

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde World Nemzetközi Részvénytársaság

Éves jelentés

2025

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:	8
IV.Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány).....	9
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	9
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	13
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	14
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
X.Fenntarthatósági nyilatkozat	16
Éves beszámoló.....	17
Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz	22
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	23
Az Alap főbb adatai	23
A számviteli politika fő vonásai.....	24
II. SPECIFIKUS RÉSZ	26
Üzleti jelentés	32

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1506 Budapest, P.F. 49. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde World Nemzetközi Részvényalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2025.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde World Nemzetközi Részvényalap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-680) 2025. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2026. április 27.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

Éves jelentés

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

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31		2025.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde World Nemz. Részv. SAXO USD 9721429	189 779 782	1,63	459 463 501	3,45
Accorde World Nemz. Részv. UniCredit EUR	336 665 752	2,89	79 087 583	0,59
Accorde World Nemz. Részv. UniCredit GBP	0		40 417	0,00
Accorde World Nemz. Részv. UniCredit HUF	642 360 512	5,52	155 190 739	1,16
Accorde World Nemz. Részv. UniCredit USD	86 637 374	0,74	1 096 087 246	8,22
<i>Deviza összesen</i>	<i>1 255 443 420</i>	<i>10,79</i>	<i>1 789 869 486</i>	<i>13,42</i>
Banki egyenlegek összesen	1 255 443 420	10,79	1 789 869 486	13,42
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>	0	0,00	0	0,00
<i>Állampapír összesen</i>	0	0,00	0	0,00
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	1 753 451 120	15,07	2 053 169 011	15,40
IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1 782 272 047	15,32	2 109 755 072	15,82
iShares MSCI Australia UCITS ETF	165 277 403	1,42	175 413 720	1,32
ISHARES MSCI BELGIUM ETF	17 920 470	0,15	26 817 043	0,20
iShares MSCI Canada UCITS ETF USD	288 970 158	2,48	383 394 716	2,88
iShares MSCI Denmark ETF	68 330 342	0,59	50 827 498	0,38
ISHARES MSCI FINLAND ETF	17 848 186	0,15	30 075 160	0,23
ISHARES MSCI FRANCE ETF	246 364 710	2,12	303 417 270	2,28
ISHARES MSCI GERMANY ETF	213 853 310	1,84	267 781 352	2,01
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	42 557 370	0,37	50 073 787	0,38
iShares MSCI Ireland ETF	5 894 603	0,05	13 036 710	0,10
ISHARES MSCI ISRAEL ETF	17 741 225	0,15	29 450 883	0,22
ISHARES MSCI ITALY ETF	64 842 687	0,56	88 055 494	0,66
iShares MSCI Japan UCITS ETF USD	526 825 374	4,53	615 221 074	4,61
iShares MSCI Netherlands ETF	100 689 768	0,87	135 416 400	1,02
ISHARES MSCI NORWAY ETF	10 519 905	0,09	17 911 403	0,13
iShares MSCI Singapore ETF	35 217 655	0,30	43 683 423	0,33
ISHARES MSCI SPAIN ETF	57 928 867	0,50	104 725 798	0,79
iShares MSCI Sweden ETF	82 207 827	0,71	102 263 337	0,77
ISHARES MSCI SWITZERLAND ETF	220 334 446	1,89	270 076 647	2,03
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	343 182 989	2,95	423 567 708	3,18
SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF	1 988 485 148	17,09	2 070 482 838	15,53
VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	1 886 409 450	16,21	2 018 369 004	15,14

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

Részvény,ETF,Unit összesen	9 937 125 060	85,39	11 382 985 348	85,38
Egyéb	0	0,00	0	0,00
Egyéb összesen	0	0,00	0	0,00
Vállalati kötvény	0	0,00	0	0,00
Vállalati kötvény összesen	0	0,00	0	0,00
Átruházható értékpapírok összesen	9 937 125 060	85,39	11 382 985 348	85,38
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy A HUF	381 172 109	2,86	0	0,00
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy B EUR	108 192 146	0,81	20 465 889	0,15
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy C USD	2 082 864	0,02	100 543 707	0,75
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy H HUF	32 999 999	0,25	36 079 165	0,27
Elemzési díj	0	0,00	1 265 731	0,01
<i>Köv/Köt összesen</i>	<i>524 447 118</i>	<i>4,51</i>	<i>158 354 492</i>	<i>1,19</i>
Követelések összesen	524 447 118	4,51	158 354 492	1,19
Egyéb eszközök				
CFD	0	0,00	14647532	0,11
CFD Összesen	0	0,00	14 647 532	0,11
Határidős	-34 604 901		52 148 771	0,39
Határidős összesen	-34 604 901	-0,30	52 148 771	0,39
Egyéb eszközök összesen	-34 604 901	-0,30	66 796 303	0,50
Eszközök összesen	11 682 410 697	100,39	13 398 005 629	100,49
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-22 611 461	-0,19	-29 711 081	-0,22
Alapkezelői díj 'B'	-8 350 511	-0,07	-13 378 991	-0,10
Alapkezelői díj 'C'	-3 409 021	-0,03	-6 705 781	-0,05
Alapkezelői díj 'H'	-1 525 614	-0,01	-10 935 684	-0,08
Alapkezelői díj 'I'	-6047696	-0,05	-617 145	0,00
Elemzési díj Capital Eco. 2025-26	0	0,00	-	0,00
Felügyeleti díj	-863 384	-0,01	-1 087 000	-0,01
Könyvelési díj	-191 541	0,00	-173 182	0,00
Könyvvizsgálói díj	-516 506	0,00	-547 364	0,00
Külnadó	-1 226 703	-0,01	-1 539 917	-0,01
Letétkezelői díj	-465 516	0,00	-539 452	0,00
<i>Díjak összesen</i>	<i>-45 207 953</i>	<i>-0,39</i>	<i>-65 235 597</i>	<i>-0,49</i>
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy H	-32 094	0,00	0	0,00
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy A	0	0,00	0	0,00
USA DOLLÁR	-85 277	0,00	-107 613	0,00
Kötelezettségek összesen	-45 325 324	-0,39	-65 343 210	-0,49
Nettó eszközérték	11 637 085 373	100,00	13 332 662 419	100,00

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap A sorozat	2,030,604,799	3,257,279,788	2,921,811,678
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap B sorozat	732,904	3,755,301	5,271,070
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap C sorozat	560,168	1,315,936	3,803,120
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap H sorozat	353,073,167	295,888,565	1,676,411,428
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap I sorozat		2,277,843,489	228,440,484

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
 Accorde World Nemzetközi Rvalap A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31):
 2,921,811,678
 Accorde World Nemzetköz Rvalap B sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31):
 5,271,070
 Accorde World Nemzetközi Rvalap C sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31):
 3,803,120
 Accorde World Nemzetközi Rvalap H sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31):
 1,676,411,428
 Accorde World Nemzetközi Rvalap A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2025.12.31):
 2,942,891,044
 Accorde World Nemzetközi Rvalap B sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2025.12.31):
 5,231,176
 Accorde World Nemzetközi Rvalap C sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2025.12.31):
 3,620,125
 Accorde World Nemzetközi Rvalap H sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2025.12.31):
 1,636,910,953

A jogi készlet, tartalmazza a 12.31-ei befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg. Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között. Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza.

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2024.12.31	2025.12.31
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap A sorozat	1.773668	1.758079
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap B sorozat	1.267381	1.336313
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap C sorozat	1.404952	1.669065
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap H sorozat	1.515791	1.862216
Accorde World Nemzetközi Részvény Alap I sorozat	1.199278	1.201783

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

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	9,937,125,060	100.00	11,382,985,348	100.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	5.70	0	0.00
Értékpapírok összesen	9,937,125,060	100.00	11,382,985,348	100.00

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Az Alap a tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok mellett egyéb átruházható értékpapírokba is fektetett.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	877 165 357		
ebből: ETF	877 165 357		
Értékpapírok után kapott osztalék	80 837 073		
Bankoktól kapott kamat	34 711 696		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	426 949 177		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	96 928 932		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	320 562 011		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		7 412 253	
ebből: ETF		7 412 253	
Banki kamat		246 948	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		319 906 245	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		63 920 803	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		173 021 567	
Összesen	1 837 154 247	564 507 816	1 272 646 430

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban		
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	129 706	10 269 719	
Összesen	129 706	10 269 719	-10 140 013

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	234 918 621	173 569 939
Letétkezelői díj	5 348 417	4 808 965
Könyvelési díj	796 362	623 180
Könyvvizsgálói díj	864 818	317 454
Elemzési és kutatási díj	6 478 829	6 478 829
Értékpapír adás-vétel költsége	6 555 557	6 555 557
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1 804 461	1 804 461
Határidős kötés költség	633 457	633 457
Bankköltség	252 334	252 334
Összesen	257 652 856	195 044 176

f) Nettó jövedelem

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 004 854
-------------	--------------------------	------------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma
2025.01.31	6,824,370,311	1.827063	3,735,157,726
2025.02.28	5,807,274,794	1.748718	3,320,876,438
2025.03.31	5,737,596,670	1.618256	3,545,543,938
2025.04.30	5,754,312,439	1.560043	3,688,559,842
2025.05.30	6,286,774,915	1.664646	3,776,644,352
2025.06.30	6,110,719,723	1.656465	3,689,011,778
2025.07.31	6,306,333,618	1.727274	3,651,031,888
2025.08.29	6,101,460,268	1.712822	3,562,227,531
2025.09.30	6,083,908,335	1.718376	3,540,498,786
2025.10.31	6,040,965,314	1.771051	3,410,949,164
2025.11.28	5,930,935,767	1.744142	3,400,488,598
2025.12.31	5,136,774,693	1.758079	2,921,811,678

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2025.01.31	5,716,999	1.312521	4,355,739
2025.02.28	6,308,238	1.279474	4,930,339
2025.03.31	6,148,015	1.179923	5,210,523
2025.04.30	6,204,793	1.129860	5,491,648
2025.05.30	6,811,182	1.207287	5,641,727
2025.06.30	6,897,391	1.215645	5,673,854
2025.07.31	6,870,826	1.265980	5,427,280
2025.08.29	6,512,937	1.264583	5,150,264
2025.09.30	6,644,040	1.287046	5,162,241
2025.10.31	6,939,389	1.336655	5,191,610
2025.11.28	7,015,497	1.339784	5,236,290
2025.12.31	7,043,801	1.336313	5,271,070

Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2025.01.31	2,263,501	1.450086	1,560,942
2025.02.28	2,373,686	1.415228	1,677,246
2025.03.31	2,486,640	1.359322	1,829,323
2025.04.30	5,332,589	1.367250	3,900,229
2025.05.30	5,591,883	1.454623	3,844,214
2025.06.30	5,824,694	1.517209	3,839,085
2025.07.31	5,976,352	1.542461	3,874,557
2025.08.29	4,403,630	1.571009	2,803,058
2025.09.30	3,146,525	1.610308	1,953,989
2025.10.31	3,451,273	1.646914	2,095,600
2025.11.28	4,348,779	1.649672	2,636,148
2025.12.31	6,347,656	1.669065	3,803,120

Az Alap "H" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma
2025.01.31	373,970,443	1.595094	234,450,430
2025.02.28	1,242,650,854	1.558144	797,520,076
2025.03.31	1,215,656,924	1.499344	810,792,547
2025.04.30	1,281,540,606	1.505788	851,076,614
2025.05.30	1,402,994,209	1.605648	873,786,764
2025.06.30	1,350,861,415	1.676610	805,710,037
2025.07.31	1,451,875,232	1.708699	849,696,258
2025.08.29	1,544,497,187	1.742786	886,222,836
2025.09.30	2,041,431,594	1.785463	1,143,362,599
2025.10.31	2,084,833,494	1.828820	1,139,988,176
2025.11.28	2,093,697,822	1.835373	1,140,747,780
2025.12.31	3,121,840,061	1.862216	1,676,411,428

Az Alap "I" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma
2025.01.31	2,501,132,892	1.236516	2,022,726,552
2025.02.28	417,747,176	1.184432	352,698,448
2025.03.31	459,556,933	1.097091	418,886,910
2025.04.30	443,426,737	1.058583	418,886,910
2025.05.30	365,921,578	1.130561	323,663,697
2025.06.30	257,234,390	1.126046	228,440,484
2025.07.31	268,480,476	1.175275	228,440,484
2025.08.29	266,467,354	1.166463	228,440,484
2025.09.30	267,590,059	1.171378	228,440,484
2025.10.31	276,050,854	1.208415	228,440,484
2025.11.28	272,085,693	1.191057	228,440,484
2025.12.31	274,535,789	1.201783	228,440,484

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	Ft-ban	
				elszámolt érték-különbszet	mérleg fordulónapi érték
INVESCO S&P 500 UCITS ETF USD		458 500	2 251 649 536	-181 166 699	2 070 482 838
ISHARES CORE S&P 500 UCIT USD		8 465	1 900 046 623	153 122 388	2 053 169 011
ISHARES CORE S&P 500 UCIT USD		93 630	1 969 616 105	140 138 966	2 109 755 071
ISHARES MSCI AUSTRALIA ETI USD		9 450	172 863 300	2 550 420	175 413 720
ISHARES MSCI BELGIUM ETF USD		3 360	23 285 189	3 531 854	26 817 043
ISHARES MSCI CANADA ACC USD		4 170	308 408 122	74 986 595	383 394 716
ISHARES MSCI DENMARK CAP USD		1 352	59 493 884	-8 666 386	50 827 498
ISHARES MSCI FINLAND ETF USD		1 915	24 658 104	5 417 056	30 075 160
ISHARES MSCI FRANCE USD		20 535	299 156 975	4 260 295	303 417 270
ISHARES MSCI GERMANY ETF USD		19 185	237 218 264	30 563 088	267 781 352
ISHARES MSCI HONG KONG IN USD		7 175	43 790 449	6 283 338	50 073 787
ISHARES MSCI IRELAND ETF USD		540	12 736 627	300 083	13 036 710
ISHARES MSCI ISRAEL CAPPE USD		815	20 553 204	8 897 679	29 450 883
ISHARES MSCI ITALY ETF USD		4 935	69 483 138	18 572 356	88 055 494
ISHARES MSCI JAPAN USD UC USD		7 540	560 428 642	54 792 432	615 221 074
ISHARES MSCI NETHERLANDS USD		7 230	129 873 823	5 542 577	135 416 401
ISHARES MSCI NORWAY ETF USD		1 895	16 516 026	1 395 377	17 911 403
ISHARES MSCI SINGAPORE ETI USD		4 835	35 353 706	8 329 717	43 683 423
ISHARES MSCI SPAIN ETF USD		5 915	74 755 721	29 970 077	104 725 798
ISHARES MSCI SWEDEN ETF USD		6 325	95 657 309	6 606 028	102 263 338
ISHARES MSCI SWITZERLAND USD		13 715	247 981 082	22 095 565	270 076 647
ISHARES MSCI UNITED KINGD USD		29 325	388 791 678	34 776 029	423 567 708
VANGUARD S&P 500 UCITS ET USD		47 070	1 855 528 444	162 840 560	2 018 369 004
ETF összesen		757 877	10 797 845 952	585 139 397	11 382 985 348

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde World Nemzetközi Részvény Alap A sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	2,752,748,596	5,777,334,204	5,136,774,693
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.355630	1.773668	1.758079

Accorde World Nemzetközi Részvény Alap B sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	761,138.56	4,759,397.62	7,043,800.56
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.038524	1.267381	1.336313

Accorde World Nemzetközi Részvény Alap C sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (USD)	683,399	1,848,826	6,347,656
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.219990	1.404952	1.669065

Accorde World Nemzetközi Részvény Alap H sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	464,160,894	448,505,146	3,121,840,061
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.314631	1.515791	1.862216

Accorde World Nemzetközi Részvény Alap I sorozat	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	2,731,766,586	274,535,789
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.199278	1.201783

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.01.02	MSCI World Index - Mar 2025 futures	Határidős	1	-1,514,551.20	12,258.00
2025.01.02	MSCI World Index - Mar 2025 futures	Határidős	22	-33,236,647.20	12,257.05
2025.01.23	MSCI World Index - Mar 2025 futures	Határidős	2	347,151.20	12,223.00
2025.03.17	MSCI World Index - Jun 2025 futures	Határidős	22	7,253,928.00	11,739.00
2025.03.17	MSCI World Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	329,724.00	11,739.00
2025.04.08	MSCI World Index - Jun 2025 futures	Határidős	22	2,993,325.00	10,648.50
2025.04.09	MSCI World Index - Jun 2025 futures	Határidős	5	-12,642,824.80	11,072.40
2025.04.17	MSCI World Index - Jun 2025 futures	Határidős	6	-1,225,215.00	11,187.00
2025.04.22	MSCI World Index - Jun 2025 futures	Határidős	8	2,533,723.20	11,057.00
2025.06.20	MSCI World Index (EUR) - Sep 2025 futures	Határidős	28	-3,721,317.60	556.70
2025.06.23	MSCI World Index - Sep 2025 futures	Határidős	28	5,906,208.00	12,492.00
2025.09.17	MSCI World Index (EUR) - Dec 2025 futures	Határidős	26	-871,270.07	593.06
2025.09.18	MSCI World Index - Dec 2025 futures	Határidős	26	-2,411,630.40	13,888.23
2025.12.19	MSCI World Index - Mar 2026 futures	Határidős	26	1,593,540.20	14,288.46

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszköztérték	Árfolyam
2025.01.09	USD/HUF	Forward	181,373,886	450,000.00	403.05
2025.01.20	USD/HUF	Forward	100,461,720	250,000.00	401.85
2025.01.24	USD/HUF	Forward	353,000	138,148,068.00	391.35
2025.01.24	USD/HUF	Forward	809,614	316,834,343.00	391.34
2025.01.27	USD/HUF	Forward	31,203,478	80,000.00	390.04
2025.01.29	USD/HUF	Forward	85,249,463	217,000.00	392.85
2025.02.20	USD/HUF	Forward	900,000,000	2,328,409.18	386.53
2025.03.25	USD/HUF	Forward	956,680	352,954,826.00	368.94
2025.03.25	USD/HUF	Forward	354,173,809	956,680.48	370.21
2025.04.08	USD/HUF	Forward	300,000	112,102,155.00	373.67
2025.04.23	USD/HUF	Forward	151,366,072	420,000.00	360.40
2025.05.09	USD/HUF	Forward	115,108,707	320,000.00	359.71
2025.06.03	USD/HUF	Forward	3,725,090	1,315,642,066.00	353.18
2025.06.03	USD/HUF	Forward	1,321,859,055	3,725,089.66	354.85
2025.06.13	USD/HUF	Forward	156,657,115	445,000.00	352.04
2025.06.30	USD/HUF	Forward	260,000	88,879,918.00	341.85
2025.07.30	USD/HUF	Forward	85,424,956	247,100.00	345.71
2025.08.19	USD/HUF	Forward	55,212,376	163,700.00	337.28
2025.09.01	USD/HUF	Forward	76,577,174	226,700.00	337.79
2025.09.08	USD/HUF	Forward	4,547,590	1,523,606,249.00	335.04
2025.09.08	USD/HUF	Forward	1,534,889,592	4,547,589.66	337.52
2025.09.10	USD/HUF	Forward	45,226,970	133,300.00	339.29
2025.09.17	EUR/HUF	Forward	579,401,424	1,465,800.00	395.28
2025.09.17	EUR/HUF	Forward	1,465,800	580,251,588.00	395.86
2025.09.17	USD/HUF	Forward	485,985,990	1,465,800.00	331.55
2025.12.09	USD/HUF	Forward	180,031,532	544,600.00	330.58
2025.12.23	USD/HUF	Forward	829,600,000	2,500,000.00	331.84

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében 2025-ben nem történt változás.

A kezelt alapok száma és a vagyontömeg növekedése indokoltá tette a portfólió managerek számának növelését.

2025-ben az alábbi alapok/sorozatok kezelését indította el illetve vette át az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Blanc Részvényalap „A” (HUF) sorozat (HU0000738505)
- Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704648)
- Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704655)
- Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704663)

2025-ben az alábbi alap szűnt meg az Accorde Alapkezelőnél:

Accorde Techno Részalap (HU0000720438)

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ÁÉKBV-alapkezelő 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
2025-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	535.6
- ebből rögzített javadalmazás	220.9
- ebből változó és egyéb javadalmazás	314.7
Kedvezményezették száma	19 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 414,3 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 345,9 mFt került kifizetésre.

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

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra került.

X. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2026. április 27.

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: 1111-680.

Accorde World Nemzetközi Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2025. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. április 27.

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde World Nemzetközi Részvényalap

időpontja: **2025. december 31.**

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	11 717 016	0	13 329 944
I.	Követelések	524 447	0	157 089
1.	Követelések	524 447	0	157 381
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértekre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	-292
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	9 937 125	0	11 382 985
1.	Értékpapírok	8 677 929	0	10 797 846
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	1 259 196	0	585 139
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	1 259 196	0	585 139
III.	Pénzeszközök	1 255 444	0	1 789 870
1.	Pénzeszközök	1 255 444	0	1 789 870
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	1 266
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	1 266
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-34 605	0	66 796
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		11 682 411	0	13 398 006

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde World Nemzetközi Részvényalap

időpontja: **2025. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	11 637 086	0	13 332 663
I.	Induló tőke	7 806 935	0	8 249 978
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 161 596	0	10 751 569
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 354 661	0	-2 501 591
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 830 151	0	5 082 685
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	1 100 421	0	1 921 048
2.	Értékelési különbözet tartaléka	1 224 591	0	651 644
3.	Előző év(ek) eredménye	679 224	0	1 505 139
4.	Tárgyévi eredmény	825 915	0	1 004 854
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	32	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	32	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	45 293	0	65 343
FORRÁSOK ÖSSZESEN		11 682 411	0	13 398 006

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde World Nemzetközi Részvényalap

időpontja: **2025. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 451 086	0	1 837 154
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	461 928	0	564 508
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>989 158</i>	<i>0</i>	<i>1 272 646</i>
III.	Egyéb bevételek	1 001	0	130
IV.	Működési költségek	158 141	0	257 653
V.	Egyéb ráfordítások	6 103	0	10 269
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	825 915	0	1 004 854

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma.: 1111-680

Accorde World Nemzetközi Részvényalap

időpontja: **2025. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2025
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-5 229 088	-729 243
1.	Tárgyévi eredmény	825 915	1 004 854
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	956 640	-674 347
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	-7 011 134	-1 078 502
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-22 867	-32
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-1 266
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	22 358	20 050
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6 159 662	1 263 669
20.	Befektetési jegy kibocsátás	4 089 700	1 864 041
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	2 069 962	-600 371
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	930 574	534 426

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-680.

Accorde World Nemzetközi Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2026. április 27.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde World Nemzetközi Részvényalap

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

Sorozat	Felügyeleti engedély száma	Felügyeleti engedély kelte
Accorde World Nemzetközi Részvényalap A sorozat	H-KE-III-217/2016	2016.03.08
Accorde World Nemzetközi Részvényalap B sorozat	H-KE-III-309/2019	2019.05.20
Accorde World Nemzetközi Részvényalap C sorozat	H-KE-III-309/2019	2019.05.20
Accorde World Nemzetközi Részvényalap H sorozat	H-K-E-III-349/2022	2022.07.01
Accorde World Nemzetközi Részvényalap I sorozat	H-K-E-III-94/2024	2024.02.23

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-680

Az Alap indulásának dátuma: 2016. április 7.

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:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde World Nemzetközi Részvényalap A sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap A sorozat	Equilor Befektetési Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap A sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap A sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap B sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap B sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap C sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap C sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap H sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap H sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde World Nemzetközi Részvényalap I sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Jutas u. 61	együttes

Az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt. által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33, MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199).

A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95")

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Vass Bernadett Júlia (202927)
a BPION Services Kft képviselőjében

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 (Bsz.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

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

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A könyvviteli zárás napja 2026. február 28-a.

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli

tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetekek összegét.

A külföldi értékpapírok piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékeltük a rendelkezésre álló információk alapján.

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendeltén értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2025.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2025.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2025. december 31.

NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/Darabszám	Deviza
5 136 774 693	5 136 774 693	2 921 811 678	1,758079	HUF
2 714 814 601	7 044 148	5 271 070	1,336379	EUR
2 084 697 275	6 347 656	3 803 120	1,669065	USD
3 121 840 061	3 121 840 061	1 676 411 428	1,862216	HUF
274 535 789	274 535 789	228 440 484	1,201783	HUF
13 332 662 419				

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.

A Letétkezelő által közzétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 134 e Ft, melynek okai a következők:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. Az elemzési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	877 165 357		
ebből: ETF	877 165 357		
Értékpapírok után kapott osztalék	80 837 073		
Bankoktól kapott kamat	34 711 696		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	426 949 177		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	96 928 932		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	320 562 011		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		7 412 253	
ebből: ETF		7 412 253	
Banki kamat		246 948	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		319 906 245	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		63 920 803	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		173 021 567	
Összesen	1 837 154 247	564 507 816	1 272 646 430

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban		
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	129 706	10 269 719	
Összesen	129 706	10 269 719	-10 140 013

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	234 918 621	173 569 939
Letétkezelői díj	5 348 417	4 808 965
Könyvelési díj	796 362	623 180
Könyvvizsgálói díj	864 818	317 454
Elemzési és kutatási díj	6 478 829	6 478 829
Értékpapír adás-vétel költsége	6 555 557	6 555 557
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1 804 461	1 804 461
Határidős kötés költség	633 457	633 457
Bankköltség	252 334	252 334
Összesen	257 652 856	195 044 176

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	deviza	névérték	Ft-ban		
			beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
INVESCO S&P 500 UCITS ETF USD		458 500	2 251 649 536	-181 166 699	2 070 482 838
ISHARES CORE S&P 500 UCIT USD		8 465	1 900 046 623	153 122 388	2 053 169 011
ISHARES CORE S&P 500 UCIT USD		93 630	1 969 616 105	140 138 966	2 109 755 071
ISHARES MSCI AUSTRALIA ETI USD		9 450	172 863 300	2 550 420	175 413 720
ISHARES MSCI BELGIUM ETF USD		3 360	23 285 189	3 531 854	26 817 043
ISHARES MSCI CANADA ACC USD		4 170	308 408 122	74 986 595	383 394 716
ISHARES MSCI DENMARK CAP USD		1 352	59 493 884	-8 666 386	50 827 498
ISHARES MSCI FINLAND ETF USD		1 915	24 658 104	5 417 056	30 075 160
ISHARES MSCI FRANCE USD		20 535	299 156 975	4 260 295	303 417 270
ISHARES MSCI GERMANY ETF USD		19 185	237 218 264	30 563 088	267 781 352
ISHARES MSCI HONG KONG IN USD		7 175	43 790 449	6 283 338	50 073 787
ISHARES MSCI IRELAND ETF USD		540	12 736 627	300 083	13 036 710
ISHARES MSCI ISRAEL CAPPE USD		815	20 553 204	8 897 679	29 450 883
ISHARES MSCI ITALY ETF USD		4 935	69 483 138	18 572 356	88 055 494
ISHARES MSCI JAPAN USD UC USD		7 540	560 428 642	54 792 432	615 221 074
ISHARES MSCI NETHERLANDS USD		7 230	129 873 823	5 542 577	135 416 401
ISHARES MSCI NORWAY ETF USD		1 895	16 516 026	1 395 377	17 911 403
ISHARES MSCI SINGAPORE ETI USD		4 835	35 353 706	8 329 717	43 683 423
ISHARES MSCI SPAIN ETF USD		5 915	74 755 721	29 970 077	104 725 798
ISHARES MSCI SWEDEN ETF USD		6 325	95 657 309	6 606 028	102 263 338
ISHARES MSCI SWITZERLAND USD		13 715	247 981 082	22 095 565	270 076 647
ISHARES MSCI UNITED KINGD USD		29 325	388 791 678	34 776 029	423 567 708
VANGUARD S&P 500 UCITS ET USD		47 070	1 855 528 444	162 840 560	2 018 369 004
ETF összesen		757 877	10 797 845 952	585 139 397	11 382 985 348
MINDÖSSZESEN		757 877	10 797 845 952	585 139 397	11 382 985 348

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	1 465 800	396	-14 040 302	0	0	-17 457 678
HUF/EUR	HUF	1 465 800	395	13 193 501	0	0	4 675 902
HUF/USD	HUF	4 547 590	337,517	39 272 391	0	0	41 643 051
HUF/USD	HUF	133 300	339,287	1 386 160	0	0	1 456 582
HUF/USD	HUF	1 465 800	331,55	3 946 386	0	0	16 559 118
HUF/USD	HUF	544 600	330,576	937 732	0	0	1 206 676
HUF/USD	HUF	2 500 000	331,84	7 452 903	0	0	8 700 000
Forward és futures ügyletek összesen				52 148 771	0	0	56 783 651

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
MSCI WORLD INDEX MAR26 FUT (ZWPH6)		26	328,42	14 647 532	0	14 647 532	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen				14 647 532	0	14 647 532	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				66 796 303	0	14 647 532	56 783 651

MINDÖSSZESEN Származtatott ügylet				0	0	0	66 796 303
--	--	--	--	----------	----------	----------	-------------------

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma: Accorde World Nemzetközi Részvényalap
 Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Számviteli
 Tárgynap (T): 2025.12.31

NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/Darabszám	Deviza
5 136 774 693	5 136 774 693	2 921 811 678	1,758079	HUF
2 714 814 601	7 044 148	5 271 070	1,336379	EUR
2 084 697 275	6 347 656	3 803 120	1,669065	USD
3 121 840 061	3 121 840 061	1 676 411 428	1,862216	HUF
274 535 789	274 535 789	228 440 484	1,201783	HUF
13 332 662 419				

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	65 343 210 Ft		
	Könyvizsgálat	547 364 Ft		0,84%
	Könyvelés	173 182 Ft		0,27%
	Alapkezelői díj	61 348 682 Ft		93,89%
	Letétkezelői díj	539 452 Ft		0,83%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Elemzési és kutatási díj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	1 087 000 Ft		1,66%
	Befektetési alapok különadója	1 539 917 Ft		2,36%
	Határidős veszteség	107 613 Ft		0,16%
	Kötelezettségek összesen:	65 343 210 Ft		100,00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1 789 869 486 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	155 190 739 Ft		1,16%
	Devizabetétszámla - USD	1 096 087 246 Ft		8,18%
	Devizabetétszámla - GBP	40 417 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	79 087 583 Ft		0,59%
	Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - PLN	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RON	0 Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
	SAXO számla - USD	459 463 501 Ft		3,43%
	SAXO számla - EUR	0 Ft		
	OTP Margin számla HUF	0 Ft		

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		0 Ft		
USD bank értékkülönbözete		0 Ft		
GBP bank értékkülönbözete		0 Ft		
EUR bank értékkülönbözete		0 Ft		
CHF bank értékkülönbözete		0 Ft		
CAD bank értékkülönbözete		0 Ft		
CZK bank értékkülönbözete		0 Ft		
PLN bank értékkülönbözete		0 Ft		
RON bank értékkülönbözete		0 Ft		
HRK bank értékkülönbözete		0 Ft		
SAXO számla értékkülönbözete USD		0 Ft		
SAXO számla értékkülönbözete EUR		0 Ft		
II/2. Egyéb követelés (összes):		157 088 761 Ft		
Értékpapír kölcsön követelés		0 Ft		
Erste változó letét - HUF		0 Ft		
Erste változó letét - USD		0 Ft		
Erste változó letét - GBP		0 Ft		
Erste változó letét - EUR		0 Ft		
Követelés SBFJ értékesítésből		157 380 445 Ft		1,17%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		-291 684 Ft		0,00%
Határidős ügyletek változó letét		0 Ft		
Egyéb követelés eszközérték		0 Ft		
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		66 796 303 Ft		0,50%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft		
Lekötött betétszámla		0 Ft		
Lekötött betét USD		0 Ft		
Lekötött betét EUR		0 Ft		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft		
Bankszámla1		0 Ft		
	névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	757 877	11 382 985 348 Ft		
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt	0	0 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		

Accorde World Nemzetközi Részvényalap 2025

II/4.7	ETF	757 877	11 382 985 348 Ft	
	INVESCO S&P 500 UCITS ETF	458 500	2 070 482 838 Ft	15,45%
	ISHARES CORE S&P 500 UCITS	8 465	2 053 169 011 Ft	15,32%
	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	93 630	2 109 755 071 Ft	15,75%
	ISHARES MSCI AUSTRALIA ETF	9 450	175 413 720 Ft	1,31%
	ISHARES MSCI BELGIUM ETF	3 360	26 817 043 Ft	0,20%
	ISHARES MSCI CANADA ACC	4 170	383 394 716 Ft	2,86%
	ISHARES MSCI DENMARK CAPPED E	1 352	50 827 498 Ft	0,38%
	ISHARES MSCI FINLAND ETF	1 915	30 075 160 Ft	0,22%
	ISHARES MSCI FRANCE	20 535	303 417 270 Ft	2,26%
	ISHARES MSCI GERMANY ETF	19 185	267 781 352 Ft	2,00%
	ISHARES MSCI HONG KONG INDEX E	7 175	50 073 787 Ft	0,37%
	ISHARES MSCI IRELAND ETF	540	13 036 710 Ft	0,10%
	ISHARES MSCI ISRAEL CAPPED INVE	815	29 450 883 Ft	0,22%
	ISHARES MSCI ITALY ETF	4 935	88 055 494 Ft	0,66%
	ISHARES MSCI JAPAN USD UCITS ETI	7 540	615 221 074 Ft	4,59%
	ISHARES MSCI NETHERLANDS ETF	7 230	135 416 401 Ft	1,01%
	ISHARES MSCI NORWAY ETF	1 895	17 911 403 Ft	0,13%
	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	4 835	43 683 423 Ft	0,33%
	ISHARES MSCI SPAIN ETF	5 915	104 725 798 Ft	0,78%
	ISHARES MSCI SWEDEN ETF	6 325	102 263 338 Ft	0,76%
	ISHARES MSCI SWITZERLAND ETF	13 715	270 076 647 Ft	2,02%
	ISHARES MSCI UNITED KINGDOME E	29 325	423 567 708 Ft	3,16%
	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	47 070	2 018 369 004 Ft	15,06%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1 265 731 Ft	
	AIEH		1 265 731 Ft	0,01%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	757 877	13 398 005 629 Ft	100,00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde World Nemzetközi Részvényalap

Üzleti jelentés
2025

Gazdasági környezet

Rendkívül sikeres évet tudhat maga mögött az Accorde Alapkezelő. A társaság 2025-ben is lényegében megduplázta a kezelt vagyont. A bruttó kezelt vagyon a korábbi 440 milliárd forintról, 835 milliárd forintra emelkedett. A dinamikus bővülés szinte minden kategóriát elért, a legnagyobb növekedést az abszolút hozamú alapjaink érték el, az esetükben a kezelt vagyon a két és félszeresére nőtt, és ezzel a piac harmadik legnagyobb abszolút hozamú alapkezelőjévé váltunk, miközben a legnagyobb abszolút hozamú alapot is mi kezeljük. Közel duplázott a vegyes alapok állománya is. Az Alapkezelő a 2025-es évben jelentősen növelte piaci részesedését, tehát a piac növekedését meghaladó ütemben bővült vagyona, amelyhez a kezelt alapok egészének kivétel nélküli jó teljesítménye nagyban hozzájárult.

Teljesítményünket az év során a szakma és az ügyfeleink több alkalommal is elismerték. Az Alapkezelő tarolt a Privátbankár klasszis díjjátadóján, az abszolút hozamú kategória első, második és harmadik helyezését is Accorde-os alapok nyerték, miközben a legjobb régiós részvényalap az Accorde Spartan Görög alap lett. Vegyes alapunk a Cuvée szoros versenyben lett második. A Blochamps Capital idén is, társaságunk vezérigazgatójának ítélte az Alapkezelői díjat.

Globális gazdasági környezet

- Az Egyesült Államok gazdasága 2025-ben is megőrizte növekedési momentumát, amit elsősorban a rendkívül reziliens fogyasztási dinamika támogatott. Ez a stabilitás annak ellenére maradt fenn, hogy a munkaerőpiacon már egyértelmű gyengülés jelei mutatkoztak, ahogyan a vállalatok a munkaerőköltségeken keresztül is próbálták ellensúlyozni a vámok negatív hatását. A gazdaságpolitikai fókuszba került vámháború és a protekcionista intézkedések érdemben megrángatták a tőkepiacokat. A dollár trendje fordulatot vett: a korábbi várakozásokkal ellentétben a zöldhasú jelentősen gyengült az év folyamán, amely lejtmenet vélhetően még mindig nem ért véget.
- Az euróövezetben a 2025-ös év a stabilizáció és a kilátások javulásának időszaka volt. A monetáris politika terén a kamatszint elérte a 2%-os szintet, ami elhozta a piacok által áhított „good place” érzetét, egyensúlyt teremtve az inflációs kontroll és a növekedés támogatása között. A makrogazdasági adatok az év első felében kialakultak, majd fokozatos javulásnak indultak, jelezve, hogy a régió túl van a nehezén. Ebben a környezetben a német kormány által bejelentett átfogó stimulus csomag valódi „game changer” pillanatként értékelhető, amelynek hatásai ugyan csak később jelentkeznek, de már most képes volt beindítani a 2026-os növekedési várakozások motorját.
- A pénzügyi piacokat a vámháborús hírek miatti hirtelen irányváltások és a dollár gyengülése körüli újraárazások jellemezték. Miközben a részvénypiacok az amerikai fogyasztó erejére támaszkodtak, a kötvény- és devizapiacok a lazuló munkaerőpiaci kondíciókra és az európai fordulat ígéretére fókuszáltak. Az év második felére a hangulatot már nem a recessziós félelem, hanem az óvatos

optimizmus határozta meg, ahogy a globális gazdaság elkezdett alkalmazkodni az új kereskedelmi rendhez és a normalizálódó kamatkörnyezethez.

Magyar gazdasági környezet

- A 2025-ös év a magyar gazdaság számára a várt gyors kilábalás helyett a stagnálás éve maradt. Bár az év elején még optimista várakozások övezték a növekedést, a GDP végül mindössze 0,4%-kal bővült. A növekedést főként a továbbra is mélyrepülésben maradó beruházások és a negatív nettó export egyenleg fékeztek. Ezeket a negatív hatásokat a fogyasztás nem tudta ellensúlyozni, hiszen az óvatossági motívum továbbra is emelkedett szinten ragadt, míg a fogyasztási bizalom nem javult kellőképpen.
- A külső környezet hatása 2025-ben kritikus szintet ért el: a német gazdaság, és azon belül a járműgyártás strukturális válsága közvetlenül csapódott le a magyar exportteljesítményben. Az ipari termelés az év egészében zsugorodott, mivel a külső kereslet hiányát a hazai rendelésállomány nem tudta ellensúlyozni. Bár a nagy FDI-projektek kivitelezése haladt, ezek érdemi növekedési hozzájárulása még nem jelentkezett a 2025-ös számokban. A beruházási ráta így tovább mérséklődött, amit a magas reálkamat-környezet és a vállalati bizonytalanság is tetézett.
- Monetáris és fiskális oldalon 2025 a szűk mozgástérről szólt. Az MNB az év során mindvégig fenntartotta a 6,5 százalékos alapkamatot, hiszen az inflációs folyamatok nem tették lehetővé a monetáris kondíciók lazítását. Az áprilistól jelentkező forinterősödés az árfolyamcsatornán keresztül dezinflációs hatást váltott ki, mely az árréskorlátozások mellett hozzájárult ahhoz, hogy az év második felében az átárazások alacsony szinten maradjanak. Ami a fiskális politikát illeti, a hiánycélt több alkalommal is módosítani kellett részben az alacsonyabb nominális növekedés miatt, részben pedig az új stimulusok bejelentése miatt, így a 2025-ös évet vélhetően 5 – 5.2% körüli ESA-hiánnyal zárta a költségvetés.

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

Az Alapkezelő célja egy a globális gazdaságot jól leképező hatékony részvényportfólió összeállítása, amelyet közvetlenül vagy akár közvetett módon tőzsdén kereskedett kollektív befektetési formákba való befektetéssel előállíthat.

A tőzsdén kereskedett befektetési alap (ETF-ek) befektetések köre globális. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Ajánlás: Az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

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

Referenciahozam (benchmark): Az Alap referenciahozammal nem rendelkezik.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2026. április 27.

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.