

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az Alap Fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet, elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értéktérre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diversifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési Órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételt. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtvé. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembe vétele mellett. A fenti eszközök aránya, illetve azok összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat, a 14. pontban meghatározott arányok figyelembe vételével.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Csalódottak voltak azok a befektetők, akik februárra a januári hozamcsökkenés folytatását várták. Ennek oka, hogy sokkal erősebbek lettek az USA munkaerő-piaci és ISM-szektor adatai, valamint a hónapok óta először érdemi gyorsulást mutató PCE-árindex nem azt mutatja, hogy az infláció tetőzött. Amerikai közgazdászok egy csoportja már arról publikált, hogy 6,5%-ig kellene emelni az alapkamatot, amely mindenképpen szintlépést jelentene a monetáris politikában - kérdés, hogy lesz-e politikai nyomás a FED-en ennek elkerülésére, illetve mennyire komoly a 2%-os inflációs cél. Az inflációs kép miatt a FED kamatpályájának a korábbinál érdemben magasabbnak kellene lennie, amennyiben a FED komolyan gondolja a korábban kitűzött inflációs célt. A nagy befektetési bankok is emelik a kamat tetőzési szintjére vonatkozó elvárásait. A Goldman Sachs a korábbi 5,25 helyett 5,5 százalékra várja a kamatcsúcsot, a Deutsche Bank várakozása szerint a FED még négy alkalommal 25 bázispontos kamatemelést hajt majd végre idén, ezzel 5,75%-on lehet a tetőzés, miután az infláció nem csökkent a kívánt mértékben. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A KSH hivatalos tájékoztatója szerint 25,7% volt az infláció februárban, azaz ennyit emelkedtek a fogyasztói árak tavaly februárhoz képest. A drágulás több évtizedes rekordot jelentett, ahogy az előző hónapban is. Februárban maradt a 13%-os alapkamat, és a 18%-os egynapos betéti kamat, ami a forintnak nagyon erős támaszt ad. Annak ellenére, hogy februárban az USA-ban és az EU-ban feljebb mentek az irányadó kamatok, a forint nem gyengült sem a dollárral sem az euróval szemben. A hónap végén a forint-euró árfolyam a 380-as szint alá erősödött. Az MNB esetleges kamatcsökkentése negatívan hathat erre az erősödése.

Az Alap negatív hozamot ért el februárban. Azáltal, hogy határidős kontraktusokat adtunk el a hónap folyamán, a részvény kitétséget lefeleztük, ami így most 12% lett. A régiós pozíciók közül a teljes Allegró és Erste kitétséget profit realizáció miatt eladtuk. Így most görög és cseh részvények maradtak az Alapban. A kötvényeknek a hónap elején csökkentettük a kamatkockázatát 2,5 évre, úgy, hogy hosszú lejáratú magyar papírokat adtunk és rövid lejáratú lengyel és német zöld kötvényeket, valamint MNB diszkont jegyet vettünk. Az Alapban a devizakitétség 100%-a le van fedezve. Február elsejétől módosult az Alap befektetési politikája. Ezentúl a fenntarthatósági kritériumokat is előtérbe helyezzük a befektetési döntéseinknél, és ezáltal a Maraton az SFDR rendelet 8-as cikke szerinti alappá alakul át. Ez azt jelenti, hogy a részvényeknél az ESG besorolás minimum A lesz, illetve a "best in class" megközelítést fogjuk használni. A kötvényeknél ez azt jelenti, hogy a kötvénykitétség fele zöld kötvények közül kerül ki.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkorlát, éves 9,5%                    |
| ISIN kód:                          | HU0000714886                                   |
| Indulás:                           | 2015.07.17                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 16 430 865 049 HUF                             |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 1 675 720 526 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,066510 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary 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       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 33,26 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 25,60 %         |
| Kollektív értékpapírok                         | 14,48 %         |
| Magyar részvények                              | 7,38 %          |
| Nemzetközi részvények                          | 4,56 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 3,94 %          |
| Követelés                                      | 11,77 %         |
| Kötelezettség                                  | -11,45 %        |
| Számlapénz                                     | 5,44 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 5,02 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 55,40 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,64 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban              |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

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

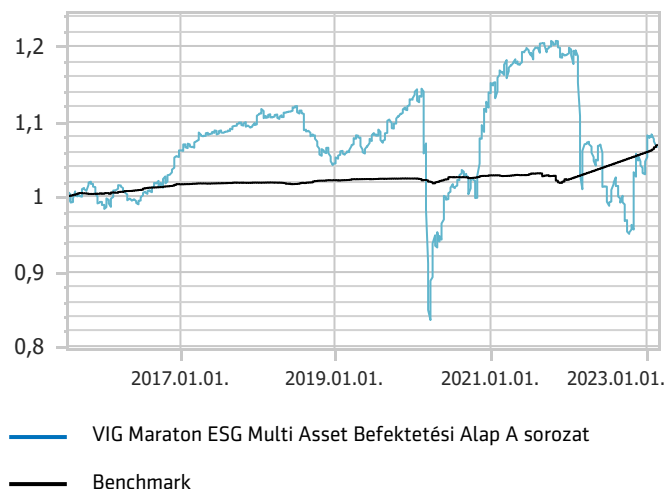
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,85 %    | 0,88 %    |
| 2022       | -14,09 %  | 3,55 %    |
| 2021       | 4,54 %    | -0,60 %   |
| 2020       | 0,71 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 8,26 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -4,82 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,94 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 6,27 %    | 1,22 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.07.17 - 2023.02.28



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 15,73 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,24 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,67 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 3,47 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat     |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------|
| 2032G                                 | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2032.05.27. |
| USD/HUF 23.09.05 Forward Eladás       | derivatív                                 | OTP Bank                                           | 2023.09.05. |
| MNB230302                             | zéró kuponos                              | Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest)                 | 2023.03.02. |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok                     |             |
| Magyar Államkötvény 2034/A            | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2034.06.22. |
| OTP HB 5,5% 07/13/25                  | kamatozó                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2025.07.13. |
| OBL 0 10/10/25                        | zéró kuponos                              | Német Állam                                        | 2025.10.10. |
| EUR/HUF 23.03.08 Forward Eladás       | derivatív                                 | Erste Bank Hun                                     | 2023.03.08. |
| MFB 2025/06/24 1,375% EUR             | kamatozó                                  | Magyar Fejlesztési Bank Zrt.                       | 2025.06.24. |
| NASDAQ 100 E-MINI Jun23 Eladás        | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                     | 2023.06.16. |

## 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 eszközfejték, 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 eszközértékét. 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