

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A célok megvalósulását az alap alapvetően kollektív befektetési instrumentumok által kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az alap jellegénél fogva főként szektorális, tematikus ETFeket, befektetési alapokat kíván tartani. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap nagyon hosszú távú trendekből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsi kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani. Az Alap maximum 20%-os mértékig a portfólió hatékony kialakítása céljából részvényindexre szóló derivatív pozíciót tarthat. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Február elején még leginkább az foglalkoztatta a befektetőket, hogy az amerikai jegybank milyen ütemben és hányszor fog kamatot emelni 2022-ben, de sajnos az ukrán események ezt háttérbe szorították. A kamatemelési esélyek a háború kitörése után jelentősen csökkentek, de még most is biztosra vehetjük, hogy a FED megkezdi a kamatemelési ciklust. Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus azonban teljesen megváltoztatta a befektetési világot. 2022. február 24-én az orosz hadsereg teljes körű inváziót indított Ukrajna ellen. Egy nyílt háború kialakulása Oroszország és Ukrajna között teljesen irracionálisnak tűnt korábban számunkra, mivel globális nagyhatalom a II. világháború óta nem indított területszerző háborút. A nyersanyagárak rendkívül sokat emelkedtek az elmúlt hetekben, és nem csak az arany vagy a kőolaj ára, de a búza ára is közel van a mindenkorai csúcshoz. Tehát miközben a gazdaság folyamatosan lassul, addig az infláció 40 éves csúcsra emelkedett. A lassuló gazdasági tevékenység emelkedő inflációs környezetben kedvezőtlen a kockázatos eszközök számára. A stagflációs környezetben a nyersanyag-kapcsolt szektorokon kívül szinte semmi más nem teljesít jól, és ez komoly kihívást jelent a gazdasági szereplőknek. A Magyar Nemzeti Bank februárban is tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Az EURHUF árfolyama stabil volt az orosz-ukrán háború kitöréséig, de a hónap végére a forint új történelmi mélypontra esett az euróval és a dollárral szemben. Az alap negatív hozamot ért el februárban, de a referenciaindexet felültesítette. Mint már korábban írtuk, a környezet az első félévben nem kedvező a növekedési szektoroknak, de az év második felére már pozitívan tekintünk. Viszont az orosz-ukrán konfliktus miatt úgy gondoljuk, hogy ez a rotáció korábban elindulhat vissza a növekedési részvényekbe. Februárban az alap teljesítményét legjobban a szűkös erőforrások, a ritka fém, az agrár- és megújuló energia szektorok segítették. A feltörekvő technológia és az új típusú fogyasztási szektorok viszont elvittek az alap teljesítményéből. Bár a mostani emelkedő kamatkörnyezet nem kedvez a növekedési papiroknak, változatlanul látunk olyan rendkívül kedvező befektetési lehetőségeket, amik hosszútávon jók lehetnek. A februári korrekcióban az alap részvénykitettségét visszavittük 100%-ra.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000724638
Indulás:	2020.05.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	75 658 831 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	8 478 802 904 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,410709 HUF

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	92,70 %
Nemzetközi részvények	6,77 %
Számlapénz	3,98 %
Kötelezettség	-3,49 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

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

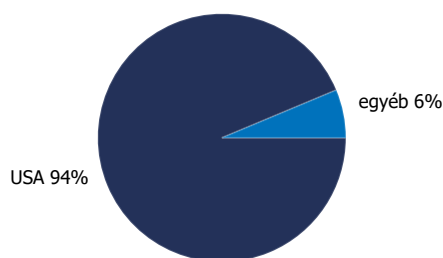
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

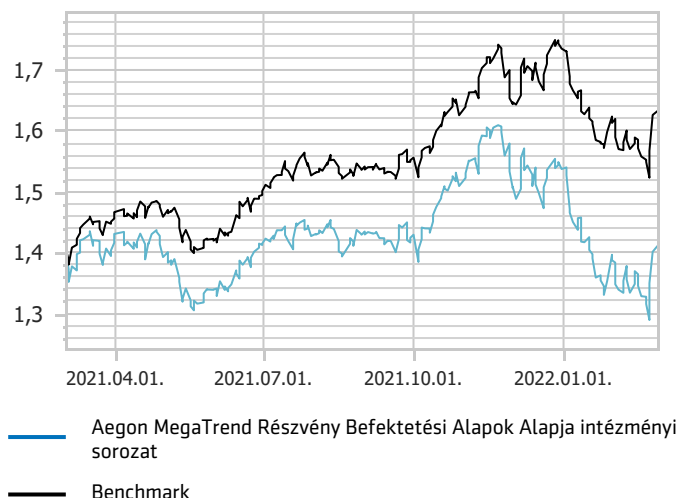
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	21,34 %	25,68 %
2021	16,55 %	29,84 %

A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.01 - 2022.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	18,96 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	14,32 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	
EMERGING MKTS INTERNET & EC ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EMERGING MKTS INTERNET & EC	
VanEck Vectors Agribusiness ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Vectors Agribusiness ETF	
VANGUARD HEALTH CARE ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VANGUARD HEALTH CARE	
Invesco Nasdaq 100 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Nasdaq 100 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 eszközjait, 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 foglaltak információk célokat 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@egon.hu | www.aegonalapkezelo.hu