305.60
2021.07.23	EUR/HUF	Forward	-16,900	1,202.77	360.00
2021.08.05	USD/HUF	Forward	-32,500	-10,144.78	299.30
2021.08.05	EUR/HUF	Forward	-97,500	-83,847.86	354.32
2021.08.06	EUR/HUF	Forward	47,300	-3,409.46	354.25
2021.08.13	EUR/HUF	Forward	42,000	-23,348.47	354.40
2021.09.03	EUR/HUF	Forward	-39,500	-11,284.71	348.70
2021.09.10	EUR/HUF	Forward	-46,400	-48,389.95	350.15
2021.09.17	EUR/HUF	Forward	-9,800	-3,177.71	351.60
2021.09.21	EUR/HUF	Forward	-650,000	98,259.92	353.55
2021.09.28	EUR/HUF	Forward	161,800	-42,898.27	360.11
2021.10.01	EUR/HUF	Forward	-102,000	-145,586.03	358.10
2021.10.11	EUR/HUF	Forward	117,200	226,394.47	359.80
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	3,881,310	-1,069,077.38	362.95
2021.10.19	USD/HUF	Forward	3,448,323	-172,627.81	308.80
2021.10.19	USD/HUF	Forward	-3,448,323	26,126.84	310.23
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-2,340,300	-286,321.43	362.55
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-3,881,310	-26,821.83	360.00
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	2,340,300	16,172.67	360.00
2021.11.03	EUR/HUF	Forward	-27,800	-20,235.07	360.55
2021.11.15	EUR/HUF	Forward	29,100	12,293.93	368.85
2021.11.18	EUR/HUF	Forward	-22,100	-4,857.04	365.75
2021.11.25	EUR/HUF	Forward	-1,768,000	719,590.48	368.05
2021.11.25	EUR/HUF	Forward	-62,400	-65,132.50	368.25
2021.12.03	EUR/HUF	Forward	-177,400	-62,141.11	365.30
2021.12.10	EUR/HUF	Forward	99,200	-208.51	367.45
2021.12.20	EUR/HUF	Forward	-56,400	-31,493.12	368.06
2021.12.27	EUR/HUF	Forward	100,000	-15,303.92	372.80

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2021-ben.

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

2021-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde America Részvénytársaság „A” sorozat,
- Accorde America Részvénytársaság „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság „A” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság „I” sorozat,
- Wobegon Származtatott Részvénytársaság

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

	adatok mFt-ban
	Összeg
2021-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	106,9
- ebből rögzített javadalmazás	89,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	17,6
Kedvezményezettok száma	14 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 25,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 28,9 mFt került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni teljesítményétől 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 Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.02.26	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.03.31	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.04.30	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.05.31	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.06.30	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.07.30	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.08.31	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.09.30	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.10.29	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.11.30	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvényalap</i>	2021.12.31	100.00

Budapest, 2022. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-834.

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2021. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-834

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

időpontja: **2021. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	0	0	3,656,447
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	0	0	2,719,387
1.	Értékpapírok	0	0	2,566,843
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	152,544
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	152,544
III.	Pénzeszközök	0	0	937,060
1.	Pénzeszközök	0	0	937,060
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	3,914
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	3,914
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-47,416
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		0	0	3,612,945

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

Nyilvántartási száma: 1111-834

Accorde Főnix Recovery Részvényalap

időpontja: **2021. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	0	0	3,593,335
I.	Induló tőke	0	0	3,517,394
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	3,547,995
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-30,601
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	75,941
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-82
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	105,128
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	-29,105
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	18
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	18
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	19,592
FORRÁSOK ÖSSZESEN		0	0	3,612,945

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-834

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

időpontja: **2021. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	254,633
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	214,585
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>40,048</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	529
IV.	Működési költségek	0	0	67,196
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	2,486
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-29,105

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-834

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

időpontja: **2021. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2021
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-2,580,252
1.	Tárgyévi eredmény	0	-29,105
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	152,544
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	0	-2,719,387
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	18
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-3,914
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	19,592
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	0	3,517,312
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	3,548,254
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-30,942
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	0	937,060

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-834.

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2021. február 1.

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

Az Alap indulásának dátuma: 2021. február 25.

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

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

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

Felelős könyvvizsgáló: Lukácsi Margit Kamarai azonosító: 003569

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003317

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül.

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2021.02.25-2021.12.31, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2022. február 28-a.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési értéken (beszerzési értéken) kerültek állományba vételre. Az állománycsökkenést, a tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítésekor és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében FIFO módszerrel kerültek elszámolásra. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. előírásait alkalmaztuk.

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történt az értékpapírok értékelése.

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből 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 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 2021.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként mutattuk ki a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó, stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert ügylethez kapcsolódnak.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2021.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra,

Az értékelési különbözetek az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása az előző napi piaci árfolyamon történik.

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2021. december 31.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	2,164,277,120	2,164,277,120	2,120,870,682	1.020466	HUF
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	1,387,860,751	3,761,140	3,766,310	0.998627	EUR
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság I sorozat	41,196,647	41,196,647	40,000,000	1.029916	HUF
	3,593,334,518				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	68,914,111		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	752,000		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	68,162,111		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	7,500,000		
Értékpapírok után kapott osztalék	31,929,932		
Bankoktól kapott kamat	1,369,698		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	70,007,511		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	74,911,485		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	1		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		6,398,291	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,820,700	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		4,577,591	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		5,075,400	
Banki kamat		494,726	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		129,303,940	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		73,312,262	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		1	
Összesen	254,632,738	214,584,620	40,048,118

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	528,314	2,486,078	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	528,314	2,486,078	-1,957,764

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	60,163,397	42,144,621
Letétkezelői díj	1,513,617	1,364,418
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	645,090	453,025
Könyvvizsgálói díj	483,818	0
Sikerdíj	8,691	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	4,262,136	4,262,136
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	97,850	97,850
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	21,221	21,221
Hatósági díjak	0	0
Összesen	67,195,820	48,343,271

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	USD	3,500	37,014,215	5,062,631	42,076,846
iShares MSCI Chile ETF	USD	4,200	31,369,528	217,176	31,586,704
iShares MSCI Singapore ETF	USD	10,715	72,756,370	1,894,359	74,650,729
iShares STOXX Eu 600 Basic UCITS ETF(DE)	EUR	3,500	71,841,580	6,939,920	78,781,500
iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF(DE)	EUR	15,400	136,071,235	25,627,148	161,698,383
Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	EUR	9,808	71,655,006	2,537,610	74,192,616
ETF összesen		47,123	420,707,934	42,278,844	462,986,778

Ft-ban

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

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

Ft-ban

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

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
Dufry AG-Reg	CHF	6,800	130,719,415	-21,143,977	109,575,438
Airbus SE	EUR	2,000	72,032,879	10,888,801	82,921,680
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	EUR	3,000	53,716,668	5,142,522	58,859,190
Banco Santander	EUR	68,000	72,825,985	957,041	73,783,026
Dassault Aviation SA	EUR	2,200	71,351,460	5,769,540	77,121,000
Flughafen Wien AG	EUR	4,871	54,690,344	-6,879,531	47,810,813
Fraport AG Frankfurt Airport Services	EUR	3,800	76,182,247	6,799,949	82,982,196
Hugo Boss AG	EUR	1,600	18,218,797	13,367,603	31,586,400
IAG International Airlines Group	EUR	46,000	35,273,331	-6,349,635	28,923,696
Intesa Sanpaolo	EUR	46,000	35,434,884	3,163,992	38,598,876
Melia Hotels International	EUR	36,600	90,153,850	-9,094,439	81,059,411
Royal Dutch Shell EUR	EUR	11,400	70,776,276	10,453,170	81,229,446
UniCredit SpA	EUR	23,000	71,400,939	43,546,989	114,947,928
Volkswagen AG PREFERRED	EUR	1,000	67,983,265	-2,493,145	65,490,120
BP PLC	GBP	58,000	75,256,559	9,092,792	84,349,351
American International Group	USD	2,698	35,588,299	14,378,312	49,966,611
Boeing	USD	1,103	71,959,070	366,777	72,325,847
Booking Holdings	USD	52	35,452,498	5,183,069	40,635,567
Carnival Corp.	USD	7,373	53,230,826	-4,913,454	48,317,372
Citigroup Inc.	USD	3,594	72,383,367	-1,690,728	70,692,639
Coca Cola	USD	3,596	53,262,033	16,087,867	69,349,900
Delta Air Lines Inc.	USD	5,900	82,400,212	-7,300,606	75,099,606
Expedia Group Inc.	USD	378	17,785,531	4,464,423	22,249,954
Hyatt Hotels Corp.	USD	2,140	53,154,260	13,689,900	66,844,160
Las Vegas Sands Corp.	USD	3,322	52,849,225	-12,122,421	40,726,804
Lukoil PJSC	USD	2,750	72,304,073	7,861,301	80,165,374
Norwegian Cruise Line	USD	5,069	38,332,439	-4,090,201	34,242,238
Royal Caribbean Cruises	USD	3,200	83,093,495	-2,942,778	80,150,717
Southwest Airlines	USD	3,500	54,217,149	-5,380,192	48,836,957
Spirit Aerosystems Hold CL A	USD	2,771	35,798,865	3,091,687	38,890,552
Spirit Airlines	USD	5,420	53,100,511	-14,527,653	38,572,858
Wells Fargo	USD	6,564	72,206,657	30,372,685	102,579,342
Külföldi részvény összesen		373,701	1,933,135,409	105,749,660	2,038,885,069

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I so HUF	166,926,853	142,000,000	22,074,908	164,074,908
AEGON Istanbul Részvény Bef. Alap 'A' sorozat HUF	45,358,282	70,999,999	-17,559,415	53,440,584
Befektetési jegy összesen	212,285,135	212,999,999	4,515,493	217,515,492

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		212,705,959	2,566,843,342	152,543,997	2,719,387,339
---------------------	--	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság 2021.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	29,100	368.85	39,697	0	-387,476
EUR/HUF	EUR	99,200	367.45	273,692	0	-1,182,017
EUR/HUF	EUR	100,000	372.80	-257,127	0	-1,726,486
EUR/HUF	EUR	3,881,310	362.95	28,109,960	0	-28,783,924
EUR/HUF	HUF	8,083,075	365.75	-98,405	0	225,767
EUR/HUF	HUF	10,023,290	360.55	-267,812	0	139,454
EUR/HUF	HUF	20,758,584	368.06	-121,330	0	706,434
EUR/HUF	HUF	22,978,800	368.25	-122,425	0	793,441
EUR/HUF	HUF	64,804,220	365.30	-869,448	0	1,732,445
EUR/HUF	HUF	848,475,765	362.55	-17,882,031	0	16,419,734
USD/HUF	HUF	1,069,773,244	310.23	-56,220,764	0	-18,910,100
Forward és futures ügyletek összesen			-47,415,994	0	0	-30,972,729

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
		0	0.00	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-47,415,994	0	0	-30,972,729

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Megnevezés	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 Főnix Recovery Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2021.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Főnix Recovery Részvényalap A sorozat	2,164,277,120	2,164,277,120	2,120,870,682	1.020466	HUF
Accorde Főnix Recovery Részvényalap B sorozat	1,387,860,751	3,761,140	3,766,310	0.998627	EUR
Accorde Főnix Recovery Részvényalap I sorozat	41,196,647	41,196,647	40,000,000	1.029916	HUF
	3,593,334,518				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
	hitel1	0	Ft	
	hitel2	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	17,914	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	17,914	Ft	0.09%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	19,592,005	Ft	
	Könyvvizsgálat	483,818	Ft	2.47%
	Könyvelés	192,065	Ft	0.98%
	Alapkezelői díj	18,018,776	Ft	91.89%
	Letétkezelői díj	149,199	Ft	0.76%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	8,691	Ft	0.04%

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

	Elemzési és kutatási díj	0 Ft	
	Felügyeleti díj	317,327 Ft	1.62%
	Befektetési alapok különadója	422,129 Ft	2.15%
	Határidős veszteség	0 Ft	
	Kötelezettségek összesen:	19,609,919 Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	937,059,603 Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	883,256,326 Ft	24.45%
	Betéti számla HUF	0 Ft	
	Devizabetétszámla - USD	39,392,390 Ft	1.09%
	Devizabetétszámla - GBP	2,077,707 Ft	0.06%
	Devizabetétszámla - EUR	12,325,028 Ft	0.34%
	Devizabetétszámla - CHF	8,152 Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - CAD	0 Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0 Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0 Ft	
	Devizabetétszámla - RON	0 Ft	
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft	
	SAXO számla - USD	0 Ft	
	SAXO számla - EUR	0 Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0 Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	0 Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	0 Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0 Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0 Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0 Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0 Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0 Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0 Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0 Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0 Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0 Ft	
	Erste váltózó letét - HUF	0 Ft	
	Erste váltózó letét - USD	0 Ft	
	Erste váltózó letét - GBP	0 Ft	
	Erste váltózó letét - EUR	0 Ft	
	IB USD számla	0 Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0 Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
	Határidős ügyletek váltózó letét	0 Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0 Ft	

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

II/2.1.	Szarmaztatott ügyletek értékelési különb	-47,416,000	Ft	-1.31%
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):	212,705,959	2,719,387,339	Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	373,701	2,038,885,069	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	373,701	2,038,885,069	Ft	
	Dufry AG-Reg	6,800	109,575,438	Ft	3.03%
	Airbus SE	2,000	82,921,680	Ft	2.30%
	Anheuser-Busch Inbev SA/NV	3,000	58,859,190	Ft	1.63%
	Banco Santander	68,000	73,783,026	Ft	2.04%
	Dassault Aviation SA	2,200	77,121,000	Ft	2.13%
	Flughafen Wien AG	4,871	47,810,813	Ft	1.32%
	Fraport AG Frankfurt Airport Services	3,800	82,982,196	Ft	2.30%
	Hugo Boss AG	1,600	31,586,400	Ft	0.87%
	IAG International Airlines Group	46,000	28,923,696	Ft	0.80%
	Intesa Sanpaolo	46,000	38,598,876	Ft	1.07%
	Melia Hotels International	36,600	81,059,411	Ft	2.24%
	Royal Dutch Shell EUR	11,400	81,229,446	Ft	2.25%
	UniCredit SpA	23,000	114,947,928	Ft	3.18%
	Volkswagen AG PREF	1,000	65,490,120	Ft	1.81%
	BP PLC	58,000	84,349,351	Ft	2.33%
	American International Group	2,698	49,966,611	Ft	1.38%
	Boeing	1,103	72,325,847	Ft	2.00%
	Booking Holdings	52	40,635,567	Ft	1.12%
	Carnival Corp.	7,373	48,317,372	Ft	1.34%
	Citigroup Inc.	3,594	70,692,639	Ft	1.96%

Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2021.

	Coca Cola	3,596	69,349,900	Ft	1.92%
	Delta Air Lines Inc.	5,900	75,099,606	Ft	2.08%
	Expedia Group Inc.	378	22,249,954	Ft	0.62%
	Hyatt Hotels Corp.	2,140	66,844,160	Ft	1.85%
	Las Vegas Sands Corp.	3,322	40,726,804	Ft	1.13%
	Lukoil PJSC	2,750	80,165,374	Ft	2.22%
	Norwegian Cruise Line	5,069	34,242,238	Ft	0.95%
	Royal Caribbean Cruises	3,200	80,150,717	Ft	2.22%
	Southwest Airlines	3,500	48,836,957	Ft	1.35%
	Spirit Aerosystems Hold CL A	2,771	38,890,552	Ft	1.08%
	Spirit Airlines	5,420	38,572,858	Ft	1.07%
	Wells Fargo	6,564	102,579,342	Ft	2.84%
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):	212,285,135	217,515,492	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	212,285,135	217,515,492	Ft	
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	166,926,853	164,074,908	Ft	4.54%
	AEGON IstanBull Részvény Bef.Alap 'A' sorozat	45,358,282	53,440,584	Ft	1.48%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	47,123	462,986,778	Ft	
	GLOBAL X COPPER MINERS ETF	3,500	42,076,846	Ft	1.16%
	iShares MSCI Chile ETF	4,200	31,586,704	Ft	0.87%
	iShares MSCI Singapore ETF	10,715	74,650,729	Ft	2.07%
	iShares STOXX Eu 600 Basic UCITS ETF(DE)	3,500	78,781,500	Ft	2.18%
	iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF(DE)	15,400	161,698,383	Ft	4.48%
	Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	9,808	74,192,616	Ft	2.05%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	3,913,623	Ft	
	AIEH		3,913,623	Ft	0.11%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	212,705,959	3,612,944,565	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság Üzleti jelentés 2021

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A korábbi két évhez képest némileg nyugodtabb időszakot hozott 2021, ugyanakkor a piacon számos heves mozgást láthattunk, amelyek jó vételi lehetőséget adtak. A globális gazdaságban a COVID okozta megtorpanásból egy erőteljes kilábalás valósult meg, amely általánosságban, de akár kiemelhetnénk a CEE régiót is, V alakú felpattanást hozott, köszönhetően a támogató monetáris politikának világszerte. A Federal Reserve a gazdasági károk enyhítésére lecsökkentette az alapkamatot a 0-0,25 százalékos kamatsávra és soha nem látott mértékben kezdte el pumpálni a pénzt a piacokra növelve ezzel a likviditást.

Bár a járvány újabb hullámai ebben némi zavart okoztak, a társadalmak és gazdaságok alkalmazkodóképessége egyre javult, és a gyógymódok, vakcinák száma majd ezt követően az átoltottság is növekedett. A javuló globális környezet a részvénypiacokon kétszámjegyű hozamokat hozott.

A nyersanyagpiacok a globális likviditási bőség, a rekord alacsony kamatok, valamint a gazdaságok újranyitására vetett hitnek köszönhetően hatalmas emelkedésen mentek keresztül. Az emelkedést tovább tüzelte, hogy mind az Egyesült Államok, mint pedig az Európai Unió hatalmas fiskális élénkítő programokat jelentettek be és a beszerzési láncban komoly elakadásokat tapasztalhattunk.

Az évvégével már látványossá vált, hogy a drasztikusan megnövelt pénzmennyiség hatására az infláció tartósan magasabb szinteket fog a jövőben elérni, ezért a piacon egyre inkább gyakori lett az a vélemény, hogy a jegybankok élükön a FED-el 2022 során felhagynak a laza monetáris politikával, és újabb kamatemelési ciklusnak nézünk elébe, ugyanakkor ez 2021-ben még nem hozott érdemi korrekciót a tőkepiacokra.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország is áldozatul esett a koronavírus járványnak és jelentős gazdasági károkat szenvedett el, majd ebből hasonlóan a régió többi gazdaságához megkezdődött a kilábalás időszaka is. A kormány gazdaságélénkítő intézkedéseinek hatására az államadósság nagyot emelkedett (81%), érthető módon a fiskális fegyelem a válság idején kevésbé volt szempont, de a kilábalás időszakában is ez a tendencia maradt meg, hihetetlen mértékű támogatások és célzott programok által. A jegybank az év végével kamatemelési ciklusba kezdett.

Az inflációs mutatók emelkedést mutattak, a Magyar Nemzeti Bank ezekre a folyamatokra már a tavasz során egy fokozatos kamatemeléssel, monetáris szigorítással reagált, így az irányadó kamat a korábbi 0.6 százalékos szintjéről, 2021 végére több lépésben 2,4 százalékra emelkedett. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 369,2 forintot, míg egy amerikai dollárért 325,7 forintot kellett adni, utóbbi kifejezetten jelentős közel 10 százalékos forint gyengülést jelentett. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 50.720,7 ponton zárt, ami közel 20 százalékos növekedést jelent.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Az orosz-ukrán háború hatása

Február végén Oroszország váratlanul lerohanta Ukrajnát. Bár a háború kirobbanására viszonylag kevés esély volt, a hónap során úgy ítéltük meg, hogy a geopolitikai helyzet annyira pattanásig feszült, és bizonytalan, hogy nem érdemes jelentős pozíciókat tartani az abszolút hozamú befektetési alapokban. Ezzel párhuzamosan a részvényalapokban is kellő likviditást és visszafogottabb allokációt valósítottunk meg. A háború kitörésekor tovább nyestük a részvénykitettségeket és csupán a hosszú távú stratégiai pozíciókat tartottuk meg, miközben nem csupán a nettó, hanem a bruttó kitettségek is mérséklésre kerültek. A részvényt piacok jelentős esést szenvedtek el, főként azt követően, hogy az EU és az Egyesült Államok hamar szankcionálta és ezzel megbénította az orosz gazdaságot. A válság kirobbanásának hatására a forint gyors gyengülésbe kezdett és rövid ideig elérte a 400 forintos árfolyamot is.

Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a kockázatkezelésre, valamint a likviditáskezelésre annak érdekében, hogy a kezelt befektetési alapok folyamatos likviditását biztosítsa, az Alapkezelő nem rendelkezett érdemi orosz értékpapírral a háború kirobbanása előtt és a közeljövőben se tervez ilyen pozíciókat vállalni.

Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban globális részvénypiacról válogat, elsődleges célja, hogy olyan részvényekbe szektorokba fektessen direkt vagy akár indirekt módon (tőzsdén kereskedett ETF-eken keresztül), amelyek megszenvedték a 2020-as COVID-19 világjárványt. Az Alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott piacra, tőzsdére bevezetett részvényekbe fektesse.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az Alap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok. Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alap 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.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket. Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitételiséggel.

Benchmark (Referenciahozam)

A referencia hozam évi 5 százalék.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2022. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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