HOLD Orion
Származtatott Befektetési Alap
havi tájékoztató I 2024. február

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,06% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

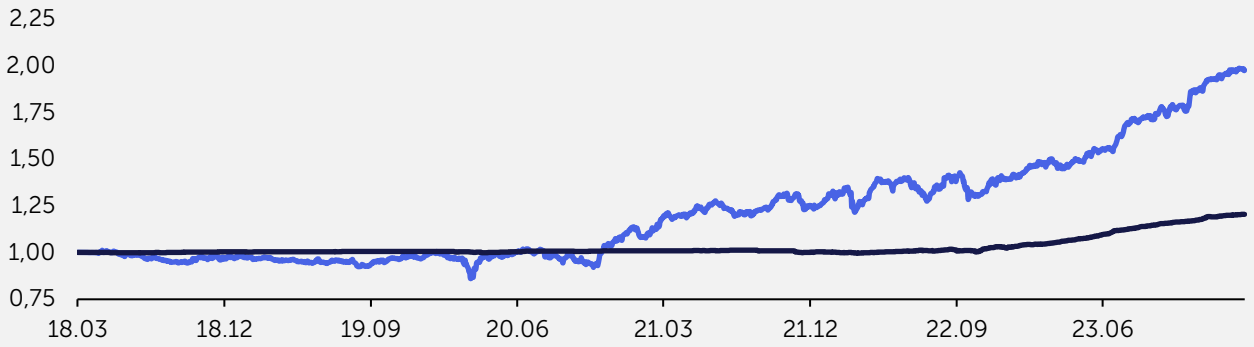
Kockázati besorolás
Közepes

Földrajzi kitettség
Globális

Befektetési szemlélet
Értékalapú

Eszközkiválasztás
Fundamentális

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA INDULÁSTÓL, A BENCHMARKHOZ* KÉPEST



Egy jegyre jutó érték
Benchmark

*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

Kedvező hangulat uralkodott februárban a tőkepiacokon. Az amerikai adatok a "no-landing" szcenárió felé mozdultak el. Az erős adatokat látva némileg kitolódtak a kamatcsökkentési várakozások és emelkedtek a hozamok. A részvénypiacok előbbire fókuszálva emelkedtek, élen az AI sztorit kiszolgáló részvényekkel.

A globális energiapiaci kitettség új iparággal, részvénnyel bővült, miután a csúcsáról már közel 60 százalékot eső ausztrál IGO lítiumbánya is bekerült a portfólióba. Az elektromos autók várt terjedéséhez, az akkumulátorhoz szükséges a lítium bányászatát 2-3-szorosára kell növelni az előttünk álló évtizedben, miközben a lítium-hidroxid és annak alapanyaga, a szpodumen árfolyama olyannyira bezuhant, ami mellett az új bányák nyitása megkérdőjeleződik. Magasabb árak szükségesek az egyensúly kialakulásához, amit egyes lítiumbányák ma nem áraznak, így értékalapon is vonzóvá vált egy alapvetően "growth" típusú sztori, iparág

Növeltem a Valaris, mélytengeri olajfúró flottát üzemeltető társaságban meglévő kitettséget, miután a társaság egy hatalmas adópajzsot fedezett fel a könyveiben.

A közép-kelet-európai részvénypiacokon a gyengébben teljesítő lengyel fogyasztásra érzékeny részvényekből vásároltam. Bekerült az alapba az Allegro és növeltem a Pepco súlyán is. A lengyel gazdaság nagyon "jól néz ki". A reálbérek 7 százalékkal nőhetnek idén, az EU-s pénzcsap újra kinyílik és "made at home" trendből, azaz az európai ellátási láncok hazahozatala is jelentősen növeli a beruházások szintjét.

Az alap nettó részvényaránya látszólag 48%-ra nőtt, 45%-ról, de egy markánsabb részvénypiaci esés esetén a főbb európai indexekre kötött eladási opciók a kimutatottnál nagyobb védelmet jelentenek. Az alap 68 százaléknyi részvény long kitettséggel rendelkezett február végén, amivel szemben 15 százalék index short és további, az alap 22 százalékára kötött eladási opció állt.

Az vállalati kötvények súlyát 19-ről 13 százalékra mérsékeltem, a kötvényspreadek mérséklődése és a gazdaság no-landing felé való elmozdulása következtében növekvő hozamemelkedési esélyek miatt.

Február során az alap 1 százalékot emelkedett.

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	YTD
2023	4,00%	1,84%	-1,98%	2,04%	3,03%	2,03%	8,44%	1,60%	2,85%	0,82%	3,86%	3,91%	37,31%
2024	1,43%	0,97%											2,42%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	6,42%
Elmúlt 6 hónap	14,62%
Elmúlt 12 hónap	32,77%
Indulástól (évesítve)	12,06%
Elmúlt 3 év (évesítve)	20,29%
Elmúlt 5 év (évesítve)	15,26%
Indulástól (nominális)	97,61%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	7,76%
Elmúlt 6 hónap	11,75%
Elmúlt 12 hónap	-

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,91%
Sharpe-mutató	0,82
Nyereséges hónapok száma	61,97%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Bloomberg kód	ORION
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Folyó költségek*	1,78% p.a. (A sorozat)
Sikerdíj mértéke	Nincs
Értékelés gyakoriséga, 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

	A sorozat	B sorozat
Devizanem	**HUF**	**EUR**
ISIN	HU0000720339	HU0000732664
Alap indulásának éve	**2018**	**2023**
Nettó eszközérték	11,77 Mrd HUF	5.265.985 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,99 HUF	1,16 EUR

Az Alap A és B sorozata devizanemükben, a Befektetőknek felszámított jutalékok, a Befektetők körében, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek egymással. Az adott sorozat tekintetében aktuálisan felszámított jutalékokról a Forgalmazók tudnak részletes felvilágosítást adni.

Jogi nyilatkozat – Készült 2024.01.31-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