HOLD Orion
Származtatott Befektetési Alap
havi tájékoztató I 2024. június

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,78% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

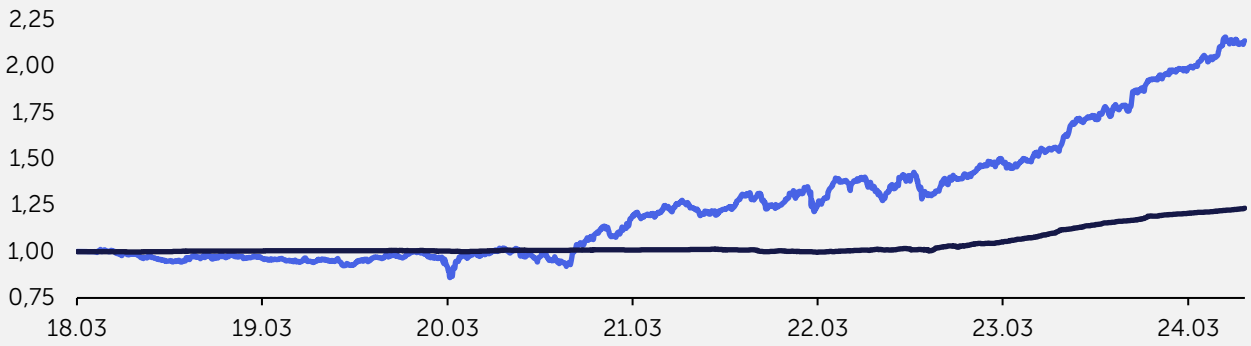
Kockázati besorolás
Közepes

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

• Ha az S&P 500 teljesítményét nézzük, töretlen bikapiac tükröződik vissza. Ha az S&P 493, azaz a "csodálatos hetes" nélküli amerikai index vagy az amerikai kisrészvényeket tömörítő Russel 2000 vagy épp a német DAX indexet vesszük górcső alá, akkor a konklúzió egészen más. Ezek az indexek a március végi tető óta oldalaznak, enyhe mínuszban tartózkodnak. Ennek oka a gazdaság gyengeségében keresendő, ami egyre inkább tetten érhető a tengerentúlon is. Miközben a politikai fronton az anti-establishment erők vannak felemelkedőben. Le Pen Franciaországban, Trump pedig az USA-ban növelte esélyeit.

• Júniusban a francia politikai fordulat következtében Európa lefelé vette az irányt. Ezután a meglévő európai indexekre szóló opciók egy részét átcseréltem S&P 500 eladási opciókra, utóbbiakat pedig egy újabb lépésben tovább növeltem.

• A globális energiapiaci részvénypaletta egy földközi-tengeri gázkitermelő cég részvényeivel bővült és növeltem a görög Admie, villamosenergia transzmissziós vezetékhálózatot üzemeltető társaság súlyán. A lítiumárak újbóli esése nyomán új mélypontokra eső lítiumbánya részvények súlyát növeltem kontrariánus módon. Az átmeneti túlkínálat miatt nyomás alatt lévő lítium ára hosszú távon messze nem elegendő az akkumulátorok által támasztott kereslet kielégítéséhez.

• A Magyar Telekomnál nem volt megállás. A társaság részvényei a sokáig távolinak tűnő 1000 forintos határt is áttörték. Az egyre fogyó felértékelődési potenciált látva, örömmel adtam túl a meglévő részvények egy részén.

• Az alap devizakitettségét 4 százalékkal csökkentettem 395 forint körüli EURHUF eladásokkal.

• Az Orion alap árfolyama júniusban 0,3 százalékkal csökkent, az év eleje óta pedig 10,7 százalék pluszban állt a félév végén.

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%	-0,25%							10,71%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	5,81%
Elmúlt 6 hónap	10,71%
Elmúlt 12 hónap	36,50%
Indulástól (évesítve)	12,78%
Elmúlt 3 év (évesítve)	20,04%
Elmúlt 5 év (évesítve)	17,38%
Indulástól (nominális)	113,60%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	5,83%
Elmúlt 6 hónap	8,72%
Elmúlt 12 hónap	-

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,72%
Sharpe-mutató	0,88
Nyereséges hónapok száma	62,67%
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	19,184 Mrd HUF	10.224.348 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,13 HUF	1,22 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 2024.06.30-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**