

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 vállalatiirányítási 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 vállalatiirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci kitétséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénypiaci 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 kitétsége megközelíti a referencia indexet.

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 kitérése után jelentősen csökkentek, de még most is biztosra vehetjük, hogy a FED megkezdte 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 kitéréséig, de a hónap végére a forint új történelmi mélypontra esett az euróval és a dollárral szemben.

Az alap negatív hozamot ért el februárban és a referenciaindexet is alulteljesítette, ami leginkább az orosz részvénykitétségre volt köszönhető. Az alapon kis orosz felülsúly volt, amiből nem tudtunk időben kiszállni. Nem gondoltuk, hogy eddig fog eskalálódni a konfliktus. Az alap orosz vállalatok közül a Sberbank, Novatek, Lukoil és Gazprom részvényeit tartotta a portfólióban, amelyek ugyan globálisan nem rendelkeznek kiemelkedő ESG besorolással, de best-in-class megközelítésben (adott szektoron belül) kivétel nélkül megelőzik szektor társaikat. Emellett a befektetések során figyelembe vesszük a vállalati incidenseket is, amely alapján súlyos esetek nem voltak a vállalatoknál, és a Sberbank vállalatiirányítási szempontokban is kiemelkedő minősítéssel rendelkezik. Az energia átállás elősegítését az alacsonyabb ÜHG kibocsátás elérése érdekében a cseppfolyósított gáztermeléssel és a földgáz exporttal foglalkozó Novatek és Gazprom vállalatok képviselik. Emellett az alap ESG fókusz referencia indexet követ, aminek nagyobb volt az orosz részvénypiaci kitétsége, mint az anya indexének. Az alulteljesítéshez emellett a kínai IT és internet szektorban vállalt kitétségek is sajnos hozzájárultak. Az alap országallokációját tekintve felülsúlyban tartjuk Kínát, Indonéziát és Szaúdi-Arábiát, míg a koreai és tájféldi eszközöket alulsúlyozzuk, illetve lezártuk a tajvani piaci felülsúlyunkat is.

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:	HU0000723705
Indulás:	2020.05.26
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 047 757 599 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	422 092 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,225736 USD

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt.

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	77,44 %
Nemzetközi részvények	20,34 %
Magyar részvények	0,23 %
Számlapénz	2,28 %
Kötelezettség	-0,43 %
Követelés	0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,04 %

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	12,26 %	16,07 %
2021	-3,81 %	-2,90 %

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	15,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	14,76 %
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 Mar22 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2022.03.30.
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 eszközfajtaik, 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 foglalt 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu