HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2025. február

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

11,85% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

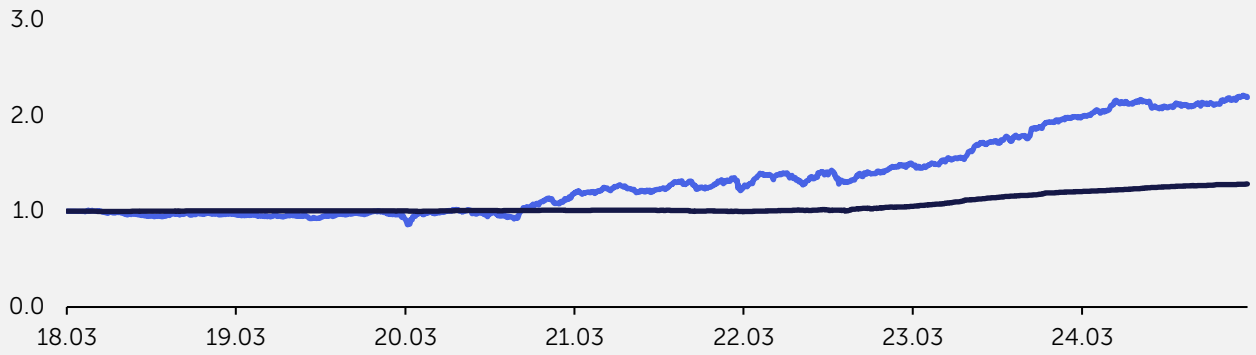
Kockázati besorolás
Közepes

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

Trump igen gyorsan feje tetejére állította a világot, amelynek tőzsdei leképeződése az előzetes várakozásoktól eltérően alakult. Február közepéig az amerikai részvényindex jól tartotta magát, míg Európa és Közép-Kelet-Európa, különösen Lengyelország szárnyalt a béke esélyének növekedésével. Fontos tényező volt az is, hogy egyelőre Európát elkerülték a vámok. Ugyanakkor Trump manőverezésének hatására Európa összezárt és a német választások után úgy tűnik, hogy Németország felébredt évtizedes téli álmából. Végre hajlandó jelentős fiskális lazítással életet lehelni a német gazdaságba és az európai hadigazdaságba.

A kockázatokkal együtt emelkedő piacok láttán, február első felében az alap részvénykitettségét közel 10%-kal csökkentettem, 50%-ról 40%-ra. Amerikai és európai részvényindex shortokkal, valamint a sokat emelkedő lengyel részvényekből is profitot realizáltam.

Az alap energia-univerzumában vásároltam a cseh Škoda Doosan részvényből, amely februárban debütált a tőzsdén. A cég a turbinagyártásban jeleskedik, amire nagy keresletet generál az energiaátmenet. Mészárszékre kerültek a mélytengeri fúrótársaságok: csúsznak a nagy tenderek, az olaj ára pedig gyenge az OPEC lazításának árnyékában. Mivel a hosszú távú fundamentumok változatlanul pozitívak, indokoltnak láttam a pozíció növelését. Emellett tovább építettem a lítium-bányászati kitettséget is. Bár a lítium-kereslet növekszik, a kínálati oldal túltelített, ami jelenleg nyomás alatt tartja az árakat.

Az alap februárban 0,6%-ot hozott, és év eleje óta 3,2%-os hozamot termelt ügyfeleinek.

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
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%
2025	2,60%	0,59%											3,20%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	3,21%
Elmúlt 6 hónap	4,62%
Elmúlt 12 hónap	10,62%
Indulástól (évesítve)	11,85%
Elmúlt 3 év (évesítve)	21,07%
Elmúlt 5 év (évesítve)	18,14%
Indulástól (nominális)	118,59%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	2,62%
Elmúlt 6 hónap	3,39%
Elmúlt 12 hónap	7,53%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,41%
Sharpe-mutató	0,79
Nyereséges hónapok száma	63,86%
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	34,744 Mrd HUF	18.736.624 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,18 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 2025.02.28-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**