

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Cuvée Alap
2026. I. Féléves jelentés

(Időszak: 2025.12.31. - 2026.06.30.)

I. Vagyonkimutatás indulás: 2025.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2025.12.31	
<i>Deviza</i>		
Accorde Cuvée Alap ERSTE Margin EUR	554,976,000	0.64
Accorde Cuvée Alap ING Margin EUR	612,786,000	0.71
Accorde Cuvée Alap OTP Margin HUF	202,098,000	0.23
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen DKK	6,649,449	0.01
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen EUR	3,361,425,849	3.87
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen HUF	1,126,282,242	1.30
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen Margin EUR	987,613,268	1.14
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen PLN	156,885,551	0.18
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen RON	48,985	0.00
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen USD	81,267,152	0.09
Accorde Cuvée Alap Saxo USD 12932408	2,381,951,663	2.74
<i>Deviza összesen</i>	9,471,984,159	10.90
Banki egyenlegek összesen	9,471,984,159	10.90
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
MÁK 2031/A	6,432,945,000	7.41
MÁK 2041/A	3,195,180,000	3.68
ROMANI 2.75 04/14/2041	2,873,330,202	3.31
ROMANI 6.75 07/11/39	4,215,528,324	4.85
UKRAIN 0 02/01/36	744,396,772	0.86
<i>Állampapír összesen</i>	17,461,380,298	20.10
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Alpha Bank S.A.	2,069,598,000	2.38
Erste Group Bank AG	1,982,883,000	2.28
FXI - iShares China Large-Cap ETF	1,886,280,270	2.17
GDX - VanEck Vectors Gold Miners ETF	2,535,172,506	2.92
Heidelberg Materials AG	2,234,549,200	2.57
Lukoil PJSC	650,272	0.00
OMV AG	2,197,704,960	2.53
Pekao Bank	2,805,152,700	3.23
Piraeus Bank S.A.	2,094,726,080	2.41
PKN-ORLEN S.A.	1,314,496,470	1.51
PKO BANK POLSKI	3,105,955,520	3.58
Raiffeisen Bank International	2,509,339,400	2.89
Salzgitter AG	2,784,592,080	3.21
Siemens Energy AG	2,784,129,600	3.21
Thyssen Krupp AG	2,501,939,720	2.88
TKMS AG & CO KGAA	1,018,997,600	1.17
URA - GLOBAL X URANIUM ETF	701,669,330	0.81

Wienerberger AG	2,006,161,160	2.31
XHB - SPDR S&P Homebuilders ETF	2,366,988,624	2.73
Részvény,ETF,Unit összesen	38,900,986,492	44.79
Zártkörű Alapok		
Biggeorge 34.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	581,203,106	0.67
Zártkörű Alapok összesen	581,203,106	0.67
Vállalati kötvény		
Alpha Bank 7.5 PERP	2,096,613,615	2.41
Banca Transilvania 7.125 PERP	2,427,071,299	2.79
BAWAG 7.25 PERP	2,014,006,054	2.32
Eurobank 6.625 Perp	1,768,921,869	2.04
MUFJIN Float 12/15/50	2,445,461,277	2.82
NOVALJ 6.5 PERP	2,429,988,854	2.80
Piraeus Bank S.A 6.125 PERP	2,424,734,889	2.79
Piraeus Financial Hol. 6.75 2030/12/30	1,797,541,250	2.07
Raiffeisen Bank Intl. 6.375 PERP	4,488,293,941	5.17
Vállalati kötvény összesen	21,892,633,048	25.20
Átruházható értékpapírok összesen	78,836,202,944	90.76
Követelések		
Köv/Köt		
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	279,695,286	0.32
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	323,066,801	0.37
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy C sorozat USD	35,486,064	0.04
USA DOLLÁR	26,493,851	0.03
Köv/Köt összesen	664,742,002	0.77
Követelések összesen	664,742,002	0.77
Egyéb eszközök		
Határidős	-1,575,142,798	-1.81
Határidős összesen	-1,575,142,798	-1.81
Egyéb eszközök összesen	-1,575,142,798	-1.81
Eszközök összesen	87,397,786,307	100.62
Kötelezettségek		
Díjak		
Alapkezelői díj „A”	-124,433,068	-0.14
Alapkezelői díj „B”	-184,828,816	-0.21
Alapkezelői díj „C”	-84,451,996	-0.10
Elemzési és kutatási díj	-1,779,008	0.00
Felügyeleti díj	-6,889,991	-0.01
Könyvelési díj	-173,184	0.00
Könyvvizsgálói díj	-457,570	0.00
Különadó	-9,690,883	-0.01
Letétkezelői díj	-3,533,107	0.00
Sikerdíj „A”	-120,619,699	-0.14
Díjak összesen	-536,857,322	-0.62
Kötelezettségek összesen	-536,857,322	-0.62
Nettó eszközérték	86,860,928,985	100.00

Vége: 2026.06.30.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2026.06.30	
<i>Deviza</i>		
Accorde Cuvée Alap ERSTE Margin EUR	-1,207,170,000	-1.09
Accorde Cuvée Alap ING Margin EUR	-1,118,407,500	-1.01
Accorde Cuvée Alap OTP Margin HUF	-387,120,099	-0.35
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen AUD	13,431,951	0.01
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen CAD	15,392,813	0.01
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen DKK	19,102,711	0.02
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen EUR	6,455,873,417	5.81
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen HUF	1,356,236,249	1.22
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen Margin EUR	364,579,514	0.33
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen NOK	151,229,428	0.14
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen PLN	228,504,444	0.21
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen RON	43,854	0.00
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen USD	2,940,910,557	2.65
Accorde Cuvée Alap Saxo USD 12932408	2,833,602,504	2.55
<i>Deviza összesen</i>	<i>11,666,209,843</i>	<i>10.49</i>
Banki egyenlegek összesen	11,666,209,843	10.49
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
MÁK 2041/A	4,350,918,000	3.91
MÁK 2051/G	2,789,262,300	2.51
MNB 0 20260702	4,998,525,000	4.50
ROMANI 2.75 04/14/2041	2,644,721,106	2.38
ROMANI 6.75 07/11/39	4,667,358,949	4.20
UKRAIN 0 02/01/36	749,048,118	0.67
<i>Állampapír összesen</i>	<i>20,199,833,473</i>	<i>18.17</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Almonty Industries Inc.	412,820,928	0.37
Alpha Bank S.A.	3,507,006,375	3.15
Bilfinger SE	1,141,130,700	1.03
Colibri Investment Zrt. törzsrészvény A sorozat	110,000,000	0.10
Deutsche Telekom AG	2,116,985,625	1.90
FXI - iShares China Large-Cap ETF	2,460,939,975	2.21
GDX - VanEck Vectors Gold Miners ETF	2,821,316,940	2.54
Grenergy Renovables	815,194,800	0.73
Heidelberg Materials AG	1,185,156,900	1.07
Ishares STOXX EUR 600 Chemicals UCITS ETF	2,210,896,350	1.99
K+S AG - REG	938,042,100	0.84
Lukoil PJSC	616,988	0.00
Lynas Rare Earths LTD	309,794,016	0.28
Metlen Energy & Metals PLC GR	1,448,604,000	1.30
Norsk Hydro ASA	846,185,400	0.76

OMV AG	3,328,771,275	2.99
OTP Bank Nyrt.	3,446,250,000	3.10
Pekao Bank	3,213,976,480	2.89
PKO BANK POLSKI	1,704,491,640	1.53
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1,084,436,120	0.98
Raiffeisen Bank International	3,965,908,500	3.57
Rheinmetall AG	1,758,385,125	1.58
Siemens Energy AG	3,532,037,400	3.18
Sunrise Energy Metals LTD	369,445,660	0.33
Thyssen Krupp AG	3,324,865,725	2.99
UniCredit SpA	3,334,345,560	3.00
URA - GLOBAL X URANIUM ETF	2,723,471,400	2.45
UZNIF National Investment Fund GDR	1,280,093,880	1.15
Yara International ASA	957,313,980	0.86
Részvény,ETF,Unit összesen	54,348,483,842	48.89
Zártkörű Alapok		
Biggeorge 34.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	611,548,129	0.55
Zártkörű Alapok összesen	611,548,129	0.55
Vállalati kötvény		
Banca Transilvania 7.125 PERP	2,293,617,532	2.06
ETEGA 5.8 PERP	873,090,673	0.79
Eurobank 6.625 Perp	1,654,587,820	1.49
Moneta Money Bank 6.875 PERP	969,096,584	0.87
MUFJIN Float 12/15/50	2,431,418,970	2.19
NOVALJ 6.5 PERP	2,318,058,677	2.09
Optima Bank 6.75 PERP	1,184,351,789	1.07
Piraeus Bank S.A 6.125 PERP	2,277,142,538	2.05
Piraeus Financial Hol. 6.75 2030/12/30	1,687,117,714	1.52
Raiffeisen Bank Intl. 6.375 PERP	4,189,247,093	3.77
Vállalati kötvény összesen	19,877,729,390	17.88
Átruházható értékpapírok összesen	95,037,594,834	85.50
Követelések		
Köv/Köt		
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	22,432,982	0.02
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	291,001,345	0.26
Alpha Bank 7.5 PERP	1,926,993,566	1.73
BAWAG 7.25 PERP	1,842,600,670	1.66
EURO	35,505,000	0.03
KANADAI DOLLÁR	20,523,750	0.02
USA DOLLÁR	2,611,647	0.00
Köv/Köt összesen	4,141,668,960	3.73
Követelések összesen	4,141,668,960	3.73
Egyéb eszközök		
Határidős	3,646,105,777	3.28
Határidős összesen	3,646,105,777	3.28
Egyéb eszközök összesen	3,646,105,777	3.28
Eszközök összesen	114,491,579,414	103.00

Kötelezettségek			
<i>Díjak</i>			
Alapkezelői díj „A”		-169,316,424	-0.15
Alapkezelői díj „B”		-245,273,546	-0.22
Alapkezelői díj „C”		-116,544,630	-0.10
Elemzési és kutatási díj		-1,762,977	0.00
Felügyeleti díj		-17,901,181	-0.02
Könyvelési díj		-235,213	0.00
Könyvvizsgálói díj		-384,397	0.00
Különadó		-13,239,309	-0.01
Letétkezelői díj		-4,471,524	0.00
Sikerdíj „A”		-34,384,898	-0.03
<i>Díjak összesen</i>		-603,514,099	-0.54
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy C sorozat USD		-22,008,465	-0.02
DÁN KORONA		-2,227	0.00
OMV AG		-385,649,164	-0.35
Rheinmetall AG		-1,026,118,192	-0.92
Siemens Energy AG		-543,995,695	-0.49
Thyssen Krupp AG		-750,063,015	-0.67
Kötelezettségek összesen		-3,331,350,857	-3.00
Nettó eszközérték		111,160,228,557	100.00

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

Alap	Befektetési jegy		ISIN	2025.12.31	2026.06.30
	Sorozat	Deviza			
Accorde Cuvée Alap (db)	A	HUF	HU0000721774	14,122,745,668	17,173,472,769
Accorde Cuvée Alap (db)	B	EUR	HU0000721782	71,913,006	91,698,952
Accorde Cuvée Alap (db)	C	USD	HU0000730890	32,840,466	43,131,417

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak elején és végén:

Alap	Befektetési jegy		ISIN	2025.12.31	2026.06.30
	Sorozat	Deviza			
Accorde Cuvée Alap	A	HUF	HU0000721774	1.916760	2.054910
Accorde Cuvée Alap	B	EUR	HU0000721782	1.502605	1.588353
Accorde Cuvée Alap	C	USD	HU0000730890	1.682442	1.797383

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

Befektetési alap eszközállományának összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány		Záró állomány		
		(%)*			(%)*
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	38,900,986,492	44.79	54,348,483,842	48.89	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	39,354,013,346	45.31	40,077,562,863	36.05	
* A Nettó eszközérték százalékos arányában					

V. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója: 3.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2016 -ban indult.

A kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítettük, a múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak.

A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.

A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2026.01.30	110.28
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2026.02.27	107.42
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2026.03.31	105.10
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2026.04.30	103.71
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2026.05.29	105.20
<i>Accorde Cuvée Alap</i>	2026.06.30	107.11

A fenti táblázat mutatja az ÁÉKBV által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2026. június hó végi állapota alapján.

Az Alap kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2026. augusztus 24.

Gyurcsik Attila
Vezérigazgató

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.