

## 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 részvénytőzsi kiterjedtséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénytőzsi 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 kiterjedtsége megközelíti a referencia indexet. Az Alap startéijájából 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

Júniusban a befektetőket már kizárólag az érdekelte, hogy milyen magas lesz az idei infláció, mikor fog tetőzni, és a központi bankok mit fognak, vagy tudnak tenni annak érdekében, hogy lejjebb hozzák az inflációs várakozásokat. Sajnos az látjuk, hogy egyelőre a jegybankok teljesen tanácstalanok, próbálkoznak a kommunikációs csatornákon keresztül megnyugtatni a befektetőket, hogy elkötelezettek az infláció megállításában, de a befektetők szkeptikusak ezzel kapcsolatban.

Az amerikai jegybank júniusban ismét kamatot emelt 75 bázisponttal, így az alapkamat 1,75%-ra emelkedett, ami elhanyagolható, ha figyelembe vesszük a 8% feletti inflációt. A piac most már azt árazza, hogy év végére az amerikai jegybanki alapkamat 3% körül lesz, ami azt jelenti, hogy a következő jegybanki ülésen újabb 75 bázispontos emelés lesz, és az azt követően pedig 50. A kérdés az, hogy elég lesz-e ennyi emelés vagy több kell.

Európában hatványozottan érzékelhető az inflációs hatás. A földgáz ára soha nem látott emelkedést mutatott, de a benzin ára is rekordot döntött. Az EKB sarokba van szorítva, mert már a német gazdaság is a recesszió jeleit mutatja, viszont a piacok már az árazzák, hogy az EKB is kamatot fog emelni.

Magyarországon az infláció továbbra is jelentős probléma. Már a hivatalos MNB által közétett infláció is 10% felett van, de a valós infláció közelebb van a 15%-hoz. Nagy változás történt az MNB kamatpolitikájában júniusban. Hosszú idő után végre az alapkamat és az egyhetes betéti kamat újra összest, és így kicsit átláthatóbb lett a magyar kamattrendszer. Júniusban 175 bázisponttal emelték meg az alapkamatot annak érdekében, hogy visszaszorítsák az inflációt és stabilizálják a forintot.

Az alap negatív hozamot ért el júniusban, de a referenciaindexet felülteljesítette. A feltörekvő piacok az idei nagy dollárerősödés ellenére már felülteljesítik a fejlett piacokat. Ennek a felülteljesítésnek a legnagyobb része az elmúlt egy hónapban materializálódott. A felülteljesítéshez legnagyobb mértékben a kínai piac emelkedése járult hozzá, mert a fejlett és a fejlődő piacokat is jelentősen felülteljesítette júniusban. A felülteljesítés legnagyobb oka, hogy a kínai internetszektor szabályozása jelentősen enyhült. Emiatt a hónap folyamán a kínai internetszektorban növeltük meg az alap kiterjedtséget. Júniusban, az alapban még a brazil kiterjedtség volt felülsúlyban, ami viszont gyengén teljesített, így ez a pozíció csökkentette az alap teljesítményét. Úgy gondoljuk, hogy az év második fele kedvezőbb lehet a feltörekvő piacoknak, és főleg Kínának, de valószínűleg most már nem az EM ex-Ázsia régióra kell koncentrálni. Ugyan még valamennyi felülsúlyt tartunk a nyersanyag-exportőr országokból, de úgy gondoljuk, hogy ahogy közeledünk a recesszió felé, ezek az országokkal óvatosabban kell bánni. Az alap a referenciaindexszel szemben enyhe felülsúlyban van 102%-on.

## 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:                          | HU0000723663                                   |
| Indulás:                           | 2020.06.02                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 12 230 224 553 HUF                             |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 243 105 553 HUF                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,277740 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## 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                         | 53,47 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 39,83 %         |
| Számlapénz                                     | 4,67 %          |
| Követelés                                      | 2,29 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,25 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 6,07 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 108,91 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

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

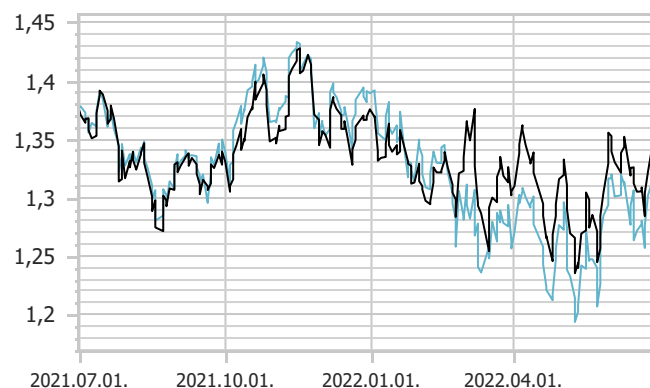
← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 12,53 %   | 14,10 %   |
| 2021       | 6,74 %    | 6,36 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.07.01 - 2022.06.30



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

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 18,68 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 18,81 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó                 | Lejárat |
|---------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI India UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF          |         |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF       |         |
| Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF |         |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea 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 eszközfajták, 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelő.hu