

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon 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, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, 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 vállalatirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci kitétséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a feltörekvő piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referencia indexhez képest többlet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referencia indexet. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai jegybank 25 bázisponttal emelte az irányadó amerikai kamatot, ami így már 5,25%. Ezen a szinten utoljára 2007-ben volt. Mostanában sok vihart kavart a jegybank kamatemelési politikája. Vannak olyan nézetek, melyek szerint az infláció elleni harcot már megnyerte a FED, ezért a jegybanknak inkább azzal kellene foglalkoznia, hogy hogyan kerüljön el egy súlyos recessziót az amerikai gazdaság. Ezzel szemben vannak olyan ellen nézetek is, hogy az infláció még mindig veszélyt jelenthet, ezért a jegybanknak inkább tovább kellene emelnie az alapkamatot, hogy ne kövesse el azt a hibát, amit az 1970-es évek végén tett az akkori jegybankvezetés. A jelenlegi kommunikáció alapján a piaci várakozások és az FOMC döntéshozóinak elképzelései eléggé eltérnek egymástól, az utóbbiak az őszi kamatvágási hullámot még kizárják. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 25,2 százalék volt az infláció áprilisban, ami 0,2%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Április végén az MNB kissé változtatott a kamatpolitikáján. Az egynapos bankbetét kamatát meghagyta 18%-on, de a kamatfolyosó tetejét lehozta 20,5%-ra. Ezzel valószínűleg nem változott semmi, ennek a döntésnek sokkal inkább szimbolikus jelentősége volt. A Magyar Nemzeti Bank alelnöke a változtatást azzal indokolta, hogy „a szélsőséges kockázati forgatókönyvek már kiárazódtak”, azaz álláspontja szerint jobb a pénzügyi helyzet, mint tavaly ősszel, amikor az extrém széles kamatfolyosót bevezették. Kiemelendő azonban, hogy a külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 18%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot. A forint erre a sávszűkítési híre nem gyengült és a hónap végén a 375-ös szint körül mozgott az euróval szemben.

Az Alap negatív hozamot ért el áprilisban, és a referenciaindexet is minimálisan alulteljesítette. A hónap elején az Alapban teljes mértékben lezártuk a forint kitétséget. Az a véleményünk, hogy a forint ezen a szinten inkább gyengülhet a jövőben, mint erősödhet. Változatlanul tartjuk a görög és mexikói felülsúlyt. Mexikóról változatlanul az a véleményünk, hogy a deglobalizáció egyik nyertese lehet az amerikai kontinensen. Ezzel szemben Dél-Afrika és India alulsúlyban van az alapban. Sajnos az alulsúlyos pozíciók is felül teljesítettek áprilisban, ez is az egyik oka annak, hogy az alap nem tudta felülteljesíteni a referencia indexet. Kínát változatlanul semleges súlyon tartjuk. A hónap végére az Alap a referenciaindexszel szemben kb. 100%-on volt.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                         | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                        | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                  | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:              | 100% MSCI EM (EMERGING MARKETS) ESG            |
| ISIN kód:                           | HU0000729561                                   |
| Indulás:                            | 2022.07.18                                     |
| Devizanem:                          | USD  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 11 022 439 847 HUF                             |
| UI sorozat nettó eszközértéke:      | 38 687 USD                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 1,009279 USD                                   |

## FORGALMAZÓK

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok            | 49,36 %         |
| Nemzetközi részvények             | 24,63 %         |
| Számlapénz                        | 26,01 %         |
| Kötelezettség                     | -0,15 %         |
| Követelés                         | 0,15 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 25,87 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 125,71 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← →

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,93 %    | -0,16 %   |
| 1 hónap    | -1,61 %   | -1,50 %   |
| 3 hónap    | -5,51 %   | -5,35 %   |
| 6 hónap    | 15,77 %   | 16,14 %   |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.18 - 2023.04.30



— VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap UI sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 17,53 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása           | 17,12 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                            | Lejárat     |
|--|---|--|-------------|
| MSCI EmgMkt Jun23 Vétel                        | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2023.06.16. |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                     |             |
| Amundi MSCI China ESG Leaders Select UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Amundi MSCI China ESG Leaders Select UCITS ETF |             |
| MSCI EmgMkt Jun23 Vétel                        | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2023.06.16. |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                  | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                  |             |
| MSCI EmgMkt Jun23 Vétel                        | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2023.06.16. |
| MSCI EmgMkt Jun23 Vétel                        | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2023.06.16. |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF                |             |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF                     |             |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                    |             |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaik, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglalt információk célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu