HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2024. szeptember

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,11% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

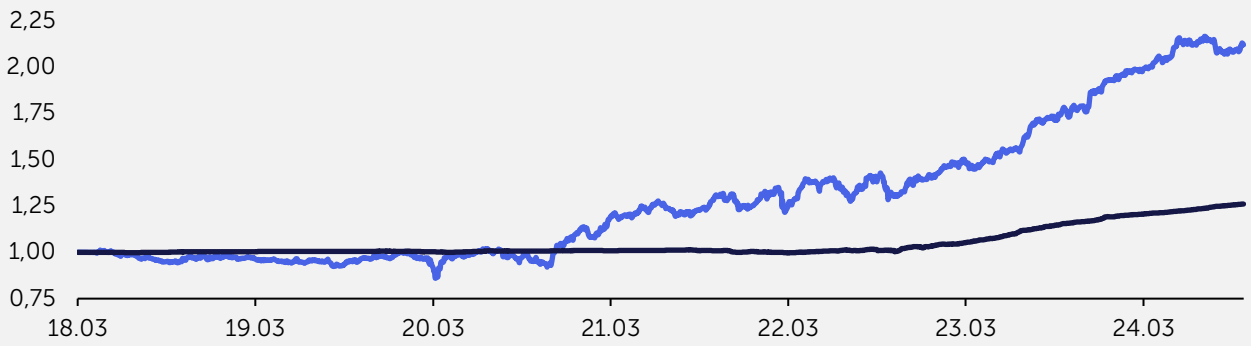
Kockázati besorolás
Közepes

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

• Szeptember végére a globális részvénypiac kapitalizációja új csúcsra emelkedett. Hol van már az augusztus elejei tőzsdei kapituláció. A FED proaktívnak is mondható 50 bázispontos kamatvágása, néhány vártnál kedvezőbb amerikai makróadat és egy markáns kínai stimulus segítségével visszatért a pozitív hangulat. Kivétel ez alól az olajpiac, ahol a szaúdiak finoman megüzenték, hogy mostantól újra a piaci részesedésükön lesz a fókusz az ár felmanipulálása helyett.

• Az alap kockázati kitettségén érdemben nem változtattam a hónap során. Az továbbra is a megcélzottnál jóval óvatosabb. A tőkepiacok a fundamentális kilátásokhoz képest túl drágák és alacsony esélyt adnak a recessziónak, valamint a vállalati profit-növekedés fékeződésének. Közel nettó 40 százalékos részvényarány mellett, esés esetén további 10 százaléknyi védelmet nyújtó eladási opciót tartva megspékelve 45 százalékos devizaaránnyal az elmúlt 2 év legdefenzívebb összetétele a mostani.

• Az alap energiauniverzumában mérsékeltem az uránbánya kitettséget. Az atomenergiáé (is) a jövő, de erre már „bull" az egész befektetői társadalom. Az urán ára pedig jóval magasabb, mint a beruházásokat ösztönző árszint. Új bányanyitásokból pedig egyre többet jelentenek be. Csökkentettem az Orsted tengeri szélerőműveket telepítő és üzemeltető részvényarányát is, mivel nagy rally után már kevésbé alulértékelt. Növeltem ugyanakkor az olajár esése nyomán leértékelődő mélytengeri olajfúrók súlyát.

• Az alap feltörekvő európai szegmensében lengyel élelmiszer kiskereskedő, kazah pénzügyi szolgáltató vállalat papírjait vásároltam és az egyedi árdivergenciák miatt átalakítottam az alap görög banki kitettségét.

• Az alap szeptemberben 1,4 százalékos emelkedésével 9,8 százalékra növelte az idei hozamát.

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 részvénypia-cról 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

Abszolút Hozamú 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%	0,51%	-2,68%	1,38%				9,79%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	-0,83%
Elmúlt 6 hónap	4,93%
Elmúlt 12 hónap	19,46%
Indulástól (évesítve)	12,11%
Elmúlt 3 év (évesítve)	18,55%
Elmúlt 5 év (évesítve)	17,28%
Indulástól (nominális)	111,83%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	-1,49%
Elmúlt 6 hónap	3,43%
Elmúlt 12 hónap	14,51%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,62%
Sharpe-mutató	0,80
Nyereséges hónapok száma	62,82%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Bloomberg kód	ORION
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői és forgalmazási díj	1,95% p.a. (A sorozat)
Sikerdíj mértéke	Nincs
Értékelés gyakoriséga, befektetési jegyek forgalmazása	Napi
Hozamfizetés	Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

	A sorozat	B sorozat
Devizanem	**HUF**	**EUR**
ISIN	HU0000720339	HU0000732664
Alap indulásának éve	**2018**	**2023**
Nettó eszközérték	21,914 Mrd HUF	12.904.698 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,11 HUF	1,21 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 2024.09.30-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**