HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2024. december

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

11,63% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

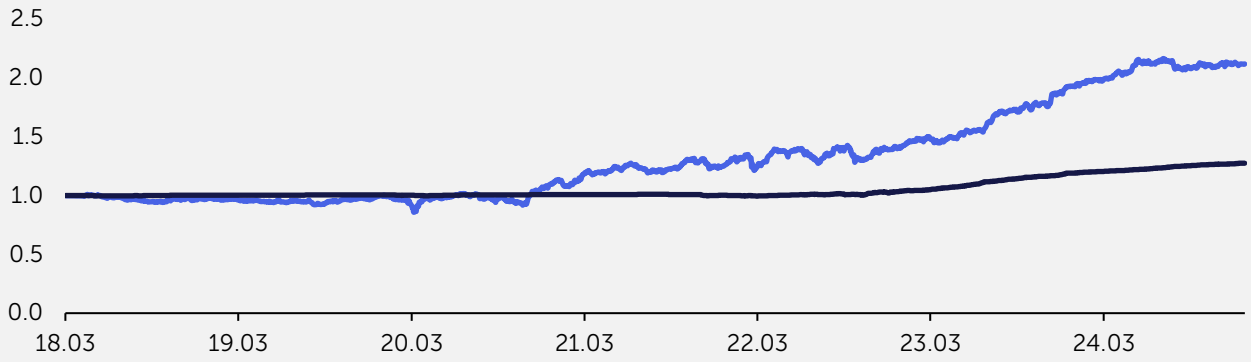
Kockázati besorolás
Közepes

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

2024-ben szerényebb, közel 10 százalék hozamot termelt befektetőinek az Orion alap, a 2023-as 37 százalékos emelkedése után. A kevésbé volatilis 2024-ben az alap nettó részvényaránya 38 és 52 százalék közt ingadozott és 46 százalékon zárta az évet. Az alap bruttó részvényaránya (long pozíciók) 65 százalék volt év végén, melynek közel fele a globális energiauniverzumból, másik fele pedig régiós részvénypiacról került ki. Az S&P 500, a DAX és a BUX is „all time high" közelében zárta az évet, ami miatt a hosszú távon megcélzottnál alacsonyabb az alap „kockázati kitettsége". A részvények többsége viszont a befektetők által „utált" és gyengén teljesítő szektorokból és országokból kerül ki, melyekben jelentős a felértékelődési potenciál. Ezeket fedezem részlegesen fejlett piaci index shortokkal.

Összességében 2024 sem az energia éve volt. Az energiaátmenethez kapcsolódó részvények újabb méretes pofont kaptak és immáron negyedik éve omlanak. Az S&P Clean Energy index dollárban 2024-ben 26 százalékot veszített értékéből, miközben az S&P 500 23 százalékot emelkedett. Az év során tovább növeltem a „zöld" részvények számát és súlyát. 2024 első félévében redukáltam az olajkitermeléshez kapcsolódó pozíciókat (sajnos nem eléggé), de az utolsó negyedévben már elkezdtem visszaépíteni őket, továbbá gázkitermelőket is vásároltam. Az uránbányák súlyát kontrariánus módon lefeleztem. Az idén jól teljesítő villamos-energia társaságok számát és súlyát is érdemben redukáltam.

Közép-Kelet Európa éve felemásra sikeredett. Lengyelországot leszámítva érdemi emelkedéseket láthattunk. A lengyel WIG20 bő 6 százalékot veszített az értékéből, ezért további „tételeket tettem" a lengyel piacra. Az év során csökkentem és átalakítottam a régiós bankszektor kitettséget, növeltem a biztosítók súlyán és a gyenge fogyasztástól és árversenytől szenvedő kiskereskedelmi társaságok arányán is. A nagyot nyargaló telekom papírok arányát viszont mérsékeltem.

Az alap devizakitettségét 35 százalékra mérsékeltem az utolsó hónapokban zajló forintgyengüléssel párhuzamosan.

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

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%	-0,88%	0,88%	0,00%	9,78%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	-0,01%
Elmúlt 6 hónap	-0,84%
Elmúlt 12 hónap	9,78%
Indulástól (évesítve)	11,63%
Elmúlt 3 év (évesítve)	18,83%
Elmúlt 5 év (évesítve)	16,28%
Indulástól (nominális)	111,81%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	-0,25%
Elmúlt 6 hónap	-2,21%
Elmúlt 12 hónap	6,31%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,49%
Sharpe-mutató	0,76
Nyereséges hónapok száma	62,96%
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	22,730 Mrd HUF	13.498.591 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,11 HUF	1,20 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 2024.12.31-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**