



EGYESÜLÉSI TERVEZET

*Az
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság,
mint beolvadó alap
és az
Accorde Cuvée Befektetési Alap,
mint átvevő alap
egyesülési tervezete*

Alapkezelő: Accorde Alapkezelő Zrt.

*Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.*

*Jelen dokumentum közzétételének napja: 2024. 05. 14.
Egyesülés hatálybalépésének dátuma: 2024. 06. 27.*

1. Az egyesülés típusának és az egyesüléssel érintett befektetési alapok megjelölése

A tervezett egyesülés típusa:

A tervezett egyesülés a Kbtv. 82.§ (1) bekezdése alapján alkalmazandó 84. § (1) bekezdés a) pontja¹ szerinti egyesülést jelent (Egyesülés). Ennek megfelelően a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Accorde Főnix Recovery Részvényalap (Beolvadó alap)**, nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Accorde Cuvée Befektetési Alap (Átvevő alap)** olvad be. Az Egyesülés során a Beolvadó alap minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alapra ruházza át. A Beolvadó alap befektetői az Átvevő alap megfelelő számú befektetési jegyeihez jutnak, tehát a Beolvadó alap visszaváltási lehetőséggel nem élő befektetői készpénzkifizetésekben nem részesülnek.

A Beolvadó Alap adatai:

az Alap neve	Accorde Főnix Recovery Részvényalap
az Alap rövid neve	Accorde Főnix Recovery Részvényalap
az Alap működési formája	nyilvános
az Alap fajtája	nyíltvégű
az Alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
az Alap harmonizációja	ÁÉKBV
az Alap futamideje	határozatlan
az Alap székhelye	1123, Budapest, Alkotás u 55-61.
Alapkezelő neve	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Raiffeisen Bank Zrt.
Forgalmazók neve	Concorde Értékpapír Zrt
az Alap nyilvántartásba vételi adatai	Lajstrom szám 1111-834
az Alap nyilvántartásba vételéről szóló határozat száma	2021.02.24-én kelt H-KE-III-137/2021. számú határozat

¹ 84. § (1) A 85-99. § alkalmazásában egyesülésnek minősül az olyan művelet:

a) amelynek során egy vagy több ÁÉKBV vagy annak részalapja (a továbbiakban: beolvadó ÁÉKBV) megszűnésekor minden eszközét és kötelezettségét másik működő ÁÉKBV-re vagy annak egy részalapjára ruházza át (a továbbiakban: átvevő ÁÉKBV) és cserébe a beolvadó ÁÉKBV befektetői az átvevő ÁÉKBV megfelelő számú kollektív befektetési értékpapírhoz jutnak és a kapott kollektív befektetési értékpapírok nettó eszközértékének 10 százalékát nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek

az Alap befektetési jegyének neve	Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság Befektetési jegy A sorozat HUF Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság Befektetési jegy B sorozat EUR Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság Befektetési jegy I sorozat HUF
az Alap által kibocsátott jegyek devizaneme	A sorozat: forint B sorozat: euró I sorozat: forint
az Alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	A sorozat: 1 HUF, azaz egy forint B sorozat: 1 EUR, azaz egy euró I sorozat: 1 HUF, azaz egy forint
az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	A sorozat: HU0000726716 B sorozat: HU0000726724 I sorozat: HU0000726732

Az Átvevő Alap adatai:

az Alap neve	Accorde Cuvée Befektetési Alap
az Alap rövid neve	Accorde Cuvée Befektetési Alap
az Alap működési formája	nyilvános
az Alap fajtája	nyíltvégű
az Alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
az Alap harmonizációja	ÁÉKBV
az Alap futamideje	határozatlan
az Alap székhelye	1123, Budapest, Alkotás u 55-61.
Alapkezelő neve	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Raiffeisen Bank Zrt.
Forgalmazók neve	Concorde Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt.
az Alap nyilvántartásba vételi adatai	Lajstrom szám 1111-775
az Alap nyilvántartásba vételéről szóló határozat száma	2019. 01. 21-én kelt H-KE-III-53/2019. számú határozat
az Alap befektetési jegyének neve	Accorde Cuvée Befektetési Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF

	Accorde Cuvée Befektetési Alap Befektetési jegy B sorozat EUR Accorde Cuvée Befektetési Alap Befektetési jegy C sorozat USD
az Alap által kibocsátott jegyek devizaneme	A sorozat: forint B sorozat: euró C sorozat: dollár
az Alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	A sorozat: 1 HUF, azaz egy forint B sorozat: 1 EUR, azaz egy euró C sorozat: 1 USD, azaz egy dollár
az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	A sorozat: HU0000721774 B sorozat: HU0000721782 C sorozat: HU0000730890

Az Átvevő Alap Alapkezelője, Letétkezelője és Forgalmazója személyét a beadvány nem érinti.

2. A tervezett egyesülés háttere, indokai

Az Alapkezelő az 1/2024 (01.18.) számú, 2024.01.18 napján kelt igazgatósági határozattal döntött a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Accorde Főnix Recovery Részvényalap (Beolvadó alap)** a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Accorde Cuvée Befektetési Alap (Átvevő alap)** 2024. 06. 27. napján történő beadványról, amely beadvány a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontja² szerinti egyesülést jelent. Ennek megfelelően a Beolvadó alap befektetői az Átvevő alap megfelelő számú befektetési jegyeihez jutnak, tehát a Beolvadó alap visszaváltási lehetőséggel nem élő befektetői készpénzkifizetésekben nem részesülnek. Az Egyesülés során a Beolvadó alap minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alapra ruházza át.

Az egyesülés indoka, hogy az Alapkezelő az Egyesüléssel átláthatóbbá és költséghatékonyabbá kívánja tenni a Befektetők számára a termékpalettáját. Ezért az Alapkezelő optimalizálni kívánja a hasonló befektetési politikával rendelkező alapok körét és számát, amelynek következtében az egyesüléssel érintett alapok költséghatékonyabb formában működhetnek, biztosítva a Befektetők számára a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket.

3. A tervezett egyesülésnek a várható hatása mind a beolvadó, mind az átvevő befektetési alap befektetői tekintetében

A tervezett egyesülésnek nem lesz hatása sem a Beolvadó alap, sem pedig az Átvevő alap befektetőire.

Mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap hasonló tág befektetési politikát folytat. Ennek következtében az alapok befektetései kockázati profilja hasonló.

Átvevő Alap Célkitűzések és Befektetési Politikája

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt,

² 84. § (1) A 85-99. § alkalmazásában egyesülésnek minősül az olyan művelet:

a) amelynek során egy vagy több ÁÉKBV vagy annak részalapja (a továbbiakban: beolvadó ÁÉKBV) megszűnéskor minden eszközét és kötelezettségét másik működő ÁÉKBV-re vagy annak egy részalapjára ruházza át (a továbbiakban: átvevő ÁÉKBV) és cserébe a beolvadó ÁÉKBV befektetői az átvevő ÁÉKBV megfelelő számú kollektív befektetési értékpapírhoz jutnak és a kapott kollektív befektetési értékpapírok nettó eszközértékének 10 százalékát nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek

részvény és kötvény típusú eszközök vételéből kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap potenciális befektetési területe széles és globális. Egyfelől hazai és nemzetközi részvényekbe fektet, másfelől hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba folyószámla követelésekbe, bankbetétekbe, kollektív befektetési formákba. Az Alap befektethet a befektetési jegy devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökbe, szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett certifikátokba, állampapírra kötött repo ügyletekbe, devizákba, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint ezekre a termékekre vonatkozó származtatott ügyleteket. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása, azonban az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

Az Alap tervezett részvény kitétsége 50%, amelyet közvetlenül, illetve kollektív befektetési formán keresztül is megvalósíthat, míg az alap másik felét hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétbe fekteti.

Az Alap stratégiája, egy optimális aktív vegyes portfólió létrehozása, amely részvényt és bankbetétet vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaz, úgy, hogy az Alap kockázata összhangban legyen a benchmark kockázatával.

Beolvadó Alap Célkitűzések és Befektetési Politikája

Az Alap potenciális befektetési területe globális részvényt piacok.

Ezenfelül a likviditás megfelelő kezelése miatt az Alap az alábbi eszközökbe is fektet: bankbetétek, kötvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a befektetési jegy devizanemétől eltérő devizában denominált eszközök, devizák, kollektív befektetési formák, ETN-ek, szabályozott piacra bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek, szabályozott piacra/ tőzsdére bevezetett certifikátok, állampapírra kötött repo ügyletek, valamint a 78/2014-es kormányrendelet 17 §. (1) bekezdés a. pontjában hivatkozott, 2.§.(1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok .

A tőzsdén kívüli, más néven nem szabványosított (OTC) ügyleteken belül az alap fektethet, határidős devizaügyletekbe, egyéb határidős ügyletekbe, nem tőzsdei opciós ügyletekbe, swap ügyletekbe, összetett származtatott ügyletekbe és CFD ügyletekbe. A tőzsdei azaz szabványosított ügyletek esetén az alap fektethet tőzsdei határidős ügyletekbe és tőzsdei opciós ügyletekbe.

A származtatott ügyletekbe történő befektetés engedélyezett az Alap számára azzal, hogy az Alap a Kormányrendelet 17.§ (1) e) pontja alapján származtatott ügyletekbe fektethet, kizárólag fedezeti céllal.

A két alap éves hozamai az elmúlt 2 naptári évben:

Év	Beolvadó Alap			Átvevő Alap		
	A	B	I	A	B	C
2022	1.24%	-6.04%	1.25%	0.93	-5.26	-
2023	19.70%	8.63%	0%	29.43%	16.90%	19.65%

Tekintettel arra a tényre, hogy a két alap hasonló befektetési politikájára, a két alap egyesülése az Átvevő alap tulajdonosait nem érinti, továbbá a Beolvadó alap befektetési jegy tulajdonosai –

amennyiben nem élnek a visszaváltás lehetőségével –várhatóan kedvezőbb hozamú alap tulajdonosává válnak.

A befektetők jogaiban bekövetkező változás

Mind a Beolvadó Alap, mind az Átvevő alap befektetőit megillető alapjogokat az alapok Kezelési szabályzatának 10. pontja tartalmazza teljes részletezettséggel. Mindkét alap befektetőit az adott befektetési jegyekhez kapcsolódóan azonos jogok illetik meg és azonos kötelezettségek terhelik. Az alábbi pontokban azon jogosultságokra hívjuk fel a figyelmet, amely a Beolvadó és az Átvevő alapok befektetői esetében az egyesülési folyamat miatt speciális jelleggel bírnak.

A Beolvadó alap befektetőinek jogaiban bekövetkező változások

Az Egyesülés hatálybalépésének napján a Beolvadó alap megszűnik és minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alapra ruházza át.

Azoknak, a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőknek, akik továbbra is szeretnének részesülni az Átvevő Alap, mint jogutód befektetési alap befektetéseiből, így megtakarításaikat továbbra is fent kívánják tartani, az Egyesüléssel kapcsolatban nincsen teendőjük, mivel a megtakarításaik automatikusan – az Egyesülés hatálybalépésének napjával – átkerülnek az Átvevő alap vagyonába, és az Egyesülést követően az Átvevő alap befektetéseiből részesülnek a befektetők. Abban az esetben, ha a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektető ún. tiltott USA-beli személynek minősül az Átvevő alap kezelési szabályzatának 1.8. pontja szerint az Átvevő alap befektetési jegyét vissza kell váltania.

Azoknak, a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőknek, akik nem kívánnak az Átvevő Alap befektetéseiből részesülni, lehetőségük van arra, hogy befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltsák a Forgalmazási helyeken a **jelen dokumentum közzétételének napjától (2024.05.14.) 2024.06.20. 15:50-ig**.

A Kbtv. 95. § (1) bekezdése alapján a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás az átváltási arány kiszámításának időpontja (2024.06.27.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz **2024.06.20. napjáig 15:50-ig** illeti meg. Tehát az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára **2024.06.20. 15:50-ig** biztosítja a Beolvadó alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását. A Beolvadó alap befektetési jegyeinek vételére és visszaváltására **2024.06.20. 15:50-ig** van lehetőség.

Ha a befektetők a Beolvadó alap befektetési jegyeit **2024.06.20. 15:50-ig** elmulasztják visszaváltani, az Egyesülés hatálybalépésének napján az Átvevő alap befektetőivé válnak és az Egyesülést követő első forgalmazási naptól kezdve már az Átvevő alap, mint jogutód befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni.

Az Átvevő alap befektetőinek jogaiban bekövetkező változások

Az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetők számára az Egyesülés nem jelent változást. Az Egyesüléssel az Átvevő alap befektetési jegyeinek összesített darabszáma és az Átvevő alap összesített nettó eszközértéke nő meg (a Beolvadó alap befogadásának következtében) az Egyesülés hatálybalépését követő munkanapon.

A Kbtv. 95. § (1) bekezdése alapján az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőit is megilleti a befektetési jegyeik díjmentes visszaváltásának joga (amennyiben az Egyesülést követően már nem, vagy csak részben kívánnak az alap befektetéseiből részesülni).

Az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz **2024.06.20.** illeti meg. Ennek megfelelően az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára **2024.06.20. 15:50** óráig biztosítja az Átvevő alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását.

Az Átvevő alap befektetőinek (akik továbbra is részesülni kívánnak az alap befektetéseiből) az egyesüléssel kapcsolatban semmilyen teendőjük nincs, az egyesülés nem jár semmilyen költséggel.

4. Az eszközöknek és a kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételei

Beolvadó befektetési alap eszközeinek értékelése:

- **Pénzeszközök**

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

- **Lekötött betét**

A lekötött betéteknél a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

- **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Magyar Állam által forintban kibocsátott fix és változó kamatozású valamint diszkont állampapírok

- az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- amennyiben **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén, ha az Államadósság Kezelő Központ még nem jegyzett árat a kötvény hátralévő futamidejéhez legközelebb eső ÁKK referenciahozamok súlyozott átlaghozamának felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- a **3 hónapos vagy annál rövidebb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó

munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam és a megegyező napon közzétett két hetes BUBOR index súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

- amennyiben fix kamatozású és diszkontkötvények esetén az előző pontokban megfogalmazott információk nem állnak rendelkezésre az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik;
- amennyiben változó kamatozású kötvények esetén az előző pontokban megfogalmazott információ nem áll rendelkezésre az értékelés a beszerzési áron T napra számított bruttó értéken történik.

MNB által kibocsátott forintban denominált kötvények és diszkontkötvények

- a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és diszkontkötvények a Magyar Nemzeti Bank által közzétett T napi záró ár hiányában, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett a kötvény hátralévő futamidejéhez legközelebb eső referenciahozamok súlyozott átlaghozamának felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott **3 hónapnál hosszabb** futamidejű, de **3 hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidőjű** kötvények és diszkontkötvények esetén az ÁKK által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam és a megegyező napon közzétett két hetes BUBOR index súlyozott átlaghozamának felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, **3 hónapnál rövidebb** hátralévő futamidőjű kötvények és diszkontkötvények értékelése a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

A portfólió elemeinek értékelését az Alapkezelő maga végzi.

Az Alapkezelő **2024.06.27.-én a 2024.06.26-i** értéknapra készíti el az eszközérték számítást, ami alapján állapítja meg az átváltási arányt. Ennek megfelelően az eszközérték számítás **2024.06.26-i** árfolyam alapján készül az Egyesülés, azaz **2024.06.27. napján**.

Az átváltási arány kiszámítása során a T nap alatt az eszközérték értéknapját, míg T+1 nap alatt az eszközérték számítás napját értjük.

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek.

Átvevő alap eszközeinek értékelése:

• Pénzeszközök

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig (vagyis az eszközérték értéknapja) felhalmozott kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

- **Lekötött betét**

A lekötött betéteknél a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

- **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Magyar Állam által forintban kibocsátott fix és változó kamatozású valamint diszkont állampapírok

- az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- amennyiben **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén, ha az Államadósság Kezelő Központ még nem jegyzett árat a kötvény hátralévő futamidejéhez legközelebb eső ÁKK referenciahozamok súlyozott átlaghozamának felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- a **3 hónapos vagy annál rövidebb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam és a megegyező napon közzétett két hetes BUBOR index súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- amennyiben fix kamatozású és diszkontkötvények esetén az előző pontokban megfogalmazott információk nem áll rendelkezésre az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik;
- amennyiben változó kamatozású kötvények esetén az előző pontokban megfogalmazott információ nem áll rendelkezésre az értékelés a beszerzési áron T napra számított bruttó értéken történik.

MNB által kibocsátott forintban denominált kötvények és diszkontkötvények

- a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidőjű kötvények és diszkontkötvények a Magyar Nemzeti Bank által közzétett T napi záró ár hiányában, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett a kötvény hátralévő futamidejéhez legközelebb eső referenciahozamok súlyozott átlaghozamának felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott **3 hónapnál hosszabb** futamidejű, de **3 hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidőjű** kötvények és diszkontkötvények esetén az ÁKK által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett 3

hónapos referenciahozam és a megegyező napon közzétett két hetes BUBOR index súlyozott átlaghozamának felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

- a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, **3 hónapnál rövidebb** hátralévő futamidőjű kötvények és diszkontkötvények értékelése a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

Államgaranciával rendelkező kötvények, továbbá forintban denominált állami garanciával rendelkező értékpapírok, valamint állami garanciával nem rendelkező hitelintézeti, vállalati, önkormányzati kötvények, jelzáloglevelek, illetve a forinttól eltérő devizában kibocsátott állampapírok

- **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén a T napi, nettó eszközérték számítását megelőző, legfrissebb árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó legfeljebb 30 napos árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik;
- **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén, ha az árjegyzők még nem jegyezték árat és az értékpapír a tőzsdére be van vezetve, akkor az utolsó, legfeljebb 30 napos tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kell értékelni;
- **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén, ha fenti eljárások nem alkalmazhatóak, akkor *fix kamatozású* kötvény és *diszkontkötvény* esetében pedig a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény* esetében pedig beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre;
- **3 hónapnál rövidebb** hátralévő futamidőjű *diszkontkötvények* és *jelzáloglevelek* esetében a T napi, nettó eszközérték számítását megelőző, legfrissebb árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó legfeljebb 30 napos árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik;
- **3 hónapnál rövidebb** hátralévő futamidőjű *fix kamatozású* kötvény illetve azon *diszkontkötvények* és *jelzáloglevelek* esetében, ahol nem teljesülnek a fenti feltételek, az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény* esetében pedig beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre;

Kibocsátás előtt álló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok minden esetben beszerzési értéken kerülnek értékelésre.

- **Repo ügyletek**

Az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett vagy az Alapkezelő által elérhető legfrissebb (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

- **Származtatott ügyletek** Határidős ügyletek:

Forward deviza ügyletek esetén a nyitott pozíciókból származó nyereség/veszteség a T napi azonnali árfolyam és a legfrissebb közzétett, az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított elméleti árfolyam különbözetén kerül értékelésre. A számításban használandó kamatok az ügylet hátralévő futamidejéhez két legközelebb eső, a vonatkozó devizákhoz tartozó piaci kamatlábak napokkal súlyozott átlaga alapján kerülnek meghatározásra.

A portfólió elemeinek értékelését az Alapkezelő maga végzi.

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek.

5. Az átváltási arány számítási módszere

Beolvadó alap befektetési jegyeinek az Egyesülés
Átváltási árfolyam = napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke
Jogutód (Átvevő) alap befektetési jegyeinek az Egyesülés napján
érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Az átváltási árfolyam 6 tizedes jegy pontossággal (6 tizedesre kerekítve) kerül megállapításra. Minden sorozatra (A,B,I) külön átváltási arány kerül megállapításra.

Az Alapkezelő 2024.06.27-én 2024. 06. 26-i értéknapi készíti el az eszközérték számítást, ami alapján állapítja meg az átváltási arányt. Ennek megfelelően az eszközérték számítás 2024.06.26-i árfolyam alapján készül az Egyesülés, azaz 2024.06.27. napján.

Az Átváltási arány mértékéről az Alapkezelő 2024.06.27. napján az Alapok közzétételi helyein (www.accorde.hu, www.kozzetetelek.hu) közleményben értesíti a befektetőket.

6. Az Egyesülés hatálybalépésének tervezett időpontja

Az alapok tervezett Egyesülésének időpontja (napja): 2024.06.27.

7. Az eszközök átruházására és a kollektív befektetési értékpapírok cseréjére alkalmazandó szabályok

A Beolvadó alap befektetési jegyeinek vételére és visszaváltására 2024.06.20. 15:50-ig van lehetőség.

Az Átvevő alap befektetési jegyei a kezelési szabályzatban foglaltaknak megfelelően folyamatosan megvásárolhatóak és visszaválthatóak.

A Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetői az Egyesülésről szóló tájékoztatás közzétételétől 2024.06.20. 15:50-ig jogosultak a Beolvadó, illetve az Átvevő alapon lévő befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltani.

A Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazása **2024.06.21 - 2024.06.27-ig** felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap **15:50-ig** van lehetőség a Beolvadó alap befektetési jegyeinek vételére és visszaváltására, ezen az időpontot követően a Beolvadó alap befektetési jegyei nem vásárolhatóak és nem válthatóak vissza.

2024.06.27. napján meghatározásra kerül az Átvevő és a Beolvadó befektetési alap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértéke alapján az Egyesülés napjára, az 5. pontban leírt számítási módszerrel az átváltási arány.

Az Alapkezelő **2024.06.27-én 2024.06.26-i** értéknapi készíti el az eszközérték számítását, ami alapján állapítja meg az átváltási arányt. Ennek megfelelően az eszközérték számítás **2024.06.26-i** árfolyam alapján készül az Egyesülés, azaz **2024.06.27. napján**.

A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap (Átvevő) befektetési jegy darabszáma egyenlő a befektető értékpapírszámláján az Egyesülés napján nyilvántartott beolvadó alap befektetési jegyek darabszáma szorozva az Átváltási árfolyammal. Minden sorozatra (A,B,C) külön átváltási arány kerül megállapításra.

$$\begin{array}{l} \text{befektető} \\ \text{értékpapírszámláján} \\ \text{jóváírásra kerülő jogutód alap} \\ \text{(Átvevő) befektetési jegy} \\ \text{darabszáma} \end{array} = \begin{array}{l} \text{a} \\ \text{befektető} \\ \text{értékpapírszámláján az} \\ \text{Egyesülés határnapján} \\ \text{nyilvántartott beolvadó} \\ \text{alap befektetési jegyek} \\ \text{darabszáma} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{Átváltási} \\ \text{árfolyam} \end{array}$$

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap mint jogutód alap befektetési jegy darabszámának tört részre felfelé kerekítésre kerül egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. Az Egyesülés során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja a jogutód alap számára.

$$\begin{array}{l} \text{a Befektető} \\ \text{értékpapírszámláján az} \\ \text{Egyesülés} \\ \text{hatálybalépésének} \\ \text{napján nyilvántartott} \\ \text{Beolvadó alap} \\ \text{befektetési jegyek} \\ \text{darabszáma} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{a Beolvadó alap} \\ \text{befektetési jegyeinek} \\ \text{az Egyesülés} \\ \text{hatálybalépésének} \\ \text{napjára érvényes} \\ \text{egy jegyre jutó nettó} \\ \text{eszközértéke} \end{array} = \begin{array}{l} \text{a Beolvadó alap} \\ \text{befektetőinek} \\ \text{értékpapírszámláján az} \\ \text{átváltást követően} \\ \text{jóváírt Átvevő alap} \\ \text{befektetési jegyeinek} \\ \text{darabszáma} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{az Átvevő alap} \\ \text{befektetési} \\ \text{jegyeinek az} \\ \text{Egyesülés} \\ \text{hatálybalépésének} \\ \text{napjára érvényes} \\ \text{egy jegyre jutó} \\ \text{nettó eszközértéke} \end{array}$$

A Beolvadó alapnak az Egyesülés napján meglévő portfóliója, eszközei, követelése és kötelezettségei átvezetésre kerülnek a jogutód (Átvevő) alapnak az Egyesülés napján érvényes portfólió, eszközök, követelések, illetve kötelezettségek állományába.

Az Alapkezelő a Beolvadó alap befektetési jegyeit az Egyesülés napját követően érvénytelenné nyilvánítja.

2024.06.27. napján a befektetők értékpapírszámláján törlésre kerülnek a Beolvadó alap befektetési jegyei, és 2024.06.28. napján jóváírásra kerülnek a jogutód (Átvevő) alap befektetési jegyei az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározott darabszámban.

A Keler Zrt. az Alapkezelő utasítása alapján törli a rendszeréből a Beolvadó alap befektetési jegyeit.

A Beolvadó alap befektetői a jogutód (Átvevő alap) befektetési alap befektetési jegyeit az egyesülés napját követő napon válthatják vissza.

A Kbtv 99. § (4) bekezdésének megfelelően az Alapkezelő az Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan az Átvevő alap Egyesülést követő vagyonáról egyesülési jelentést készít, amelyet egyeztet az Átvevő alap Letétkezelőjével. Az egyesülési jelentést az Alapkezelő és a Letétkezelő is aláírja, és ezzel felelősséget vállal az abban foglaltak valódiságáért.

A jelentést az egyesülést követő 8 munkanapon belül az Alapkezelő tájékoztatásul megküldi a Felügyeletnek, valamint kérésre a befektetők rendelkezésére bocsátja. Az egyesülési jelentés tartalmazza: - a beolvadó és az átvevő alap eszközeinek és kötelezettségeinek tételes felsorolását és értékét az egyesülés előtt és azt követően;

- kollektív befektetési értékpapír-sorozatonként az összesített nettó eszközértékeket;
- a kollektív befektetési értékpapírok darabszámát,
- az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértéket, és - az egyesülés során alkalmazott átváltási arányt.

Budapest, 2024.05.14

Accorde Alapkezelő Zrt.