HOLD Orion
Származtatott Befektetési Alap
havi tájékoztató I 2023. május

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

8,52% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

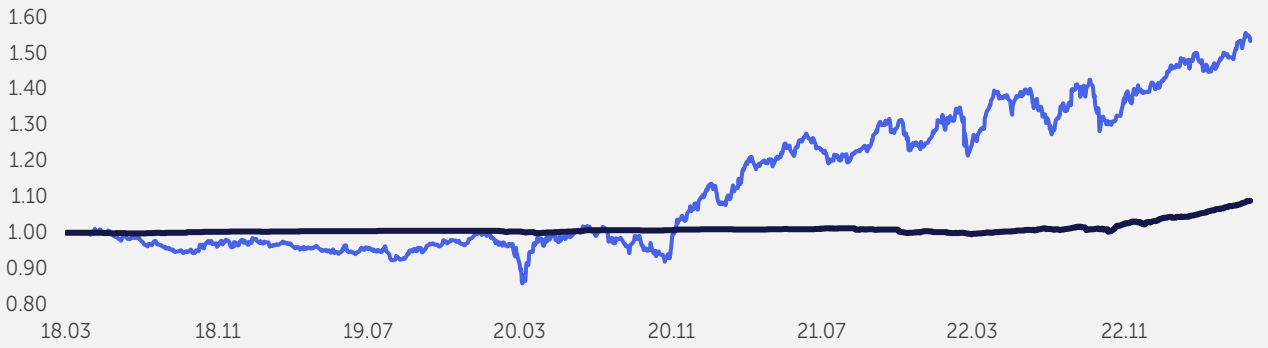
Kockázati besorolás
Közepes

Földrajzi kitettség
Globális

Befektetési szemlélet
Értékalapú

Eszközkiválasztás
Fundamentális

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA INDULÁSTÓL, A BENCHMARKHOZ* KÉPEST



*RMAX: Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által naponta publikált tőkepiaci index, amelyet a 3 hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsájtott fix kamatozású magyar állampapírokból és diszkontkincstárjegyekből képez az ÁKK.

HAVI PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Májusban folytatódott a részvénypiaci emelkedés. A növekvő optimizmust fűtötte egyfelől ciklikusan, hogy a jegybankárok infláció elleni küzdelme sikeresnek tűnik és a vártnál kisebb gazdasági áldozattal járhat, másfelől, hogy strukturálisan a mesterséges intelligencia térnyerésével fokozódhat a termelékenység és javulhat a hosszabb távú növekedési kép. Véleményem szerint korai még elfeledni a monetáris politikai szigor veszélyeit, ezért összességében 3 százalékkal csökkentettem az alap részvényarányát és ennyivel növeltem a regionális bankok által kibocsátott kedvező hozamú kötvények arányát.

Görögországban az inkumbens Új Demokrácia a vártnál meggyőzőbben húzta be a parlamenti választást, ami az ortodox, piacbarát, EU-párti (gazdaság)politika folytatódását szavatolja. Az athéni tőzsde hatalmas emelkedéssel ünnepelte az Új Demokrácia győzelmét és egyben a rettegett, "anti-establishment" Sziriza párt bukását. A vállalatok közelebb kúsztak a fair értékükhöz így csökkentettem a 15-20 százalékot emelkedő nemzeti villamosenergia társaság, PPC, a görög Ikeákat birtokló Fourlis, az Eurobank és magasfeszültségű villanyhálózatot üzemeltető Admie pozíción.

Az energiapiacon tovább zuhant az európai földgáz és áram ára, ami indirekt módon redukálja a villamosenergia társaságokra nehezedő politikai, szabályozói nyomást. Nem véletlen, hogy több közműcég papírjai is a tavalyi esés után jelentős pluszban vannak idén. A PPC és az Admie részvények mellett csökkentettem az osztrák EVN súlyán is. A recessziós félelmek miatt, az OPEC minden igyekezete ellenére 70 dollár közelébe esett az olaj ára. Emiatt a nyomás alá helyeződő tengeri olajfúrásban "utazó" társaságok arányát emeltem kontrariánus módon.

Májusban 3 százalékot emelkedett az alap, így az év eleje óta bő 9 százalék pluszban áll.

CÉLKITŰZÉS

•Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusan változtatott részvényaránnyal minél magasabb hozamot érjen el.
•A részvénykiválasztásban markáns szeletet képviselnek egyfelől a globális palettáról válogatott alulértékelt energia, közmű és nyersanyagpiaci részvények, mind a hagyományos, mind az új energia területén, másfelől pedig a széles közép-európai részvénypiacról értékalapon kiválasztott vállalatok részvényei.
•Az alap él az eszközosztályok közti rotáció lehetőségével kockázat/hozam relációk függvényében, illetve long és short, valamint derivatív pozíciókkal egyaránt operál. Utóbbiak a kockázatkezelés egyik eszközét is szolgálják.
•Az alap célja, hogy hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen magasabb hozamot érjen el.

HOLD Orion
Származtatott Befektetési Alap

HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZEP	OKT	NOV	DEC	FY/YTD
2022	3,99%	-6,18%	8,03%	3,73%	0,46%	-4,52%	1,97%	4,11%	-8,73%	3,34%	11,26%	0,73%	11,31%
2023	4,00%	1,84%	-1,98%	2,04%	3,03%								9,15%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt 3 hónap	3,05%
Elmúlt 6 hónap	9,95%
Elmúlt 12 hónap	10,61%
Indulástól (évesítve)	8,52%
Elmúlt 3 év (évesítve)	15,80%
Elmúlt 5 év (évesítve)	9,25%
Indulástól (nominális)	53,38%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Napi hozamok évesített szórása	11,20%
Sharpe-mutató	0,61
Nyereséges hónapok száma	56,45%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Devizanem	HUF
ISIN	HU0000720339
Alap indulásának éve	2018
Nettó eszközérték	4,33 milliárd HUF
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Folyó költségek*	1,78% p.a.
Sikerdíj mértéke	Nincs
Értékelés gyakorisága, Befektetési jegyek forgalmazása	Napi
Hozamfizetés	Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

* Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, felügyeleti díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja, bankköltség, befektetési alap különadó, forrás: KID

Jogi nyilatkozat – Készült 2023.05.31-i adatok alapján
Jelen kiadványban szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A HOLD Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu/alapkezelo weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozamadatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámolásra. | Felelős kiadó: HOLD Alapkezelő Zrt. | Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. | Honlap: www.hold.hu/alapkezelo | E-mail: kapcsolat@hold.hu | Telefon: (1) 803 8899 | Tevékenységi engedély száma: H-EN-III-399/2016.

ELÉRHETŐSÉG

e-mail kapcsolat@hold.hu
telefon (1) 803 8899