

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú, ESG
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2008.01.09.
ISIN	HU0000706239
Bloomberg	OTPCMT HB Equity

Az alap kezelői



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior portfólió
menedzser



Kovács-Kvotidián
Máté, CFA
Portfólió menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy kiválassza azokat a részvényeket, amelyek a klímaváltozással kapcsolatos globális alkalmazkodási folyamat potenciális nyertesei lehetnek. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az alapot azoknak ajánljuk, akik hosszú távon kívánnak befektetni.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az erős január után februárban visszafogottabb teljesítményt nyújtottak a részvénypiacok. Folytatódott a rotáció a tech szektor felől az ipari cégek felé és az európai piacok ismét felülteljesítőnek bizonyultak (Nasdaq -2,32%, Stoxx 600 +3,74%). A megújuló univerzumon belül korrigáltak az elmúlt egy év nagy rallyját követően a napenergia-kapcsolt cégek (például Nextpower, Sunrun, Array, Shoals), a profitrealizálási hullámmal a csalódást keltő gyorsjelentések, az erős pozícionáltság és a vámtarifákkal kapcsolatos bizonytalanság indította útjára. Az európai környezet továbbra is kedvezőnek bizonyult, a javuló inflációs folyamatok és az áramtermeléssel és hálózatoptimalizálással kapcsolatos beruházások tovább hajtották felfelé ezt a szektort.

Változások az alapban:

Az alap emelkedéssel zárta a hónapot, sok egyedi kitettséünk jól performált (Aixtron, China Conch, Grenergy, Schneider Electric), ennek is köszönhető, hogy februárban leginkább kockázatot csökkentettük, több részvényt pozíciónál úgy éreztük, hogy rövidtávon túlvetté vált és ezért visszavágtuk a kitettséget. Adtunk el többek között az osztrák Verbundból, az szárazföldi turbinagyártó Nordexből és szektortársából a Vestasból, profitot realizáltunk a nemrégiben vett Vonovián. Stoppoltuk pozíciónkat a petpalack újrahasznosító gépeket forgalmazó norvég Tomrából, mivel a szektor olyan operatív nehézségekkel küzd, amelyek vélhetően még néhány negyedévre nyomást gyakorolhatnak a profitabilitásra és ezáltal az árfolyamra is. Azért, hogy az alap továbbra is megfelelően fenntarthatósági mutatóinak, a likviditásból SFDR 8-as pénzügyi alapot és német zöld államkötvényt vásároltunk. A hónap vége felé kezdődő elkezdődött lezárni az alap nyitott devizapozícióját, 3%-kal csökkentve, arra számítva, hogy további forint gyengülésben sávosan zárjuk tovább.

Az alap január 21-től részvényalapról abszolút hozam alappá alakult át, azt láttuk ugyanis az elmúlt évek (szabályozói és árfolyam) volatilitása rugalmasabb megközelítést igényel. Ezáltal nem csak az egyedi eszközkiválasztásban tudunk értéket teremteni, – az univerzumon belül csak a legkedveltebb részvényeinket tartva, – de zöldkötvényekkel és fedezeti termékekkel az alap árfolyamkilengéseit is tudjuk puhítani és a felvállalt devizakitettségeket is szabadabban tudjuk kezelni. Az átalakítás során kiemelt szempont volt, hogy a korábban tett fenntarthatósági vállalásokat a jövőben is tartsa az alap. Ennek a szemléletnek megfelelően számos részvényt értékesítettünk a portfólióból, miközben főként állami, kisebb részben vállalati zöldkötvényeket vásároltunk, a fennmaradó likviditásból pedig zöld pénzügyi alapot vettünk. Az időszak végét 36,6 %-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Klímaváltozás Részvény Alap. Fedezetlen devizakitettséget 39,4%-on tartottuk, a részvények mögött jobbra nyitva hagyva, a kötvényeket pedig visszafedeztük. A portfólió kötvényekből származó átlagideje 1,2 év.

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	26 033 187 577
Árfolyam**	HUF	2,721301

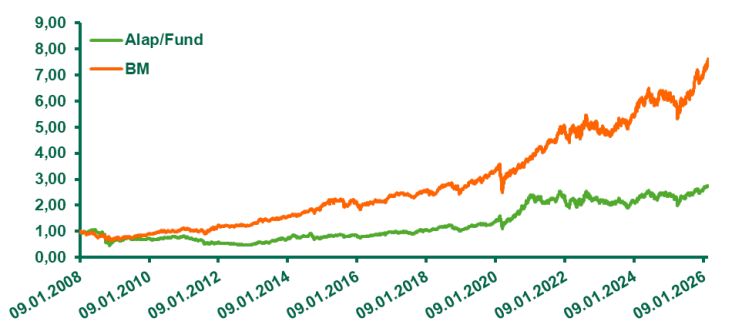
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	17,89%	8,77%	4,77%	12,94%	5,67%
Benchmark	18,55%	14,49%	12,98%	13,70%	11,45%
Különbőség	-0,65%	-5,72%	-8,21%	-0,76%	-5,78%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

99,88%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	23,2%
Diszkont kincstárjegyek	13,0%
Államkötvények	17,6%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	9,5%
Részcények	36,6%
Befektetési jegyek	7,9%
Egyéb	-7,8%

Az alap kockázati besorolása:Közepesen magas

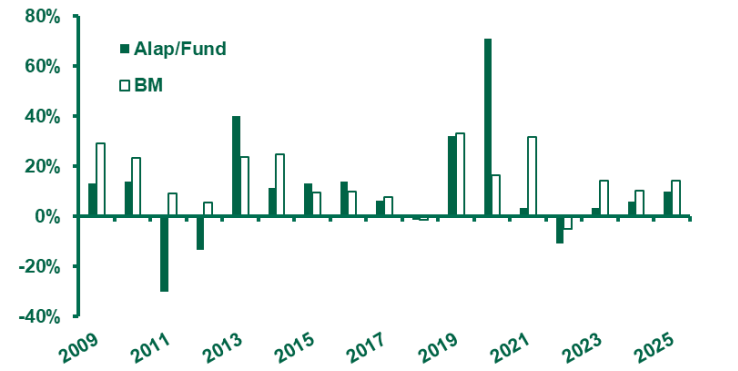


Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,85%	17,15%	20,11%	19,35%	23,42%
Követési hiba	502,86%	301,93%	235,06%	167,56%	125,36%
Információs hányados	0,00	-0,02	-0,03	0,00	-0,05
Béta	1,0512	0,9984	0,9822	0,9462	0,9579
Alfa	-1,29%	-5,71%	-8,09%	-0,21%	-5,48%
Max. visszaesés	-19,23%	-23,05%	-25,96%	-30,83%	-58,74%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	58,52%
euró	26,09%
amerikai dollár	7,31%
hong kongi dollár	2,78%
dán korona	2,62%
svéd korona	1,48%
kanadai dollár	0,68%
norvég korona	0,50%
lengyel zlotyi	0,01%
egyéb	0,01%

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	30,89%
készpénz	15,10%
Németország	11,23%
alap/ETF	7,90%
Franciaország	7,09%
Belgium	3,02%
Kína	2,78%
Dánia	2,62%
USA	7,25%
egyéb	12,11%

TOP 5 tematika

Állampapír
Vállalati kötvény
Közművek
Szigetelés
Elektronika

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

Fejlett piaci kibocsátók aránya	33,05%
AAA	12,27%
AA	10,89%
A	6,02%
BBB	0,59%
BB	1,08%
B	0,00%
CCC	0,00%
N/A	2,21%
Feltörekvő piaci kibocsátók aránya	47,80%
AAA	0,00%
AA	19,38%
A	2,89%
BBB	20,35%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
N/A	0,00%

*AAA legjobb, CCC legrosszabb

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	22,67%
pénzügy	15,96%
készpénz	15,10%
közmű	7,67%
információtechnológia	3,55%
diszkrecionális fogyasztási cikk	2,70%
nyersanyag	0,97%
egyéb	31,38%

Vállalt ESG limit

ESG limit típus	Limit	Arány
Fejlett piaci kibocsátó AAA-BBB+Feltörekvő piaci kibocsátó AAA-BB a teljes portfólióban	min. 75%	81,49%

ESG információk

ESG besorolás	81,49%
ESG pontszám	6,2819406
ESG besorolás	A
Átlagos ESG kvartilis	0,6412758

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., CIB Bank Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu