HOLD Orion
Származtatott Befektetési Alap
havi tájékoztató I 2024. május

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,99% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

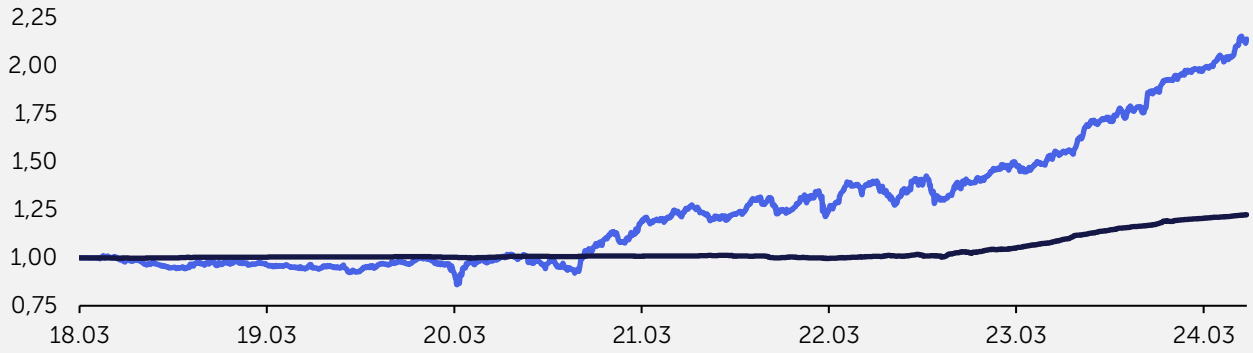
Kockázati besorolás
Közepes

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

• Az áprilisi korrekciót igen gyorsan ledolgozták a részvénypiacok és májusban már minden idők legmagasabb szintjét érte el az S&P 500 és a DAX index is, frappáns választ adva a bull piacban kétkedőknek. Az amerikai makró adatok a gazdaság fékeződéséről árulkodtak, így a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek. A globális ipari termelési adatok ugyanakkor az aktivitás élénküléséről tettek tanúbizonyságot.

• Az alap 5 százalékos májusi emelkedéssel immáron 11 százalék pluszban áll az év eleje óta. A májusi emelkedés pont megegyezik az S&P 500 és a DAX forintban számolt emelkedésével, de az alap nettó részvényaránya csupán 45-50 százalék közt mozgott a hónap során.

• Az energiapiaci kitettséget két osztrák részvény eladásával is csökkentettem. 25 százalékos emelkedés után kiszálltam a még idén februárban vásárolt OMV-ből. A vegyipari környezet kedvezőbbé vált részben az élénkülő fogyasztásnak, de sokkal inkább a Szuezi-csatorna forgalmát korlátozó húszi lázadók, jemeni és vélhetően nem örökké tartó ténykedésének. Egyúttal búcsút intettem a szintén osztrák EVN integrált villamosenergia vállalat részvényeinek is mely pozíciót még 2021 januárban kezdtem el felépíteni. Az EVN akkoriban annyit ért, mint az általa birtokolt Verbund részvénycsomag, azaz a piac nullára árazta saját termelő, elosztó és kereskedő üzletágát. Mára azonban ez megváltozott és a cég elérte a fair árfolyamát.

• Maradva Ausztriában növeltem a Raiffeisen bank súlyát. A „Rafi" teljes mértékben kimaradt az európai bankrészvények idei rallyjából, aminek oka vélhetően az orosz leánycége körüli huzavona. Az Egyesült Államok egyre kevésbé nézi jó szemmel a nyugati bankok orosz működését és vélhetően sok befektető ezért is legyint a bankra, ami értékalapon így mára az egyik legvonzóbb közép-kelet-európai bankká avanzsált.

• A devizakitettség nem változott. Továbbra is 40 százalékkörüli a forint ereje és alacsony kamatelőnye miatt. A magas devizaaránnyal (is) igyekszem védeni a portfóliót egy tőkepiaci negatív korrekciótól.

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%	4,72%								10,99%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	8,37%
Elmúlt 6 hónap	15,33%
Elmúlt 12 hónap	39,62%
Indulástól (évesítve)	12,99%
Elmúlt 3 év (évesítve)	20,04%
Elmúlt 5 év (évesítve)	17,33%
Indulástól (nominális)	114,15%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	7,37%
Elmúlt 6 hónap	12,76%
Elmúlt 12 hónap	-

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,77%
Sharpe-mutató	0,90
Nyereséges hónapok száma	63,51%
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	17,722 Mrd HUF	8.320.076 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,14 HUF	1,23 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 2024.05.31-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**