

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Eurobond Alap
2025. I. Féléves jelentés

(Időszak: 2024.12.31.- 2025.06.30.)

I. Vagyongkimutatás indulás: 2024.12.31.

Instrumentum	Érték EUR-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31	
<i>Deviza</i>		
Accorde Eurobond Alap UniCredit EUR	25,552,940	14.65
Accorde Eurobond Alap UniCredit HUF	566,338	0.32
Accorde Eurobond Alap UniCredit USD	33,870	0.02
<i>Deviza összesen</i>	26,153,149	14.99
Banki egyenlegek összesen	26,153,149	14.99
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
French T-Bill 05/02/2024	0	0.00
German T-Bill 05/15/2024	0	0.00
MNB 0 20250102	15,358,134	8.80
POLAND 3.625% 01/11/34	6,650,349	3.81
RAGB 0.85% 06/30/2120	517,326	0.30
REPHUN 5.375 2033/0912	11,023,609	6.32
ROMANI 2.125% 03/07/28	0	0.00
ROMANI 2.75 04/14/2041	10,045,110	5.76
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	3,181,062	1.82
<i>Állampapír összesen</i>	46,775,590	26.81
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
<i>Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat</i>	1,036,058	0.59
<i>Faedra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'</i>	1,100,000	0.63
<i>Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy</i>	273,961	0.16
<i>Recorde RFH 'A' sorozat Bef. jegy</i>	1,819,663	1.04
<i>Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy</i>	927,022	0.53
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	5,156,704	2.96
<i>Vállalati kötvény</i>		
Alpha Bank 6.875 06/27/29	0	0.00
Alpha Bank 6 09/13/34	2,638,603	1.51
Alpha Bank 7.5 PERP	7,965,982	4.57
Alpha Services 4.25% 02/13/2030	0	0.00
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	4,129,072	2.37
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	0	0.00
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	4,687,804	2.69
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	0	0.00
Bank Millenium 5.308 09/25/29	4,192,463	2.40
Bank Millennium 9.875 09/18/27	5,393,554	3.09
Bank of Cyprus Holdings 11.875 PERP	479,637	0.27

BAWAG 7.25 PERP	7,169,097	4.11
CEC Bank 5.625 11/28/29	6,089,676	3.49
ERSTE 7% PERP	4,961,321	2.84
ERSTE 8.5% PERP	2,485,980	1.43
ETEGA 8% 2034/01/03	2,953,498	1.69
Eurobank ERG SVCS HLDGS 6.25 2034/04/25	1,174,907	0.67
Eurobank Float 2032/12/06	1,757,639	1.01
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	583,548	0.33
MBank 8.375 2027/09/11	2,749,323	1.58
MBH Bank 8.625 2027/10/19	1,885,916	1.08
MUFJIN Float 12/15/50	2,442,308	1.40
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	0	0.00
NOVALJ 10.75 2032/11/28	3,283,557	1.88
NOVALJ 6.875 2034/01/24	5,233,797	3.00
OTPHB 4.25% 2030/10/16	1,271,524	0.73
OTPHB 5% Float 2029/01/31	1,352,744	0.78
OTPHB Float 2049/11/07	586,071	0.34
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	0	0.00
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	0	0.00
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	306,099	0.18
PCRK 2027/A	950,424	0.54
PEU FIN 7.25% 2028/07/01	5,422,770	3.11
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	4,322,137.67	2.48
Piraeus Bank SA 6.75 2029/12/05	3,700,451	2.12
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	0	0.00
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	0	0.00
RAIFFEISEN BANK 5.15% 2030/05/23	1,397,673	0.80
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	2,081,540	1.19
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	0	0.00
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	0	0.00
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	3,388,192	1.94
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	2,031,104	1.16
TATSK 4.971 2030/04/29	215,669	0.12
WINGHOLDING 2027/I	1,012,128	0.58
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>100,296,207</i>	<i>57.49</i>
<i>Egyéb</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Egyéb összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
Átruházható értékpapírok összesen	152,228,500	87.26
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
Accorde Eurobond Alap Befektetési Jegy	-47,060	-0.03
EURO	0	0.00
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	-3,224,394	-1.85
USA DOLLÁR	11,997	0.01
<i>Köv/Köt összesen</i>	<i>-3,259,456</i>	<i>-1.87</i>
Követelések összesen	-3,259,456	-1.87
Egyéb eszközök		

CFD	0	0.00
CFD Összesen	0	0.00
Határidős	63,112	0.04
Határidős összesen	63,112	0.04
Egyéb eszközök összesen	63,112	0.04
Eszközök összesen	175,185,305	100.42
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-694,442	-0.40
Elemzési és kutatási díj Ex Uno Plures	-4,110	0.00
Felügyeleti díj	-14,297	-0.01
Könyvelési díj	-467	0.00
Könyvvizsgálói díj	-910	0.00
Különadó	-19,850	-0.01
Letétkezelői díj	-5,814	0.00
<i>Díjak összesen</i>	<i>-739,891</i>	<i>-0.42</i>
Kötelezettségek összesen	-739,891	-0.42
Nettó eszközérték	174,445,414	100

Vége: 2025.06.30.

Instrumentum		Érték EUR-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		2025.06.30	
<i>Deviza</i>			
	Accorde Eurobond Alap UniCredit EUR	6,737,463.01	3.20
	Accorde Eurobond Alap UniCredit HUF	13,441,271.86	6.38
	Accorde Eurobond Alap UniCredit RON	7.47	0.00
	Accorde Eurobond Alap UniCredit USD	1,505.98	0.00
	<i>Deviza összesen</i>	<i>20,180,248</i>	<i>9.58</i>
	<i>Betét</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
	<i>Betét összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
Banki egyenlegek összesen		20,180,248	9.58
Átruházható értékpapírok			
<i>Állampapír</i>			
	REPHUN 4.5% 2034/06/16	9,100,584.00	4.32
	REPHUN 5.375 2033/0912	11,253,163.32	5.34
	ROMANI 2.75 04/14/2041	9,447,315.00	4.49
	ROMANI 5.25 03/10/30	6,254,922.00	2.97
	ROMANI 6.25 09/10/34	5,169,015.00	2.45
	<i>Állampapír összesen</i>	<i>41,224,999</i>	<i>19.58</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>			
	DTLA - iShares USD Tond 20plus yr UCITS ETF	9,600,405.99	4.56
	<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>9,600,406</i>	<i>4.56</i>
<i>Zártkörű Alapok</i>			
	Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	1,884,406.80	0.89

<i>Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat</i>	1,078,179.23	0.51
<i>Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'</i>	1,151,216.00	0.55
<i>Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy</i>	277,672.00	0.13
<i>Recorde RFH 'A' sorozat Bef. jegy</i>	1,848,042.00	0.88
<i>Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy</i>	929,018.40	0.44
<i>Recorde RPM 'A' sorozat Bef. jegy</i>	1,013,882.00	0.48
Zártkörű Alapok összesen	8,182,416	3.89
Vállalati kötvény		
<i>Alpha Bank 7.5 PERP</i>	5,857,844.40	2.78
<i>Banca Transilvania 5.125% 09/30/30</i>	6,627,297.60	3.15
<i>BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07</i>	4,799,655.70	2.28
<i>Bank Millenium 5.308 09/25/29</i>	9,590,904.30	4.55
<i>Bank of Cyprus Holdings 11.875 PERP</i>	480,144.00	0.23
<i>BAWAG 7.25 PERP</i>	9,369,527.20	4.45
<i>CEC Bank 5.625 11/28/29</i>	11,369,343.10	5.40
<i>ERSTE 6.375 PERP</i>	2,032,922.00	0.97
<i>ERSTE 7% PERP</i>	6,440,376.00	3.06
<i>ERSTE 8.5% PERP</i>	2,508,176.00	1.19
<i>Eurobank 6.625 Perp</i>	8,402,886.80	3.99
<i>International Pers Finance 11.5 2026/12/18</i>	625,186.64	0.30
<i>MBH Bank 5.25 01/29/30</i>	6,183,918.00	2.94
<i>MBH Bank 6.875 11/08/35</i>	3,851,156.10	1.83
<i>MUFJIN Float 12/15/50</i>	3,849,950.00	1.83
<i>NOVALJ 6.875 2034/01/24</i>	4,732,373.60	2.25
<i>Optima Bank 5.5 09/25/35</i>	4,313,987.90	2.05
<i>OTPHB 7.3 07/30/35</i>	9,015,793.90	4.28
<i>PCRK 2027/A</i>	887,991.20	0.42
<i>PEU FIN 7.25% 2028/07/01</i>	5,379,050.00	2.55
<i>Piraeus Financial Hol. 6.75 2030/12/30</i>	6,030,360.00	2.86
<i>RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15</i>	6,865,749.20	3.26
<i>RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP</i>	6,255,558.00	2.97
<i>Unicredit SPA 5.625% Perp Corp</i>	5,915,580.00	2.81
<i>WINGHOLDING 2027/I</i>	955,764.89	0.45
Vállalati kötvény összesen	132,341,496.53	62.85
Átruházható értékpapírok összesen	191,349,318	90.87
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
<i>Accorde Eurobond Alap Befektetési Jegy</i>	-406,191.62	-0.19
<i>USA DOLLÁR</i>	10,656.46	0.01
Köv/Köt összesen	-395,535	-0.19
Követelések összesen	-395,535	-0.19
Egyéb eszközök		
<i>CFD</i>	0	0.00
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00
<i>Határidős</i>	389,519.96	0.18
<i>Határidős összesen</i>	389,520	0.18
<i>IRS</i>	0	0.00

IRS összesen		0	0.00
Egyéb eszközök összesen		389,520	0.18
Eszközök összesen		211,523,551	100.45
Kötelezettségek			
<i>Díjak</i>			
	Alapkezelői díj	-891,752.57	-0.42
	Elemzési és kutatási díj	-8,978.51	0.00
	Felügyeleti díj	-18,359.60	-0.01
	Könyvelési díj	-475.78	0.00
	Könyvvizsgálói díj	-927.40	0.00
	Különadó	-25,289.42	-0.01
	Letétkezelői díj	-6,915.29	0.00
<i>Díjak összesen</i>		<i>-952,699</i>	<i>-0.45</i>
Kötelezettségek összesen		-952,699	-0.45
Nettó eszközérték		210,570,853	100.00

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

	2024.12.31	2025.06.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	153,900,258	183,759,741

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

	2024.12.31	2025.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	1.133497	1.145903

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		9,600,406	4.56
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	5,156,704	2.96		8,182,416	3.89

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	147,071,796	84.31	173,566,496	82.43
* A Nettó eszközérték százalékos arányában				

Az Alap 2023. május 8-án indult.

V. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója mutatója: 3.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2024-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 kitétség mértéke (%)
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.01.31	112.74
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.02.28	113.37
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.03.31	115.58
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.04.30	117.07
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.05.30	117.95
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.06.30	117.73

A fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2025. 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, 2025. augusztus 31.

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.