

## 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 részvénytőkepiaci kitétséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénytőkepiaci allokációval a feltörekvő piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referencia indexhez képest többet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referencia indexet.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az elhúzódó orosz-ukrán konfliktus valószínűleg azt jelentheti, hogy a háború konzekvenciái még sokáig kísérni fogják a világ gazdaságait. Ha csak a gazdasági hatásokat elemezzük, azt látjuk, hogy sok olyan dolog történt, ami előtte elképzelhetetlen volt, hogy megtörténjen egy nukleáris nagyhatalommal. Az orosz jegybank külföldi bankokban tartott devizatartalékait befagyasztották, és hét orosz bankot lekapcsoltak a SWIFT-rendszerrel. Ezeknek a döntéseknek a hosszútávú hatásait még korai elemezni, de valószínű, hogy alapvetően át fogja rendezni a pénzügyi világot. A háború hatással lehet az amerikai jegybank kamatpolitikájára is. Az elmúlt időszakban a jegybank azt kommunikálta, hogy az inflációra fog összpontosítani, és kamatot fog emelni. Olyan még nem történt korábban sohasem, hogy nukleáris hatalom háborút kezdeményezett és az amerikai jegybank kamatot emelt. A probléma az, hogy a háború tovább erősítette az inflációs folyamatokat, ezért a FED-nek valamilyen módon reagálnia kell. A márciusi kamatdöntő ülésén 25 bázis ponttal emelte az irányadó kamatot, ami elenyészőnek tűnik a közel 7% inflációval szemben. Természetesen az amerikai befektetési bankok sem akarnak kimaradni a jóslásokból, és a Goldman Sachs az idei további 6 mellett jövőre már nem 4, hanem 5 amerikai kamatemelést vár. A Magyar Nemzeti Bank januárban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Márciusban az MNB 100 bázisponttal, 4,40%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig 4,60-ról 6,15-re emelte. Az orosz-ukrán konfliktus miatt az EURHUF árfolyama rendkívül volatilis volt márciusban. A hónap elején új csúcsra ment, és 400 forintot kellett fizetni 1 euróért, de ahogy a Nemzeti Bank emelte a kamatot, a forint úgy erősödött, és a hónap végére visszajött 370-re. Az alap negatív hozamot ért el márciusban és a referencia indexszel is alulteljesítette. A hónap elején sikerült jó áron OTP és Erste részvényeket vásárolnunk az alapba, amiből az Erstét a hónap folyamán nyereséggel eladtunk. Emellett a hónap folyamán csökkentettünk a kínai felülsúlyon, mert a kínai gazdasági stimulus nem olyan ütemben érkezik, ahogy vártuk, és így nehéz lesz tartani a kínai kormány által elvárt gazdasági növekedést. Ezenkívül 2 év felül súly után a tajvani súlyt is visszazártuk semleges szintre a koreai és tájféldi kitétséget pedig alul súlyba vittük. Ezzel szemben a jelentős nyersanyag exportőr latin-amerikai országoknak megnöveltük a súlyát. Az alap a referenciaindexszel szemben enyhe felülsúlyban van az alap 105%-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:                          | HU0000723671                                   |
| Indulás:                           | 2020.06.16                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 12 724 956 867 HUF                             |
| P sorozat nettó eszközértéke:      | 15 521 PLN                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,193961 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria

## 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                         | 73,26 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 18,94 %         |
| Magyar részvények                              | 1,40 %          |
| Számlapénz                                     | 6,69 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,42 %         |
| Követelés                                      | 0,14 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 11,11 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 111,12 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban              |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 10,42 %   | 14,72 %   |
| 2021       | 4,11 %    | 5,02 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.04.01 - 2022.03.31



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

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 15,26 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 14,91 % |
| 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          |             |
| FTSE CHINA A50 Apr22 Vétel      | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                      | 2022.04.28. |
| 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 |             |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market      |             |

## 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@egon.hu | www.egonalapkezelo.hu