

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor EURÓ Részalap  
Éves jelentés  
2023

## Tartalom

|   |    |
|---|----|
| Könyvvizsgálói jelentés.....  | 3  |
| Éves jelentés .....   | 6  |
| I.Vagyonkimutatás .....   | 6  |
| 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..... | 12 |
| IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....  | 13 |
| X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....   | 13 |
| XI.Tőkeáttétel .....  | 14 |
| XII.Fenntarthatósági nyilatkozat .....  | 15 |
| Éves beszámoló .....  | 16 |
| Mérleg.....   | 18 |
| Eredménykimutatás.....  | 19 |
| Cash Flow kimutatás.....  | 20 |
| Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz .....  | 21 |
| I.  ÁLTALÁNOS RÉSZ.....   | 23 |
| Az Alap főbb adatai.....  | 23 |
| A számviteli politika fő vonásai .....  | 24 |
| II. SPECIFIKUS RÉSZ.....  | 26 |
| Üzleti jelentés .....   | 32 |



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Trezor Euró Részalapja** (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-747-8) **tulajdonosai részére**

### Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Trezor Euró Részalapja** („a Befektetési alap”) **2023. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát**, amelyben az éves **beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.792 E EUR, a tárgyévi eredmény 77 E EUR nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból**, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó **kiegészítő mellékletből áll**.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Befektetési alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Befektetési alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### Egyéb információk: az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés

Az egyéb információk a **Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Trezor Euró Részalapja 2023. évi az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból, az üzleti jelentéséből állnak**. A vezetés felelős az éves jelentésben foglalt nem számviteli információknak, az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkra, az üzleti jelentésre.



Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Trezor Euró Részalapja 2023. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Trezor Euró Részalapja 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Befektetési alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

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

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

#### **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia, 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



## Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54. Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.csk.hu/csej/09-09-006577)  
Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: [gyapjasi@t-online.hu](mailto:gyapjasi@t-online.hu), Web: [www.reportandaudit.hu](http://www.reportandaudit.hu)

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Befektetési alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Befektetési alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Befektetési alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Befektetési alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2024. április 17.

---

**Gyapjas István ügyvezető**  
**Report&Audit Könyvvizsgáló,**  
**és Adószakértő Kft.**  
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.  
MKVK nyilvántartási száma: 001511

---

**Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló**  
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.  
**MKVK tagszám: 004857**  
mint a megbízásért felelős partner

## Éves jelentés

Az ACCORDE TREZOR EURÓ RÉSZALAP 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                               | 2022.12.31       |                | 2023.12.31       |                |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
|  | Érték EUR-ban    | Arány (%)      | Érték EUR-ban    | Arány (%)      |
| <b>Banki egyenlegek</b>                    |                  |                |                  |                |
| <i>Deviza</i>                              |                  |                |                  |                |
| Accorde Trezor Euró Részalap UniCredit EUR | 4,743,484        | 99.79%         | 2,013,452        | 53.20%         |
| Accorde Trezor Euró Részalap UniCredit HUF | 310              | 0.01%          | 120              | 0.00%          |
| <i>Deviza összesen</i>                     | <b>4,743,794</b> | <b>99.79%</b>  | <b>2,013,572</b> | <b>53.20%</b>  |
| <b>Banki egyenlegek összesen</b>           | <b>4,743,794</b> | <b>99.80%</b>  | <b>2,013,572</b> | <b>53.21%</b>  |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>            |                  |                |                  |                |
| <i>Állampapír</i>                          |                  |                |                  |                |
| French T-Bill 05/02/2024                   | 0                | 0.00%          | 889,182          | 23.49%         |
| German T-Bill 05/15/2024                   | 0                | 0.00%          | 888,201          | 23.47%         |
| <i>Állampapír összesen</i>                 | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>   | <b>1,777,383</b> | <b>46.96%</b>  |
| <i>Részvény,ETF,Unit</i>                   |                  |                |                  |                |
| Részvény,ETF,Unit                          | 0                | 0.00%          | 0                | 0.00%          |
| <i>összesen</i>                            | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>   | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>   |
| <i>Vállalati kötvény</i>                   |                  |                |                  |                |
| Vállalati kötvény összesen                 | 0                | 0.00%          | 0                | 0.00%          |
| <b>Átruházható értékpapírok összesen</b>   | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>   | <b>1,777,383</b> | <b>46.96%</b>  |
| <b>Követelések</b>                         |                  |                |                  |                |
| <i>Köv/Köt</i>                             |                  |                |                  |                |
| Accorde Trezor Euró Részalap Bef.jegy      | 8,410            | 0.18%          | 1,000            | 0.03%          |
| <b>Követelések összesen</b>                | <b>8,410</b>     | <b>0.18%</b>   | <b>1,000</b>     | <b>0.03%</b>   |
| <b>Egyéb eszközök</b>                      |                  |                |                  |                |
| <i>Bank kamat</i>                          |                  |                |                  |                |
| Bank kamat                                 | 2,619            | 0.06%          | 0                | 0.00%          |
| <i>Határidős</i>                           |                  |                |                  |                |
| Határidős                                  | 0                | 0.00%          | 0                | 0.00%          |
| <i>Határidős összesen</i>                  | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>   | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>   |
| <b>Egyéb eszközök összesen</b>             | <b>2,619</b>     | <b>0.06%</b>   | <b>0</b>         | <b>0.00%</b>   |
| <b>Eszközök összesen</b>                   | <b>4,754,823</b> | <b>100.04%</b> | <b>3,791,955</b> | <b>100.20%</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                     |                  |                |                  |                |
| <i>Díjak</i>                               |                  |                |                  |                |
| Alapkezelői díj                            | -864             | -0.02%         | -5,011           | -0.13%         |
| Felügyeleti díj                            | -50              | 0.00%          | -292             | -0.01%         |
| Könyvelési díj                             | -115             | 0.00%          | -491             | -0.01%         |
| Könyvvizsgálói díj                         | -94              | 0.00%          | -919             | -0.02%         |
| Különadó                                   | -71              | 0.00%          | -414             | -0.01%         |
| Letétkezelői díj                           | -58              | 0.00%          | -106             | 0.00%          |
| <i>Díjak összesen</i>                      | <b>-1,252</b>    | <b>-0.03%</b>  | <b>-7,233</b>    | <b>-0.19%</b>  |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>            | <b>-1,252</b>    | <b>-0.03%</b>  | <b>-7,233</b>    | <b>-0.25%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                   | <b>4,753,571</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,784,722</b> | <b>99.95%</b>  |

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

|  | 2022.12.30 | 2023.12.29 |
|--|------------|------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db) | 4,759,038  | 3,705,891* |

\*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai. Accorde Trezor EURÓ Részalap befektetési jegyek jogi készlete (2023.12.31): 3,705,891  
 Accorde Trezor EURÓ Részalap befektetési jegyek fizikai készlete (2023.12.31): 3,704,912  
 A jogi készlet, tartalmazza a 12.29-ei befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg.

Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között.

Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza.

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

|                                   | 2022.12.30 | 2023.12.29 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 0.998803   | 1.021161   |

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

| Megnevezés  | Befektetési alap összetétele |      |               |        |
|---|------------------------------|------|---------------|--------|
|   | Nyitó állomány               | (%)  | Záró állomány | (%)    |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 0                            | 0.00 | 0             | 0.00   |
| 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 | 1,777,383     | 100.00 |
| Értékpapírok összesen   | 0                            | 0.00 | 1,777,383     | 100.00 |

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében érdemi változás nem történt.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) Befektetésekből származó jövedelem

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

|  |                    |                       | EUR-ban           |
|--|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Megnevezés   | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                               | <b>41,912</b>      |                       |                   |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                           | 41,912             |                       |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             | 0                  |                       |                   |
| Részvények   | 0                  |                       |                   |
| Befektetési jegyek   | 0                  |                       |                   |
| Certifikát   | 0                  |                       |                   |
| ETF  | 0                  |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott kamat   | 0                  |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott osztalék  | 0                  |                       |                   |
| Bankoktól kapott kamat   | 81,348             |                       |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj   | 0                  |                       |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                           | 18,443             |                       |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége  | 56,691             |                       |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                    | 0                  |                       |                   |
| Opció/sruktúrált termék bevétele   | 0                  |                       |                   |
| Egyéb pénzügyi bevétel   | 10                 |                       |                   |
| Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből                              |                    |                       | <b>0</b>          |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                           |                    |                       | 0                 |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             |                    |                       | 0                 |
| Részvények   |                    |                       | 0                 |
| Befektetési jegyek   |                    |                       | 0                 |
| Certifikát   |                    |                       | 0                 |
| ETF  |                    |                       | 0                 |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                  |                    |                       | 0                 |
| Banki kamat  |                    |                       | 9                 |
| Értékpapír kölcsönzési díj   |                    |                       | 0                 |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége                          |                    | 45,541                |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége |                    | 43,071                |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége                   |                    | 0                     |                   |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                       |                    | 0                     |                   |
| Egyéb pénzügyi ráfordítás  |                    | 0                     |                   |
| <b>Összesen</b>  | <b>198,404</b>     | <b>88,621</b>         | <b>109,783</b>    |

### b) Egyéb bevételek és ráfordítások

#### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

|                                |                 |                    | EUR-ban       |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |               |
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |               |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 5               | 3,387              |               |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |               |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |               |
| <b>Összesen</b>                | <b>5</b>        | <b>3,387</b>       | <b>-3,381</b> |



c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

| Megnevezés                       | EUR-ban                         |  |
|----------------------------------|---------------------------------|--|
|                                  | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |
| Alapkezelői díj                  | 23,560                          | 18,548                                       |
| Letétkezelői díj                 | 1,592                           | 1,486  |
| Értékelési díj                   | 0                               | 0  |
| Könyvelési díj                   | 1,992                           | 1,502  |
| Könyvvizsgálói díj               | 1,857                           | 939  |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0  |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 0                               | 0  |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 372                             | 372  |
| Határidős kötés költség          | 0                               | 0  |
| Bankköltség                      | 67                              | 67   |
| Hatósági díjak                   | 0                               | 0  |
| <b>Összesen</b>                  | <b>29,440</b>                   | <b>22,914</b>                                |

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer EUR-ban

|             |                          |           |
|-------------|--------------------------|-----------|
| <b>VII.</b> | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b> | <b>77</b> |
|-------------|--------------------------|-----------|

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

| Hónap      | Nettó eszközérték (EUR) | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR) | Jegyek száma (db) |
|------------|-------------------------|---|-------------------|
| 2023.01.31 | 5,180,903               | 0.999609                                | 5,182,929         |
| 2023.02.28 | 3,912,074               | 1.000568                                | 3,909,854         |
| 2023.03.31 | 4,473,512               | 1.001900                                | 4,465,030         |
| 2023.04.28 | 4,966,534               | 1.003336                                | 4,950,021         |
| 2023.05.31 | 3,704,688               | 1.005246                                | 3,685,356         |
| 2023.06.30 | 3,297,886               | 1.007238                                | 3,274,186         |
| 2023.07.31 | 3,765,678               | 1.009143                                | 3,731,562         |
| 2023.08.31 | 3,877,761               | 1.011517                                | 3,833,610         |
| 2023.09.29 | 3,522,490               | 1.013706                                | 3,474,865         |
| 2023.10.31 | 3,516,307               | 1.016180                                | 3,460,319         |
| 2023.11.30 | 3,308,513               | 1.018637                                | 3,247,982         |
| 2023.12.29 | 3,784,312               | 1.021161                                | 3,705,891         |

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

|                                     |  |          |                  |                                 | EUR-ban                     |
|-------------------------------------|--|----------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés                          |  | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|                                     |  |          | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Magyar államkötvény összesen</b> |  |          | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

|                                       |        |                  |                  |                                 | EUR-ban                     |
|---------------------------------------|--------|------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés                            | deviza | névérték         | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
| French T-Bill 05/02/2024              | EUR    | 900,000          | 885,207          | 3,975                           | 889,182                     |
| German T-Bill 05/15/2024              | EUR    | 900,000          | 884,444          | 3,757                           | 888,201                     |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> |        | <b>1,800,000</b> | <b>1,769,651</b> | <b>7,732</b>                    | <b>1,777,383</b>            |

|                     |        |                    |                  |                                 | EUR-ban                     |
|---------------------|--------|--------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés          | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|                     |        |                    | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>ETF összesen</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

|  |        |                    |                  |                                 | EUR-ban                     |
|--|--------|--------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés   | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|  |        |                    | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz.</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

|                                     |        |                    |                  |                                 | EUR-ban                     |
|-------------------------------------|--------|--------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés                          | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|                                     |        |                    | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Külföldi állampapír összesen</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

|                                   |  |          |                  |                                 | EUR-ban                     |
|-----------------------------------|--|----------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés                        |  | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|                                   |  |          | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> |  | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

|                                   |        |                    |                  |                                 | EUR-ban                     |
|-----------------------------------|--------|--------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés                        | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|                                   |        |                    | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

|                                  |  |          |                  |                                 | EUR-ban                     |
|----------------------------------|--|----------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés                       |  | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|                                  |  |          | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Befektetési jegy összesen</b> |  | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

|                     |        |            |                  |                                 | EUR-ban                     |
|---------------------|--------|------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés          | deviza | Kontraktus | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|                     |        |            | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>CFD összesen</b> |        | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |

|                       |        |                  |                  |                                 | EUR-ban                     |
|-----------------------|--------|------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés            | deviza | Kontraktus       | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg<br>fordulónapi érték |
|                       |        |                  | 0                | 0                               | 0                           |
| <b>Opció összesen</b> |        | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                    |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>   |        | <b>1,800,000</b> | <b>1,769,651</b> | <b>7,732</b>                    | <b>1,777,383</b>            |

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

|                                   | 2022.12.08 | 2022.12.30 | 2023.12.29 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Nettó eszközérték (EUR)           | 25,000     | 4,753,343  | 3,784,312  |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték | 1.000000   | 0.998803   | 1.021161   |

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

| Dátum      | Termék  | Termék típusa | Mennyiség | Eszközérték | Árfolyam |
|------------|---------|---------------|-----------|-------------|----------|
| 2023.02.01 | EUR/HUF | Forward       | 650,000   | 549.84      | 394.21   |
| 2023.03.01 | EUR/HUF | Forward       | 368,470   | 993.86      | 379.95   |
| 2023.03.31 | EUR/HUF | Forward       | 367,898   | 996.02      | 380.54   |

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

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

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

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

- Accorde Eurobond Alap

## IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

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

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 165,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 96,1 mFt került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-6 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

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 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 kitéettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

### **XI. Tőkeáttétel**

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

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

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

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

## Accorde Trezor EURÓ Részalap 2023.

| Alap neve                           | Dátum      | Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%) |
|-------------------------------------|------------|---|
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.01.31 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.02.28 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.03.31 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.04.28 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.05.31 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.06.30 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.07.31 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.08.31 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.09.30 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.10.31 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.11.30 | 100.00  |
| <i>Accorde Trezor Euro Részalap</i> | 2023.12.29 | 100.00  |

## XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2024. április 17.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-747-8.

**Accorde Trezor Euró Részalap**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.**  
alap címe

**2023. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2024. április 17.



Nyilvántartási száma: 1111-747-8

## Accorde Trezor Euró Részalap

időpontja: 2023. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer EUR-ban

| Sor-<br>szám             | A tétel megnevezése                                       | Előző év     | Előző évre<br>vonatkozó<br>önell.hatása | 2023         |
|--------------------------|---|--------------|---|--------------|
| a                        | b   | c            | d                                       | e            |
| <b>A.</b>                | <b>Befektetett eszközök</b>                               | <b>0</b>     | <b>0</b>                                | <b>0</b>     |
| <b>I.</b>                | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>0</b>     | <b>0</b>                                | <b>0</b>     |
| 1.                       | Értékpapírok  | 0            | 0                                       | 0            |
| 2.                       | Értékpapírok értékkülönbözete                             | 0            | 0                                       | 0            |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0            | 0                                       | 0            |
|                          | b) egyéb  | 0            | 0                                       | 0            |
| <b>B.</b>                | <b>Forgóeszközök</b>                                      | <b>4,752</b> | <b>0</b>                                | <b>3,792</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Követelések</b>  | <b>8</b>     | <b>0</b>                                | <b>1</b>     |
| 1.                       | Követelések   | 8            | 0                                       | 1            |
| 2.                       | Követelések értékvesztése (-)                             | 0            | 0                                       | 0            |
| 3.                       | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb | 0            | 0                                       | 0            |
| 4.                       | Forint követelések értékelési különbözete                 | 0            | 0                                       | 0            |
| <b>II.</b>               | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>0</b>     | <b>0</b>                                | <b>1,777</b> |
| 1.                       | Értékpapírok  | 0            | 0                                       | 1,769        |
| 2.                       | Értékpapírok értékelési különbözete                       | 0            | 0                                       | 8            |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0            | 0                                       | 0            |
|                          | b) egyéb  | 0            | 0                                       | 8            |
| <b>III.</b>              | <b>Pénzeszközök</b>                                       | <b>4,744</b> | <b>0</b>                                | <b>2,014</b> |
| 1.                       | Pénzeszközök  | 4,744        | 0                                       | 2,014        |
| 2.                       | Valuta, devizabetét értékelési különbözete                | 0            | 0                                       | 0            |
| <b>C.</b>                | <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                        | <b>3</b>     | <b>0</b>                                | <b>0</b>     |
|                          | a) aktív időbeli elhatárolás                              | 3            | 0                                       | 0            |
|                          | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)            | 0            | 0                                       | 0            |
| <b>D.</b>                | <b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>                                | <b>0</b>     |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b> |   | <b>4,755</b> | <b>0</b>                                | <b>3,792</b> |

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-747-8

## Accorde Trezor Euró Részalap

időpontja: 2023. december 31.

MÉRLEG  
Források (passzívák)

adatok ezer EUR-ban

| Sor-szám                 | A tétel megnevezése  | Előző év     | Előző évre vonatkozó önell.hatása | 2023         |
|--------------------------|--|--------------|-----------------------------------|--------------|
| a                        | b  | c            | d                                 | e            |
| <b>E.</b>                | <b>Saját tőke</b>  | <b>4,754</b> | <b>0</b>                          | <b>3,785</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Induló tőke</b>   | <b>4,760</b> | <b>0</b>                          | <b>3,706</b> |
| 1.                       | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                 | 5,025        | 0                                 | 13,672       |
| 2.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                          | -265         | 0                                 | -9,966       |
| <b>II.</b>               | <b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>                                      | <b>-6</b>    | <b>0</b>                          | <b>79</b>    |
| 1.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete              | -7           | 0                                 | -7           |
| 2.                       | Értékelési különbözet tartaléka  | 0            | 0                                 | 8            |
| 3.                       | Előző év(ek) eredménye   | 0            | 0                                 | 1            |
| 4.                       | Üzleti év eredménye  | 1            | 0                                 | 77           |
| <b>F.</b>                | <b>Céltartalékok</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>                          | <b>0</b>     |
| <b>G.</b>                | <b>Kötelezettségek</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>                          | <b>0</b>     |
| <b>I.</b>                | <b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                                   | <b>0</b>     | <b>0</b>                          | <b>0</b>     |
| <b>II.</b>               | <b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                                    | <b>0</b>     | <b>0</b>                          | <b>0</b>     |
| <b>III.</b>              | <b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>                          | <b>0</b>     |
| <b>H.</b>                | <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>                                     | <b>1</b>     | <b>0</b>                          | <b>7</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b> |  | <b>4,755</b> | <b>0</b>                          | <b>3,792</b> |

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-8

## Accorde Trezor Euró Részalap

időpontja: 2023. december 31.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése                 | Előző év | Előző évre<br>vonatkozó<br>önell.hatása | 2023      |
|--------------|-------------------------------------|----------|---|-----------|
| a            | b                                   | c        | d                                       | e         |
| I.           | Pénzügyi műveletek bevételei        | 3        | 0                                       | 198       |
| II.          | Pénzügyi műveletek ráfordításai     | 0        | 0                                       | 89        |
|              | <i>Pénzügyi műveletek eredménye</i> | 3        | 0                                       | 109       |
| III.         | Egyéb bevételek                     | 0        | 0                                       | 0         |
| IV.          | Működési költségek                  | 2        | 0                                       | 29        |
| V.           | Egyéb ráfordítások                  | 0        | 0                                       | 3         |
| VI.          | Fizetett, fizetendő hozamok         | 0        | 0                                       | 0         |
| <b>VII.</b>  | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>            | <b>1</b> | <b>0</b>                                | <b>77</b> |

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

---

 Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-8

## Accorde Trezor Euró Részalap

időpontja: 2023. december 31.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

| Sor-szám    | A tétel megnevezése   | Előző év     | 2023          |
|-------------|---|--------------|---------------|
| a           | b   | c            | d             |
| <b>I.</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>9</b>     | <b>-1,676</b> |
| 1.          | Tárgyévi eredmény   | 1            | 77            |
| 2.          | Elszámolt amortizáció   | 0            | 0             |
| 3.          | Elszámolt értékvesztés és visszaírás                            | 0            | 0             |
| 4.          | Elszámolt értékelési különbözet                                 | 0            | 8             |
| 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                                 | -8           | -1,770        |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | 0            | 0             |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | 0            | 0             |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                   | -3           | 3             |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások változása                         | 1            | 6             |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| 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             |
| <b>III.</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>       | <b>4,753</b> | <b>-1,053</b> |
| 20.         | Befektetési jegy kibocsátás                                     | 5,025        | 8,705         |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport                 | 0            | 0             |
| 22.         | Befektetési jegy visszavásárlása                                | -272         | -9,757        |
| 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             |
| <b>IV.</b>  | <b>Pénzeszközök változása összesen</b>                          | <b>4,744</b> | <b>-2,730</b> |

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-747-8.

**Accorde Trezor Euró Részalap**

alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.**

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2023. évi  
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2024. április 17.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

*Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Trezor Euró Részalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-718/2022.

Felügyeleti engedély kelte: 2022. november 25.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-8.

Az Alap indulásának dátuma: 2022. december 08.

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

Letétkezelő neve: Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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, 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 a kibocsátás devizanemében USD-ban vezeti a könyveit.

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2024. február 28-a.

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

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

Az értékpapírok az Alapkezelő (Letétkezelő) által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbséget az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbséget tartaléka soron kerül elszámolásra. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbségek összegét.

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

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizakeresztárfolyamot vettük alapul.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként 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 hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

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 különbözeteik az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása a kezelési szabályzat szerint történik.

A beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu) honlapokon történik



## II. SPECIFIKUS RÉSZ

2023. december 31.

|  |               |
|--|---------------|
| Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):     | 3,784,312 EUR |
| befektetési jegyek száma:                      | 3,784,312 db  |
| egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: | 1.021161 EUR  |

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

| Megnevezés   | EUR-ban            |                       |                   |
|--|--------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                               | <b>41,912</b>      |                       |                   |
| ebből:   |                    |                       |                   |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                  | 41,912             |                       |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             | 0                  |                       |                   |
| Részvények   | 0                  |                       |                   |
| Befektetési jegyek   | 0                  |                       |                   |
| Certifikát   | 0                  |                       |                   |
| ETF  | 0                  |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott kamat   | 0                  |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott osztalék  | 0                  |                       |                   |
| Bankoktól kapott kamat   | 81,348             |                       |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj   | 0                  |                       |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                           | 18,443             |                       |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége  | 56,691             |                       |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                    | 0                  |                       |                   |
| Opció/sruktúrált termék bevétele   | 0                  |                       |                   |
| Egyéb pénzügyi bevétel   | 10                 |                       |                   |
| Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből                              |                    |                       | <b>0</b>          |
| ebből:   |                    |                       |                   |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                  |                    |                       | 0                 |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             |                    |                       | 0                 |
| Részvények   |                    |                       | 0                 |
| Befektetési jegyek   |                    |                       | 0                 |
| Certifikát   |                    |                       | 0                 |
| ETF  |                    |                       | 0                 |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                  |                    |                       | 0                 |
| Banki kamat  |                    |                       | 9                 |
| Értékpapír kölcsönzési díj   |                    |                       | 0                 |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége                          |                    |                       | 45,541            |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége |                    |                       | 43,071            |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége                   |                    |                       | 0                 |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                       |                    |                       | 0                 |
| Egyéb pénzügyi ráfordítás  |                    |                       | 0                 |
| <b>Összesen</b>  | <b>198,404</b>     | <b>88,621</b>         | <b>109,783</b>    |

### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

| Megnevezés                     | EUR-ban         |                    |               |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|---------------|
|                                | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |               |
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |               |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 5               | 3,387              |               |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |               |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |               |
| <b>Összesen</b>                | <b>5</b>        | <b>3,387</b>       | <b>-3,381</b> |

3. Működési költségek összetétele

| Megnevezés                       | EUR-ban                         |  |
|----------------------------------|---------------------------------|--|
|                                  | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |
| Alapkezelői díj                  | 23,560                          | 18,548                                       |
| Letétkezelői díj                 | 1,592                           | 1,486  |
| Értékelési díj                   | 0                               | 0  |
| Könyvelési díj                   | 1,992                           | 1,502  |
| Könyvvizsgálói díj               | 1,857                           | 939  |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0  |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 0                               | 0  |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 372                             | 372  |
| Határidős kötés költség          | 0                               | 0  |
| Bankköltség                      | 67                              | 67   |
| Hatósági díjak                   | 0                               | 0  |
| <b>Összesen</b>                  | <b>29,440</b>                   | <b>22,914</b>                                |

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

| Megnevezés                          | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözete | EUR-ban            |
|-------------------------------------|----------|------------------|-----------------------------|--------------------|
|                                     |          |                  |                             | mérleg fordulónapi |
|                                     | 0        | 0                | 0                           | 0                  |
| <b>Magyar államkötvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>           |

| Megnevezés                            | deviza | névérték         | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözete | EUR-ban            |
|---------------------------------------|--------|------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
|                                       |        |                  |                  |                             | mérleg fordulónapi |
| French T-Bill 05/02/2024              | EUR    | 900,000          | 885,207          | 3,975                       | 889,182            |
| German T-Bill 05/15/2024              | EUR    | 900,000          | 884,444          | 3,757                       | 888,201            |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> |        | <b>1,800,000</b> | <b>1,769,651</b> | <b>7,732</b>                | <b>1,777,383</b>   |

| Megnevezés          | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözete | EUR-ban            |
|---------------------|--------|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
|                     |        |                    |                  |                             | mérleg fordulónapi |
|                     |        | 0                  | 0                | 0                           | 0                  |
| <b>ETF összesen</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>           |

| Megnevezés  | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözete | EUR-ban            |
|---|--------|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
|   |        |                    |                  |                             | mérleg fordulónapi |
|   |        | 0                  | 0                | 0                           | 0                  |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>           |

| Megnevezés                          | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözete | EUR-ban            |
|-------------------------------------|--------|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
|                                     |        |                    |                  |                             | mérleg fordulónapi |
|                                     |        | 0                  | 0                | 0                           | 0                  |
| <b>Külföldi állampapír összesen</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>           |

## Accorde Trezor EURÓ Részalap 2023.

| EUR-ban                           |          |                  |                           |                    |
|-----------------------------------|----------|------------------|---------------------------|--------------------|
| Megnevezés                        | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbség | mérleg fordulónapi |
|                                   | 0        | 0                | 0                         | 0                  |
| <b>Belföldi részvény összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>           |

| EUR-ban                           |        |                    |                  |                           |                    |
|-----------------------------------|--------|--------------------|------------------|---------------------------|--------------------|
| Megnevezés                        | deviza | névérték devizában | beszerzési érték | elszámolt érték-különbség | mérleg fordulónapi |
|                                   |        | 0                  | 0                | 0                         | 0                  |
| <b>Külföldi részvény összesen</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>           |

| EUR-ban                          |          |                  |                           |                    |
|----------------------------------|----------|------------------|---------------------------|--------------------|
| Megnevezés                       | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbség | mérleg fordulónapi |
|                                  | 0        | 0                | 0                         | 0                  |
| <b>Befektetési jegy összesen</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>           |

| EUR-ban             |        |            |                  |                           |                    |
|---------------------|--------|------------|------------------|---------------------------|--------------------|
| Megnevezés          | deviza | Kontraktus | beszerzési érték | elszámolt érték-különbség | mérleg fordulónapi |
|                     |        | 0          | 0                | 0                         | 0                  |
| <b>CFD összesen</b> |        | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>           |

| EUR-ban               |        |                  |                  |                           |                          |
|-----------------------|--------|------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|
| Megnevezés            | deviza | Kontraktus       | beszerzési érték | elszámolt érték-különbség | mérleg fordulónapi érték |
|                       |        | 0                | 0                | 0                         | 0                        |
| <b>Opció összesen</b> |        | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>                 |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>   |        | <b>1,800,000</b> | <b>1,769,651</b> | <b>7,732</b>              | <b>1,777,383</b>         |

### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

| Megnevezés                                  | kontraktus | kötési árfolyam | piaci érték | tárgyévben realizált eredmény | várható pénzáramlás | tényleges pénzáramlás mérlegkészítési |
|---|------------|-----------------|-------------|-------------------------------|---------------------|---------------------------------------|
|   | 0          | 0.00            | 0           | 0                             | 0                   | 0                                     |
| <b>Forward és futures ügyletek összesen</b> | <b>0</b>   |                 | <b>0</b>    | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>                              |

| Megnevezés   | kontraktus | kötési árfolyam | piaci érték | tárgyévben realizált eredmény | várható pénzáramlás | tényleges pénzáramlás |
|--|------------|-----------------|-------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------|
|  | 0          | 0.00            | 0           | 0                             | 0                   | 0                     |
| <b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b> | <b>0</b>   |                 | <b>0</b>    | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>              |
| <b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>         | <b>0</b>   |                 | <b>0</b>    | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>              |

### 6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

| EUR-ban                             |                      |          |                          |                  |             |
|-------------------------------------|----------------------|----------|--------------------------|------------------|-------------|
| Megnevezés                          | Kölcsönbe adott/vett | névérték | Szerződés szerinti érték | Beszerzési érték | Piaci érték |
|                                     |                      | 0        | 0                        | 0                | 0           |
| <b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b> |                      | <b>0</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>    |

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

|                            |                              |
|----------------------------|------------------------------|
| Alap neve:                 | Accorde Trezor Euró Részalap |
| Alapkezelő neve:           | Accorde Alapkezelő Zrt       |
| Letétkezelő neve:          | UniCredit Bank Zrt.          |
| NEÉ számítás típusa:       | Számviteli                   |
| <br>                       |                              |
| Tárgynap (T):              | 2023.12.31                   |
| Saját tőke:                | 3,784,312                    |
| Egy jegyre jutó NEÉ (EUR): | 1.021161                     |
| Darabszám:                 | 3,705,891                    |

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I.    | <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                              | Összeg/Érték     | Devizanem  | (%)            |
|-------|---|------------------|------------|----------------|
| I/1.  | <b>Hitelállomány (összes):</b>                      | <b>0</b>         | <b>EUR</b> |                |
|       | hitel1  | 0                | EUR        |                |
|       | hitel2  | 0                | EUR        |                |
| I/2.  | <b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>              | <b>0</b>         | <b>EUR</b> |                |
|       | Alapkezelői díj miatt                               | 0                | EUR        |                |
|       | Letétkezelői díj miatt                              | 0                | EUR        |                |
|       | Bizományosi díj miatt                               | 0                | EUR        |                |
|       | Közzétételi költség miatt                           | 0                | EUR        |                |
|       | Reklám költség miatt                                | 0                | EUR        |                |
|       | Forgalmazói díj miatt                               | 0                | EUR        |                |
|       | Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj) | 0                | EUR        |                |
|       | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség           | 0                | EUR        |                |
| I/3.  | <b>Céltartalékok (összes):</b>                      | <b>0</b>         | <b>EUR</b> |                |
|       | Marketing   | 0                | EUR        |                |
|       | jogcím2   | 0                | EUR        |                |
| I/4.  | <b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>      | <b>7,233</b>     | <b>EUR</b> |                |
|       | Könyvvizsgálat                                      | 919              | EUR        | 12.70%         |
|       | Könyvelés   | 491              | EUR        | 6.79%          |
|       | Alapkezelői díj                                     | 5,011            | EUR        | 69.28%         |
|       | Letétkezelői díj                                    | 106              | EUR        | 1.46%          |
|       | Értékelési díj                                      | 0                | EUR        |                |
|       | Sikerdíj  | 0                | EUR        |                |
|       | Felügyeleti díj                                     | 292              | EUR        | 4.04%          |
|       | Befektetési alapok különadója                       | 414              | EUR        | 5.73%          |
|       | Határidős veszteség                                 | 0                | EUR        |                |
|       | <b>Kötelezettségek összesen:</b>                    | <b>7,233</b>     | <b>EUR</b> | <b>100.00%</b> |
| <br>  |   |                  |            |                |
| II.   | <b>ESZKÖZÖK</b>                                     | Összeg/Érték     | Devizanem  | (%)            |
| II/1. | <b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>              | <b>2,013,572</b> | <b>EUR</b> |                |
|       | Elszámolási betétszámla HUF                         | 120              | EUR        | 0.00%          |
|       | Devizabetétszámla - USD                             | 0                | EUR        |                |

## Accorde Trezor EURÓ Részalap 2023.

|                  |   |                  |                     |                  |
|------------------|---|------------------|---------------------|------------------|
|                  | Devizabetétszámla - GBP                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Devizabetétszámla - EUR                                       | 2,013,452        | EUR                 | 53.10%           |
|                  | Devizabetétszámla - CHF                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Devizabetétszámla - CAD                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Devizabetétszámla - CZK                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Devizabetétszámla - PLN                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Devizabetétszámla - HKD                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Devizabetétszámla - RON                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Devizabetétszámla - TRY                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Devizabetétszámla - HRK                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Devizabetétszámla - RUB                                       | 0                | EUR                 |                  |
|                  | SAXO számla - HUF   | 0                | EUR                 |                  |
|                  | SAXO számla - USD   | 0                | EUR                 |                  |
|                  | SAXO számla - EUR   | 0                | EUR                 |                  |
|                  | <b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>          | <b>0</b>         | <b>EUR</b>          |                  |
|                  | HUF bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | USD bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | GBP bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | EUR bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | CHF bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | CAD bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | CZK bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | PLN bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | RON bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | HRK bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | RUB bank értékkülönbözete                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | SAXO bank értékkülönbözete USD                                | 0                | EUR                 |                  |
|                  | SAXO bank értékkülönbözete EUR                                | 0                | EUR                 |                  |
| <b>II/2.</b>     | <b>Egyéb követelés (összes):</b>                              | <b>1,000</b>     | <b>EUR</b>          |                  |
|                  | Értékpapír kölcsön követelés                                  | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Erste változó letét - HUF                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Erste változó letét - USD                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Erste változó letét - GBP                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Erste változó letét - EUR                                     | 0                | EUR                 |                  |
|                  | IB USD számla   | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Követelés SBFJ értékesítésből                                 | 1,000            | EUR                 | 0.03%            |
|                  | Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Határidős ügyletek változó letét                              | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Egyéb követelés eszközérték                                   | 0                | EUR                 |                  |
| <b>II/2.1.</b>   | <b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>               | <b>0</b>         | <b>EUR</b>          |                  |
| <b>II/3.</b>     | <b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>                         | <b>0</b>         | <b>EUR</b>          |                  |
| <b>II/3.1.</b>   | <b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>                           | <b>0</b>         | <b>EUR</b>          |                  |
|                  | Lekötött betétszámla  | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Lekötött betét USD  | 0                | EUR                 |                  |
|                  | Lekötött betét EUR  | 0                | EUR                 |                  |
| <b>II/3.2.</b>   | <b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>                 | <b>0</b>         | <b>EUR</b>          |                  |
|                  | Bankszámla1   | 0                | EUR                 |                  |
|                  |   | <b>névérték</b>  | <b>Összeg/Érték</b> | <b>Devizanem</b> |
| <b>II/4.</b>     | <b>Értékpapírok (összes):</b>                                 | <b>1,800,000</b> | <b>1,777,383</b>    | <b>EUR</b>       |
| <b>II/4.1.</b>   | <b>Állampapírok (összes):</b>                                 | <b>1,800,000</b> | <b>1,777,383</b>    | <b>EUR</b>       |
| <b>II/4.1.1.</b> | <b>Kötvények (összes):</b>                                    | <b>0</b>         | <b>0</b>            | <b>EUR</b>       |
| <b>II/4.1.2.</b> | <b>Kincstárjegyek (összes):</b>                               | <b>1,800,000</b> | <b>1,777,383</b>    | <b>EUR</b>       |

## Accorde Trezor EURÓ Részalap 2023.

|  |                      |                          |                    |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------|
| French T-Bill 05/02/2024                                       | 900,000              | 889,182 EUR              | 23.45%             |
| German T-Bill 05/15/2024                                       | 900,000              | 888,201 EUR              | 23.42%             |
| <b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>             | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>               | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b> | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                 | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>                  | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                      | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>                            | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                 | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>                 | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                      | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>                       | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                 | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                      | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>                    | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                 | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                      | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>                       | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.7. ETF (összesen):</b>                                 | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.8. CFD (összesen)</b>                                  | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/4.9. Opció (összesen)</b>                                | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| <b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>             | <b>0</b>             | <b>0 EUR</b>             |                    |
| AIEH   |                      | 0 EUR                    |                    |
| <br><b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>                                  | <br><b>1,800,000</b> | <br><b>3,791,955 EUR</b> | <br><b>100.00%</b> |

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde Trezor EURÓ Részalap Üzleti jelentés 2023

## Gazdasági környezet

### Gazdasági környezet

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

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

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

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

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

### Magyar gazdasági környezet

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

### A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően nem történt olyan jelentős gazdasági esemény, amely a kezelt alapok vagy az alapkezelő működésére érdemi hatást gyakorolna.



## Az alap főbb jellemzői

A Részalap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. A Részalap célja hosszú távon pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a fundamentális elemzés eszközrendszerét használva.

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, valamint pénzügyi eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az alap elsősorban rövid és közepes lejáratú állampapírokba, bankbetétekbe és vállalati kötvényekbe kíván befektetni. A lejárat szerkezetet aktívan és szabadon menedzselve.

A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A Részalap 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.

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

Ez a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni a Részalapról a pénzüket.

*Referenciahozam (benchmark):* A részalap nem rendelkezik referenciahozammal.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2024. április 17.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

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