

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap intézményi sorozat

| ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK | |
|--|--|
| Alapkezelő: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% RMAX Index |
| ISIN kód: | HU0000714928 |
| Indulás: | 2015.07.09 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 21 896 497 849 HUF |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 9 858 037 984 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,195631 HUF |

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tökéltetésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túlértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni. Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációját használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési eszközei hosszú távú, fundamentális alulértékelt részvények vételi, és túlértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési eszközei az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett "kvadrant" modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési eszközei az Alap portfólióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitétségének célsúlya 45%.

FORGALMAZÓK
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM: | | |
|------------------------------------|------------------|-----------|
| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
| indulástól | 3,22 % | 0,49 % |
| 2020 | -0,06 % | 0,41 % |
| 2019 | 9,15 % | 0,23 % |
| 2018 | -3,85 % | 0,31 % |
| 2017 | 4,78 % | 0,20 % |
| 2016 | 6,95 % | 1,22 % |

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN
EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.02.29 - 2021.02.28



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

| Eszköz | típus | Partner / kibocsátó | Lejárát |
|--------------------------------------|---|------------------------------------|---------------|
| KAZAKS 2.375 11/09/28 | kamatozó | Kazah állam (KZ) | 2028. 11. 09. |
| Adventum MAGIS Zárkórú Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zárkórú Alapok (HU) | |
| MHP SA 6 1/4 09/19/29 | kamatozó | MHP Lux S.A. (UA) | 2029. 09. 19. |
| ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR | kamatozó | ERSTE BANK AG (AT) | 2021. 10. 15. |
| US ULTRA BOND CBT Jun21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun (HU) | 2021. 06. 21. |

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Február végén a félelem lett úrrá a részvény piacokon, mikor az 5-10-30 éves amerikai kötvények hozamai új csúcsokra mentek. Ami a problémát okozta, hogy nem csak a nominális, de a real kamatok is emelkedtek, ami a későbbiekben a gazdaságban problémát jelenthet. Az amerikai központi bank korábban azt kommunikálta, hogy azt nem bánják, ha a hosszútávú kamatok felmennek, ők a rövidtávúakat figyelik, és az alapján döntenek. Ha a kamatok továbbra is emelkedni fognak, akkor a FED-nek el kell döntenie, hogy ígéréstől hűen nem fogja a mértékadó alapkamatot emelni a következő 2 évben, vagy pedig bevezeti a hozamgörbe kontrollt. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Az eurozóna szolgáltató szektor beszerzési menedzserindexe 54,4-ről 44,7-re esett, amely már hatodik hónapja jelez zsugorodást. Ezzel szemben a feldolgozóipari PMI 54,8-ről 57,7-re ugrott az előzetes olvasat alapján, amely 2018 február óta nem látott magas szint. A kettő súlyozásából képzett kompozit mutató 47,8-ről 48,1-re küzdötte magát vissza, ugyanakkor így is az ötödik hónapja van az emelkedés/csökkenés határát jelző 50-es érték alatt. Bár Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, a kínai makró adatok elkezdtek gyengülni. A kisebb cégeket és exportőröket mérő Caixin feldolgozóipari PMI értéke az előző havi 53 után 51,5-re esett vissza, és a szolgáltató szektort mérő index is 55,7-ről 52,4-re zuhant. Bár a távolkeleti országok gazdaságait jónak ítélik, a február elején úgy tűnt, hogy a terjedés alábbhagy, a hónap végére sajnos új erőre kapott. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még mindig semmi nem valósult meg, és sajnos egyre több kisvállalat, főleg a vendéglátásban érdekeltek zárnak be véglegesen. A forint a hónap folyamán 1,5%-ot gyengült az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el februárban. A hónap közepén lecsökkentettük a részvénytávú 35-40%-ra. A globális kitétségek közül a rézbánya, az OMV és a Volkswagen pozíciók járultak hozzá legnagyobb mértékben a pozitív hozamhoz. A hónap folyamán tovább növeltük a török és a nyersanyagkitétséget, és profitot realizáltunk fejlődő piaci technológiai pozícióban. A hónap végén a teljes Ten Square pozíciót eladtuk. A kötvénykitétség negatívan járult hozzá az alap kitétségéhez, aminek fő oka az amerikai hozamok emelkedése volt.

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.02.28 | |
|--------------------------------------|-----------|
| Eszköz típusa | Részarány |
| Kollektív értékpapírok | 28,77 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 20,57 % |
| Államkötvények | 15,48 % |
| Nemzetközi részvények | 12,69 % |
| Magyar részvények | 5,45 % |
| Kincstárjegyek | 1,70 % |
| Számlapénz | 16,13 % |
| Kötelezettség | -0,39 % |
| Követelés | 0,00 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,39 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 66,06 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 103,07 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,18 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,48 %
WAM (átlagos lejárat): 1,93 év
WAL (átlagos élettartam): 2,43 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas