

# Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap CZK sorozat

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000723697
Indulás:	2020.06.16
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 347 562 758 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	101 169 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,264615 CZK

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitaljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, bankbetét, számlapénz, repülőjegy, állampapírok, szárazított ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzsere a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb. A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekben felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. Ide tartozik például egy vállalat energiateljesítménye, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatiirányítási kritérium azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

## FORGALMAZÓK

### A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.06.16 - 2021.03.31



— Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap CZK sorozat — Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó
  6 hó
  1 év
  2 év
  3 év
  4 év
  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony
  alacsony
  mérsékelt
  közepes
  jelentős
  magas
  nagyon magas

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF (IE)	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF (LU)	
Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF (LU)	
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF (LU)	
Xtrackers MSCI EM ESG Leaders	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Emerging Market (US)	

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Márciusban, bár a hónap végén új csúcsokon zártak, a piacok volatilisak voltak. Az amerikai hosszú hozamok 2 éves csúcsra mentek, amire a részvénypiacok heves mozgásokkal reagáltak. Először a befektetők úgy interpretálták a kamatok emelkedését, hogy a növekedési szektorból az értékalapú szektorba allokáltak át, de amikor a kamatok kicsit estek, a pénz megint a növekedési szektorba ömlött. Az meg csak olaj volt a tűzre, hogy a márciusi FOMC döntés után a FED elnök nem tudta érdemben megnyugtatrni a piacokat. Powell végre kijelentette, hogy a jegybank minimum 2023-ig nem fog kamatot emelni, de arra nem tudott érdemleges választ adni, hogy mit fognak akkor csinálni, ha az infláció lényegesen magasabb lesz az előre jelzettéknél. Bár Európában a vírust még nem sikerült megfékezni, a gazdasági adatok azt mutatják, hogy itt is látszik már a fény az alagút végén. A feldolgozóipari beszerzési menedzszerindex soha nem látott magas szintre, 62,4-re pattant az előző havi 57,9 és a várt 57,6-os indexértékkel szemben. Nem változott az irányadó kamaton és az eszközvásárlási programon az EKB a kamatdöntő ülésén, valamint kiemelték - és ez alapvetően egy fontos üzenet -, hogy az infláció átmeneti emelkedése során nem avatkoznak be. Bár Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, úgy tűnik, ha még átmenetileg is, a kínai gazdaság elkezdett lassulni. A hivatalos kínai feldolgozóipari PMI értéke 50,5-ra esett a januári 51,3 után, a Caixin kisebb vállalatokat mérő mutatója pedig 51,5-ről 50,9-re csökkent. A következő hónapok megmutatják majd, hogy ez csak egy ideiglenes lassulás-e, vagy komolyabb megtorpanást várhatunk. A forint márciusban megközelítette a tavaly novemberi csúcsot, de a hónap végére ott zárt, ahol kezdte a hónapot. Az MNB finomhangolást hajtott végre az eszközvásárlási program keretrendszerében: bejelentésük szerint eltávolították az 50 százalékos vásárlási korlátot a kötvényszorozatokban, miközben a heti vásárlási volumen nem változik. Ez elsődlegesen a hosszabb lejáratú papirokban bővítette ki a mozgásteret, miután itt már elérték a korábbi limiteket. Ami még említésre méltó, hogy már a központi bank is 4%-os vagy a feletti inflációval számol erre az évre. Az alap pozitív hozamot ért el márciusban, de a referenciaindexét enyhén alulteljesítette, miután a feltörekvő piaci internetektorban vállalt kitétségszám alulteljesített. Ezt a szektort Kínában elkezdtek tovább szabályozni, illetve egy ázsiai hedge fund pozíciói hirtelen likvidáltak lettek, ami kihatott a szektor negatív teljesítményére. Márciusban a feltörekvő piaci kis kapitalizációjú részvényeknek növekedtük meg a súlyát, miután úgy gondoljuk, hogy saját historikus átlagához illetve a piachoz képest is túlzottan nagy diszkonton forog, amihez még egy piaci átlagot többszörösen meghaladó EPS növekedés is párosul. A feltörekvő piacokon továbbra is enyhe alulsúlyt, míg a fejlett piacokon enyhe felülsúlyt tartunk, azonban taktikailag a feltörekvő piacokon belül felülsúlyozzuk az ugyan drága árazású, de technikailag és makró oldalról megtámogatott országokat, mint például Dél-Korea és Tajvan, de emellett még felülsúlyt tartunk az olcsó árazású, de nagy EPS visszapattanást élvező országokból, mint Dél-Afrika és Mexikó. Emellett a hónapban alulsúlyra mentünk a brazil részvényekből, miután a politikai vezetés újra beavatkozott a piacokba, ami szerintünk nem piacbarát lépésnek felel meg. Kínát változatlanul alulsúlyon tartjuk, miután a kínai részvények árazása nagyon kifeszített és elrugaskodott a valóságtól, amihez még idén és jövőre is sokkal alacsonyabb EPS növekedés párosul, mint a piaci átlag.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	63,48 %
Nemzetközi részvények	23,48 %
Magyar részvények	1,98 %
Számlapénz	11,05 %
Követelés	0,12 %
Kötelezettség	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Szárazított ügyletek	6,51 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,43 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	26,46 %	28,27 %
1 hónap	1,01 %	1,63 %
3 hónap	5,57 %	6,21 %
6 hónap	14,65 %	17,46 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	13,32 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	13,57 %
WAM (átlagos lejárát):	0,00 év
WAL (átlagos élettartam):	0,00 év