HOLD Orion
Származtatott Befektetési Alap
havi tájékoztató I 2024. április

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,34% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

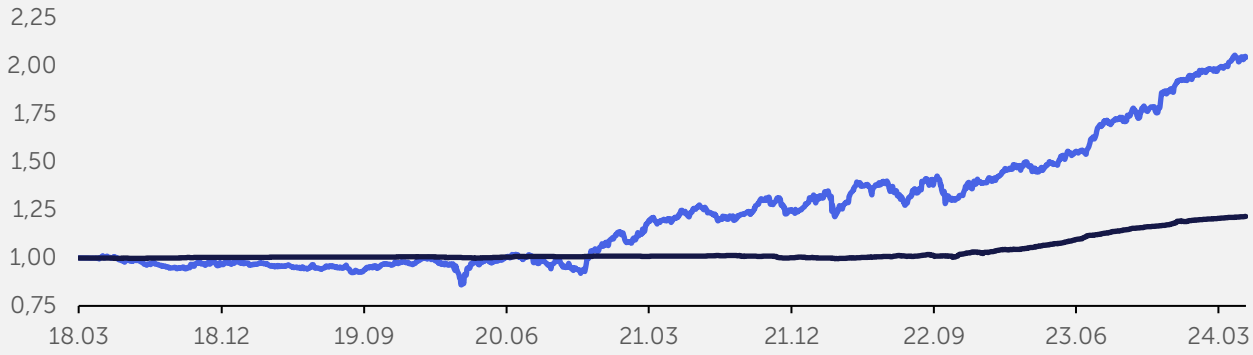
Kockázati besorolás
Közepes

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

• Idén áprilisban felrémlett 2022 szelleme. Egyszerre lehetett bukni a részvény és a kötvénypiacon is. Az erős gazdaságról és ragadós inflációról érkező adatok nyomán szinte kiárazódott az idei amerikai kamatemelés, 50 bázispont ugrott az amerikai 10 éves nominál állampapír és 30 pontot a reálhozam. Csoda, hogy a részvénypiac nem sínylette ezt meg jobban. Elsősorban az amerikai piac és annak is az AI-hoz köthető része korrigált, de a japán piac is gyenge volt. E sorok írásakor, a pozitívba váltó hangulatot látva már-már „áprilisi tréfának" aposztrofálható az esés.

• Az energiapiac immáron negyedik éve szakadó „tiszta energia" szekciója folytatta lejtmenetét. A Wilderhill Clean Energy Index további 12 százalékot esett áprilisban. A fundamentálisan egyre vonzóbbá váló zöld energia szegmensben, szigorúan szelektív módon újabb részvénnyel bővítettem a portfóliót egy zöld áramtermelésben és kiegyenlítő energiatermelésben egyaránt fajsúlyos globális szereplő részvényével és növeltük a lítiumbányák súlyát is.

• Örömteli búcsút vettem a Deep Value Driller mélytengeri olajfúró társaság részvényeitől, melyet még 2021-es IPO-kor vásároltam. A norvég társaság papírjai azóta 250 százalékot emelkedtek és megközelítette az általam modellezett fair értéket. A szektortárs Valaris papírjain növeltem, mivel abban további markáns felértékelődési potenciált látok.

• Áprilisban az alap nettó részvénykitettsége enyhén, 48 százalékra csökkent. Az alap devizaarányát 37-ről 40 százalékra növeltem a forint erősödése, kamatelőnyének szűkülése miatt.

• Áprilisban a negatív hangulat ellenére is sikerült 1.3 százalékos emelkedést összehozni, amivel 6 százalékra nőtt a hozam 2024 elejétől.

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%	2,16%	1,30%									5,99%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	4,50%
Elmúlt 6 hónap	14,38%
Elmúlt 12 hónap	37,38%
Indulástól (évesítve)	12,34%
Elmúlt 3 év (évesítve)	19,24%
Elmúlt 5 év (évesítve)	16,54%
Indulástól (nominális)	104,50%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	3,60%
Elmúlt 6 hónap	11,65%
Elmúlt 12 hónap	-

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,81%
Sharpe-mutató	0,84
Nyereséges hónapok száma	63,01%
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	15,47 Mrd HUF	6.851.602 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,04 HUF	1,18 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 2024.04.30-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**