



# HOLD RUBICON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2026.

## FÉLÉVES JELENTÉS

A Hold Rubicon Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült.

## I. Vagyongkimutatás

Adatok Ft-ban

| 2025.12.31                               | Piaci érték           | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Átruházható értékpapírok</b>          | <b>98 603 049 913</b> | <b>92,39%</b>       | <b>94,41%</b>               |
| #GDR# JSC HALYK BANK(REGS)               | 1 731 167 504         | 1,62%               | 1,66%                       |
| ADRIAS GRP NA.VZ                         | 1 844 022 455         | 1,73%               | 1,77%                       |
| ALPHA BANK SA                            | 1 423 746 831         | 1,33%               | 1,36%                       |
| ANADOLU EFES BIRACILIK ve MALT           | 997 039 090           | 0,93%               | 0,95%                       |
| BURFORD CAPITAL LTD                      | 1 533 918 846         | 1,44%               | 1,47%                       |
| CAIRO MEZZ PLC.                          | 435 681 193           | 0,41%               | 0,42%                       |
| CENTRAL AND EASTERN EUROPE FUND INC      | 588 883 596           | 0,55%               | 0,56%                       |
| COCA COLA ICECEK                         | 2 011 178 870         | 1,88%               | 1,93%                       |
| DAIWA INDUSTRIES LTD                     | 549 635 857           | 0,52%               | 0,53%                       |
| DIGI COMMUNICATIONS NV                   | 3 468 120 763         | 3,25%               | 3,32%                       |
| DKJ260121                                | 2 491 222 500         | 2,33%               | 2,39%                       |
| DKJ260218                                | 1 038 462 762         | 0,97%               | 0,99%                       |
| DKJ260318                                | 2 409 472 588         | 2,26%               | 2,31%                       |
| DKJ260429                                | 1 756 451 820         | 1,65%               | 1,68%                       |
| DOLLAR GENERAL CORP                      | 989 818 141           | 0,93%               | 0,95%                       |
| DOMINO'S PIZZA GROUP ORD                 | 2 148 842 292         | 2,01%               | 2,06%                       |
| ENEA SA                                  | 1 032 681 878         | 0,97%               | 0,99%                       |
| EUROBANK SA                              | 2 409 578 273         | 2,26%               | 2,31%                       |
| FIX PRICE GROUP LTD #GDR#                | 93 510 147            | 0,09%               | 0,09%                       |
| FOTEX HOLDING SE NYRT. ÚJ                | 319 970 642           | 0,30%               | 0,31%                       |
| FOURLIS HOLDINGS SA                      | 1 258 161 191         | 1,18%               | 1,20%                       |
| GALAXY COSMOS MEZZ PLC                   | 125 288 282           | 0,12%               | 0,12%                       |
| GRAPHISOFT PARK SE NYRT.                 | 1 125 588 449         | 1,05%               | 1,08%                       |
| HYUNDAI MOTOR CO                         | 147 314 555           | 0,14%               | 0,14%                       |
| IGO LTD                                  | 769 435 557           | 0,72%               | 0,74%                       |
| ISHARES S&P LATIN AMERICA 40 INDEX FUND  | 2 190 085 191         | 2,05%               | 2,10%                       |
| JERONIMO MARTINS ORD                     | 2 295 135 676         | 2,15%               | 2,20%                       |
| JUMBO S.A.                               | 1 095 201 432         | 1,03%               | 1,05%                       |
| KASPI BANK JSC #GDR#                     | 1 227 907 540         | 1,15%               | 1,18%                       |
| KERING                                   | 1 086 970 598         | 1,02%               | 1,04%                       |
| KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF | 935 539 839           | 0,88%               | 0,90%                       |
| LINAMAR CORP.                            | 1 745 729 437         | 1,64%               | 1,67%                       |
| MAK 2027/B                               | 3 094 052 585         | 2,90%               | 2,96%                       |
| MAYR MELNHOF KARTON AG                   | 1 315 498 076         | 1,23%               | 1,26%                       |
| MEDIWOUND LTD                            | 1 065 144 027         | 1,00%               | 1,02%                       |
| MNB260108                                | 9 687 002 000         | 9,08%               | 9,28%                       |
| MNB260108                                | 499 330 000           | 0,47%               | 0,48%                       |
| MOELLER MAERSK B                         | 1 006 980 192         | 0,94%               | 0,96%                       |
| MURAKAMI CORPORATION                     | 586 816 848           | 0,55%               | 0,56%                       |
| NWRR 10/07/20                            | 0                     | 0,00%               | 0,00%                       |
| NWRR 10/07/20                            | 0                     | 0,00%               | 0,00%                       |
| NWRR 4.000 10/07/20 CVT                  | 239 127               | 0,00%               | 0,00%                       |
| OHASHI TECHNICA INC                      | 540 833 198           | 0,51%               | 0,52%                       |

|                                            |                        |                |                |
|--------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| ORANGE POLSKA SA                           | 1 846 954 895          | 1,73%          | 1,77%          |
| ORIGIN ENTERPRISES PLC                     | 2 387 567 302          | 2,24%          | 2,29%          |
| ORLEN SA                                   | 1 610 687 578          | 1,51%          | 1,54%          |
| ORSTED A/S RG                              | 3 315 023 380          | 3,11%          | 3,17%          |
| PEPCO GROUP LTD                            | 695 415 271            | 0,65%          | 0,67%          |
| PIRAEUS BANK SA                            | 965 545 658            | 0,90%          | 0,92%          |
| POSTNL NV                                  | 1 527 824 403          | 1,43%          | 1,46%          |
| PZU SA                                     | 1 744 323 897          | 1,63%          | 1,67%          |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG   | 1 283 704 233          | 1,20%          | 1,23%          |
| RICHTER GEDEON NYRT.                       | 1 524 162 230          | 1,43%          | 1,46%          |
| ROMANI 2 01/28/32                          | 673 360 089            | 0,63%          | 0,64%          |
| SAMSUNG ELECTRO #GDR#                      | 726 011 820            | 0,68%          | 0,70%          |
| SHELL PLC                                  | 934 745 767            | 0,88%          | 0,90%          |
| SUNRISEMEZZ PLC (CR)                       | 44 676 794             | 0,04%          | 0,04%          |
| TII 0 1/8 01/15/32                         | 3 616 561 298          | 3,39%          | 3,46%          |
| TRIGANO SA                                 | 1 024 016 317          | 0,96%          | 0,98%          |
| TRINITY INDUSTRIAL CORP                    | 382 894 322            | 0,36%          | 0,37%          |
| US TREASURY INFL. IND. BOND 0 1/8 02/15/52 | 3 732 465 234          | 3,50%          | 3,57%          |
| VALARIS LTD                                | 2 053 817 821          | 1,92%          | 1,97%          |
| VANECK VEC. ETF-RUSSIA                     | 0                      | 0,00%          | 0,00%          |
| VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF       | 2 405 736 929          | 2,25%          | 2,30%          |
| VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF                | 1 506 912 458          | 1,41%          | 1,44%          |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG                  | 1 309 188 384          | 1,23%          | 1,25%          |
| VOLKSWAGEN ELS                             | 1 059 162 832          | 0,99%          | 1,01%          |
| WIZZ AIR HOLDINGS ORD                      | 1 160 631 153          | 1,09%          | 1,11%          |
| <b>Banki egyenlegek</b>                    | <b>5 037 731 060</b>   | <b>4,72%</b>   | <b>4,82%</b>   |
| AUD                                        | 2                      | 0,00%          | 0,00%          |
| CAD                                        | 4 775 856              | 0,00%          | 0,00%          |
| CHF                                        | 270 270                | 0,00%          | 0,00%          |
| CZK                                        | 19 756                 | 0,00%          | 0,00%          |
| DKK                                        | 63 239                 | 0,00%          | 0,00%          |
| EUR                                        | 674 598 102            | 0,63%          | 0,65%          |
| GPB                                        | 238 702                | 0,00%          | 0,00%          |
| HUF                                        | 3 936 402 222          | 3,69%          | 3,77%          |
| JPY                                        | 51 141 805             | 0,05%          | 0,05%          |
| NOK                                        | 120 509                | 0,00%          | 0,00%          |
| PLN                                        | 361 432 770            | 0,34%          | 0,35%          |
| RON                                        | 193 384                | 0,00%          | 0,00%          |
| TRY                                        | 3 644                  | 0,00%          | 0,00%          |
| USD                                        | 8 470 799              | 0,01%          | 0,01%          |
| <b>Követelések (ügyfélszámla)</b>          | <b>3 472 385 426</b>   | <b>3,25%</b>   | <b>3,32%</b>   |
| ARS                                        | 2 755                  | 0,00%          | 0,00%          |
| EUR                                        | 290 402 233            | 0,27%          | 0,28%          |
| USD                                        | 3 181 980 438          | 2,98%          | 3,05%          |
| <b>Egyéb eszközök</b>                      | <b>-392 493 637</b>    | <b>-0,37%</b>  | <b>-0,38%</b>  |
| Aktív időbeli elhatárolások                | 31 010 770             | 0,03%          | 0,03%          |
| Határidős ügyletek változó letét           | 721 494 000            | 0,68%          | 0,69%          |
| Származtatott ügyletek                     | -1 144 998 407         | -1,07%         | -1,10%         |
| <b>Összes eszköz</b>                       | <b>106 720 672 762</b> | <b>100,00%</b> | <b>102,18%</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                     | <b>2 281 265 125</b>   | <b>2,14%</b>   | <b>2,18%</b>   |
| Kötelezettségek értékpapír vételből        | 1 756 279 980          | 1,65%          | 1,68%          |
| Alapkezelői díj                            | 495 288 852            | 0,46%          | 0,47%          |
| Bankköltség (negatív kamat)                | 6                      | 0,00%          | 0,00%          |
| Borrowing cost                             | 818 520                | 0,00%          | 0,00%          |
| Carrying cost                              | 607 269                | 0,00%          | 0,00%          |
| Comission                                  | 327 865                | 0,00%          | 0,00%          |

|                          |                        |               |                |
|--------------------------|------------------------|---------------|----------------|
| CFD Finance              | 181 771                | 0,00%         | 0,00%          |
| Felügyeleti díj          | 8 608 000              | 0,01%         | 0,01%          |
| Könyvelési díj           | 550 000                | 0,00%         | 0,00%          |
| Könyvvizsgálói díj       | 845 751                | 0,00%         | 0,00%          |
| Különadó                 | 12 281 000             | 0,01%         | 0,01%          |
| Letétkezelői díj         | 5 476 111              | 0,01%         | 0,01%          |
| <b>Nettó eszközérték</b> | <b>104 439 407 637</b> | <b>97,86%</b> | <b>100,00%</b> |

## Adatok Ft-ban

| 2026.06.30                               | Piaci érték            | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában |
|------------------------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Átruházható értékpapírok</b>          | <b>121,291,912,442</b> | <b>92.58%</b>       | <b>93.12%</b>               |
| #GDR# JSC HALYK BANK(REGS)               | 1,830,146,294          | 1.40%               | 1.41%                       |
| ADRIS GRP NA.VZ                          | 1,903,863,312          | 1.45%               | 1.46%                       |
| ALPHA BANK SA                            | 1,174,006,857          | 0.90%               | 0.90%                       |
| ANADOLU EFES BIRACILIK ve MALT           | 1,713,486,951          | 1.31%               | 1.32%                       |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA             | 2,062,947,692          | 1.57%               | 1.58%                       |
| BELLWAY PLC                              | 556,508,061            | 0.42%               | 0.43%                       |
| BMW                                      | 1,774,457,287          | 1.35%               | 1.36%                       |
| BURFORD CAPITAL LTD                      | 1,043,070,507          | 0.80%               | 0.80%                       |
| CAIRO MEZZ PLC.                          | 276,010,084            | 0.21%               | 0.21%                       |
| CENTRAL AND EASTERN EUROPE FUND INC      | 1,330,690,681          | 1.02%               | 1.02%                       |
| COCA COLA ICECEK                         | 1,413,959,706          | 1.08%               | 1.09%                       |
| DAIWA INDUSTRIES LTD                     | 812,517,728            | 0.62%               | 0.62%                       |
| DIGI COMMUNICATIONS NV                   | 4,194,690,775          | 3.20%               | 3.22%                       |
| DINO POLSKA SA                           | 1,183,906,114          | 0.90%               | 0.91%                       |
| DKJ260722                                | 2,715,566,631          | 2.07%               | 2.08%                       |
| DKJ260819                                | 3,691,118,033          | 2.82%               | 2.83%                       |
| DKJ260930                                | 1,835,098,320          | 1.40%               | 1.41%                       |
| DKJ270428                                | 785,912,600            | 0.60%               | 0.60%                       |
| DKJ270623                                | 604,229,170            | 0.46%               | 0.46%                       |
| DOLLAR GENERAL CORP                      | 882,387,907            | 0.67%               | 0.68%                       |
| DOMINO'S PIZZA GROUP ORD                 | 2,539,657,366          | 1.94%               | 1.95%                       |
| EDENRED                                  | 2,144,802,017          | 1.64%               | 1.65%                       |
| ENEA SA                                  | 838,750,852            | 0.64%               | 0.64%                       |
| EUROBANK SA                              | 3,015,897,105          | 2.30%               | 2.32%                       |
| FIX PRICE GROUP LTD #GDR#                | 69,461,385             | 0.05%               | 0.05%                       |
| FOTEX HOLDING SE NYRT. ÚJ                | 323,722,933            | 0.25%               | 0.25%                       |
| FOURLIS HOLDINGS SA                      | 1,303,219,821          | 0.99%               | 1.00%                       |
| GALAXY COSMOS MEZZ PLC                   | 80,743,816             | 0.06%               | 0.06%                       |
| GRAPHISOFT PARK SE NYRT.                 | 1,092,020,006          | 0.83%               | 0.84%                       |
| IGO LTD                                  | 1,027,819,022          | 0.78%               | 0.79%                       |
| ISHARES S&P LATIN AMERICA 40 INDEX FUND  | 1,987,682,288          | 1.52%               | 1.53%                       |
| JD SPORTS FASHION PLC                    | 1,337,121,898          | 1.02%               | 1.03%                       |
| JERONIMO MARTINS ORD                     | 2,609,586,838          | 1.99%               | 2.00%                       |
| JUMBO S.A.                               | 2,399,390,890          | 1.83%               | 1.84%                       |
| KASPI BANK JSC #GDR#                     | 1,437,745,655          | 1.10%               | 1.10%                       |
| KERING                                   | 1,521,640,980          | 1.16%               | 1.17%                       |
| KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF | 1,991,796,163          | 1.52%               | 1.53%                       |
| LINAMAR CORP.                            | 1,807,577,999          | 1.38%               | 1.39%                       |
| MAK 2027/B                               | 2,933,798,134          | 2.24%               | 2.25%                       |
| MAK 2029/B                               | 1,555,295,349          | 1.19%               | 1.19%                       |
| MAK 2035/A                               | 1,662,076,935          | 1.27%               | 1.28%                       |
| MAK 2041/A                               | 2,052,644,451          | 1.57%               | 1.58%                       |
| MAYR MELNHOF KARTON AG                   | 1,394,115,080          | 1.06%               | 1.07%                       |
| MEDIWOUND LTD                            | 1,047,085,508          | 0.80%               | 0.80%                       |
| MNB260702                                | 10,996,755,000         | 8.39%               | 8.44%                       |
| MURAKAMI CORPORATION                     | 539,288,267            | 0.41%               | 0.41%                       |

|                                                           |                        |                 |                |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------|----------------|
| NATIONAL INVESTMENT FUND OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN JS | 76,726,858             | 0.06%           | 0.06%          |
| NWRR 4.000 10/07/20 CVT                                   | 202,896                | 0.00%           | 0.00%          |
| OHASHI TECHNICA INC                                       | 491,494,802            | 0.38%           | 0.38%          |
| ORIGIN ENTERPRISES PLC                                    | 2,550,949,379          | 1.95%           | 1.96%          |
| ORSTED A/S RG                                             | 2,314,959,297          | 1.77%           | 1.78%          |
| PANDORA ORD                                               | 2,556,355,950          | 1.95%           | 1.96%          |
| PERSIMMON PLC                                             | 577,061,699            | 0.44%           | 0.44%          |
| PIRAEUS BANK SA                                           | 1,326,987,752          | 1.01%           | 1.02%          |
| POLGB 2 08/25/36                                          | 3,838,155,237          | 2.93%           | 2.95%          |
| POSTNL NV                                                 | 1,635,789,556          | 1.25%           | 1.26%          |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG                  | 1,478,629,496          | 1.13%           | 1.14%          |
| RICHTER GEDEON NYRT.                                      | 2,174,579,150          | 1.66%           | 1.67%          |
| ROMANI 2 01/28/32                                         | 621,617,279            | 0.47%           | 0.48%          |
| SHELL PLC                                                 | 1,050,545,050          | 0.80%           | 0.81%          |
| SUNRISEMEZZ PLC (CR)                                      | 38,112,629             | 0.03%           | 0.03%          |
| THYSSEN KRUPP AG                                          | 1,646,314,652          | 1.26%           | 1.26%          |
| TII 0 1/8 01/15/32                                        | 3,894,109,820          | 2.97%           | 2.99%          |
| TRIGANO SA                                                | 1,346,732,521          | 1.03%           | 1.03%          |
| TRINITY INDUSTRIAL CORP                                   | 358,730,500            | 0.27%           | 0.28%          |
| US TREASURY INFL. IND. BOND 0 1/8 02/15/52                | 3,938,952,862          | 3.01%           | 3.02%          |
| VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF                      | 2,084,091,305          | 1.59%           | 1.60%          |
| VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF                               | 2,493,600,009          | 1.90%           | 1.91%          |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG                                 | 1,286,168,625          | 0.98%           | 0.99%          |
| VOLKSWAGEN ELS                                            | 737,710,108            | 0.56%           | 0.57%          |
| WIZZ AIR HOLDINGS ORD                                     | 1,279,064,542          | 0.98%           | 0.98%          |
| <b>Banki egyenlegek</b>                                   | <b>1,533,307,829</b>   | <b>1.17%</b>    | <b>1.18%</b>   |
| AUD                                                       | 2                      | 0.00%           | 0.00%          |
| CAD                                                       | 4,919,750              | 0.00%           | 0.00%          |
| CHF                                                       | 251,366                | 0.00%           | 0.00%          |
| CZK                                                       | 18,059                 | 0.00%           | 0.00%          |
| DKK                                                       | 31,587                 | 0.00%           | 0.00%          |
| EUR                                                       | 32,685,477             | 0.02%           | 0.03%          |
| GBP                                                       | 42,326                 | 0.00%           | 0.00%          |
| HUF                                                       | 1,305,961,183          | 1.00%           | 1.00%          |
| JPY                                                       | 32,897,265             | 0.03%           | 0.03%          |
| NOK                                                       | 116,039                | 0.00%           | 0.00%          |
| PLN                                                       | 120,980                | 0.00%           | 0.00%          |
| RON                                                       | 17,880                 | 0.00%           | 0.00%          |
| TRY                                                       | 1,268                  | 0.00%           | 0.00%          |
| USD                                                       | 156,244,647            | 0.12%           | 0.12%          |
| <b>Követelések (ügyfélszámla)</b>                         | <b>6,127,090,488</b>   | <b>1100.99%</b> | <b>4.70%</b>   |
| <b>ARS</b>                                                | <b>2,568</b>           | <b>0.00%</b>    | <b>0.00%</b>   |
| <b>EUR</b>                                                | <b>286,115,090</b>     | <b>0.22%</b>    | <b>0.22%</b>   |
| <b>USD</b>                                                | <b>5,840,972,832</b>   | <b>4.46%</b>    | <b>4.48%</b>   |
| <b>Egyéb eszközök</b>                                     | <b>2,062,533,837</b>   | <b>1.57%</b>    | <b>1.58%</b>   |
| <b>Összes eszköz</b>                                      | <b>131,014,844,596</b> | <b>100.00%</b>  | <b>100.58%</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                                    | <b>757,684,778</b>     | <b>0.58%</b>    | <b>0.58%</b>   |
| Kötelezettségek értékpapír vásárlásból                    | 80,962,868             | 0.06%           | 0.06%          |
| Alapkezelési díj                                          | 628,779,453            | 0.48%           | 0.48%          |
| Letétkezelési díj                                         | 6,698,660              | 0.01%           | 0.01%          |
| Felügyeleti díj                                           | 21,719,000             | 0.02%           | 0.02%          |
| Könyvelési díj                                            | 586,850                | 0.00%           | 0.00%          |
| Könyvvizsgálati díj                                       | 446,767                | 0.00%           | 0.00%          |
| Carrying cost                                             | 1,325,673              | 0.00%           | 0.00%          |
| Befektetési alap különadója                               | 15,763,000             | 0.01%           | 0.01%          |
| Borrowing cost                                            | 968,830                | 0.00%           | 0.00%          |
| Commission                                                | 368,937                | 0.00%           | 0.00%          |
| Deviza váltás eredménye                                   | 64,740                 | 0.00%           | 0.00%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                  | <b>130,257,159,818</b> | <b>99.42%</b>   | <b>100.00%</b> |

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 8,299,207,402 db  
„B” sorozat: 68,379,908 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 12.854094 (befektetési jegy névértéke 1 HUF)  
„B” sorozat: 0.971180 (befektetési jegy névértéke 1 EUR)

IV. Befektetési alap összetétele

| Befektetési alap összetétele                                  |                     |                      |                    |                      |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Megnevezés                                                    | Nyitó állomány (Ft) | NAV százalékában (%) | Záró állomány (Ft) | NAV százalékában (%) |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 73,670,755,482      | 70.54%               | 87,607,232,421     | 67.26%               |
| más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0                   | 0.00%                | 0                  | 0.00%                |
| a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0                   | 0.00%                | 0                  | 0.00%                |
| egyéb átruházható értékpapírok                                | 6,120,245,555       | 5.86%                | 7,394,260,437      | 5.68%                |
| hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 18,812,048,876      | 18.01%               | 26,290,419,584     | 20.18%               |
| Származtatott pozíciók értéke                                 | -1,144,998,407      | -1.10%               | 697,900,205        | 0.54%                |
| Nettó eszközérték                                             | 104,439,347,568     | 100.00%              | 130,257,378,194    | 100.00%              |

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt, az alap EUR sorozata 2026 február 24-én indult.

Budapest, 2026. augusztus 25.

Móricz Dániel  
Befektetési Igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.