

# DIÓFA JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2022. AUGUSZTUS

### Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően magyar, európai és észak-amerikai, ESG (környezeti, társadalmi és szabályozási) szempontoknak megfelelő kibocsátók részvényeit preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára.

Az átlagos nettó eszközértéke 2022. augusztus 31-én 2 861 882 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

| Alap főbb adatai                         | 2022.08.31.                              |
|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        | 1,383971 HUF                             |
| Alap fajtája                             | Értékpapír befektetési alap              |
| Alap típusa                              | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód                                 | HU0000724539                             |
| Alapkezelő neve                          | Diófa Alapkezelő Zrt.                    |
| Letétkezelő neve                         | MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó                    | MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. |
| Referenciaindex                          | 10% RMAX + 90% MSCI World ESG Index      |
| Befektetési jegy devizaneme              | Forint                                   |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2020. szeptember 11.                     |
| Összesített nettó eszközérték            | 2 854 668 610 HUF                        |
| Elszámolási nap                          | T+3 nap                                  |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv      | Min. 3 év                                |

### Kockázati profil



### Kockázati mutatók

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |
| Szórás*                               | -       |

\* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2022. augusztus havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

### Alap teljesítménye\*\*

|           | 2020*** | 2021*** | 2022.08.31.*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | 10,77%  | 27,46%  | -1,96%         | 17,95%         |
| Benchmark | 10,33%  | 32,87%  | 0,33%          | 21,77%         |

\*\* Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2020.09.11 – 2022.08.31 időszakra számított, évesített adat.

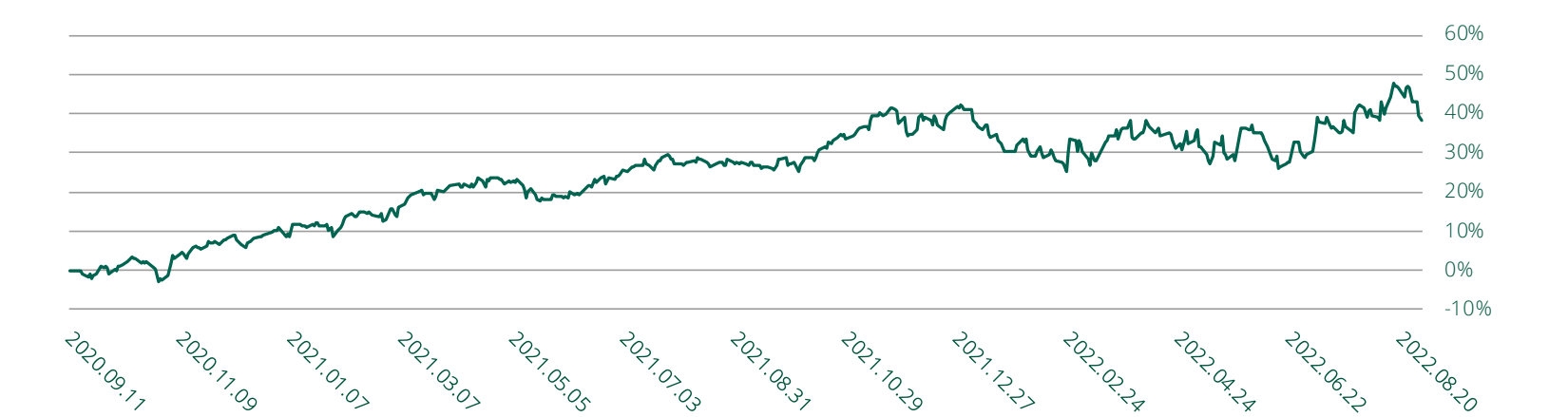
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, valamint a Kiemelt Befektetői Információból megismerhetők. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból.



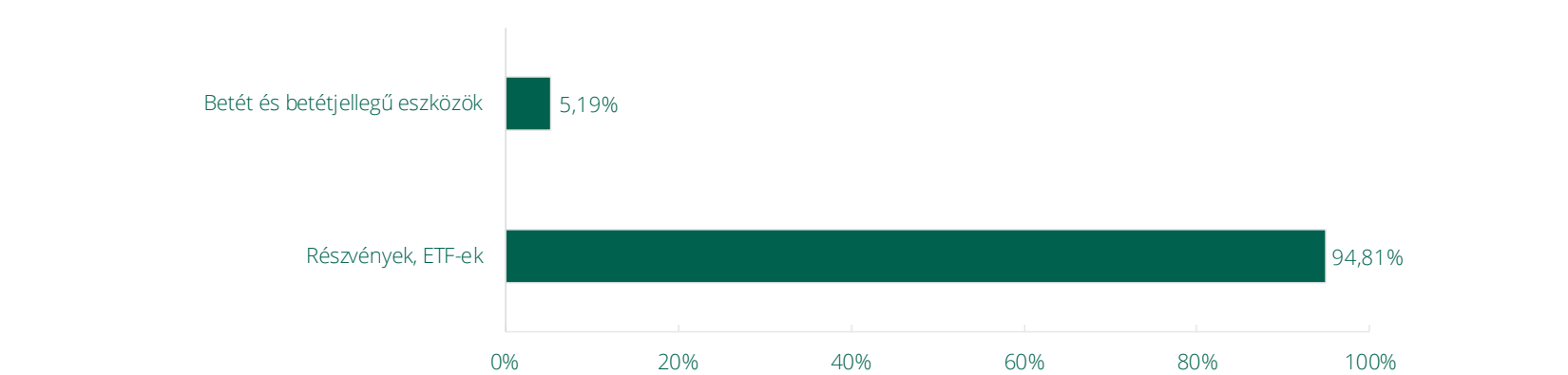
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

IVZ MSCI EUROPE ESG, ISHARES ESG MSCI USA LEADERS, ISHARES TRUST ISHARES ESG AW, VANGUARD ESG US STOCK ETF

### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Alap portfóliójának összetétele



### Piaci jelentés

Az elmúlt két hétben érdemben romlott a piaci hangulat a nemzetközi tőzsdéken. Az S&P 500 árfolyama közel 4,2%-ot, az európai Stoxx 50 pedig 5,2%-ot esett. A DAX árfolyama 4,8%-kal, a CAC40-é 5,0%-kal csökken. A régiós indexek közül a CETOP 6,1%-kal esett, a BUX viszont 0,2%-kal emelkedett. A magyar blue chipek közül az OTP 4,6%-kal, az MTelekom 8,2%-kal emelkedett. A MOL árfolyama viszont 5,3%-kal, a Richteré 0,4%-kal csökkent. A romló piaci hangulat több okra vezethető vissza. Az amerikai infláció ugyan a tetőzés jeleit mutatja (legutóbb 9,1%-ról 8,5%-ra csökkent), azonban még több szektorban folyamatban vannak az átárazások, ami miatt az infláció csak lassan csökkenhet. Ráadásul az amerikai munkaerőpiac továbbra is erős, ezért nagy a veszélye az ár-bér spirál kialakulásának. Emiatt a Jackson Hole-i konferencián a Fed elnöke kihangsúlyozta, hogy a kamatemeléseknek folytatódnia kell, ráadásul huzamosabb ideig magasán kell tartani a kamatokat, ahhoz, hogy az inflációt a cél közelébe tudják csökkenteni. Ez pedig a jegybank elnök elmondása szerint reálgazdasági áldozatokkal is jár majd. Ennek hatására az amerikai kamatvárakozások közel 70 bázisponttal emelkedtek és amíg korábban már 2023-ra kamatcsökkentést árazott a piac, ennek jelentős része kiárazódott. Ráadásul az elmúlt hetekben a profitvárakozások is elkezdtek csökkenni, emiatt se eredmény, se kamat oldalról nincsen már támogatva a részvénypiaci emelkedés. Európában bár a tározók feltöltöttsége jól alakul, viszont az Északi-Áramlat ismét karbantartás alatt van és féltő, hogy még tovább csökkentett volumennel indul újra a gázszállítás. Ráadásul az aszály miatt a Rajna és több európai folyó hajózhatósága is korlátozottá vált, emiatt például a földgáz pótolni hivatott szénszállítmányok is akadoztak. Ennek hatására a holland földgáz ára kis időre a 300 EUR/Mwh-t közelítette (jelenleg 237 EUR/Mwh), míg az áram ára az 1000 eurót is meghaladta. Ennek hatására szinte borítékolható, hogy az európai gazdaság komoly recesszióba fog süllyedni, ráadásul a magas európai energiaárak miatt érdemi, addicionális inflációs nyomás érkezhethet, ami miatt a romló növekedési kilátások ellenére is kamatot kell emelnie az EKB-nak. Az európai jegybankárok kommunikációja és a piaci árazások alapján a következő ülésen akár 75 bázispontos emelés is elképzelhető és 2023 őszére akár a 2%-ot is meghaladhatja az alapkamat. Bár az európai helyzet érdemben aggasztóbb, mint az amerikai, ennek ellenére az európai piacok az amerikaival nagyjából megegyező mértékben estek csak. A bejövő adatokat tekintve az amerikai ingatlanpiacon a tranzakciószámok tovább csökkentek, az ipari kapacitáskihasználtság kifejezetten magas, a kiskereskedelmi forgalom meglepetésre stagnált júliusban (hó/hó alapon), a lakossági bizalmi indexek viszont a mélypontjukról már 2-3 hónapja emelkednek. Az augusztusi ADP foglalkoztatottsági adat a vártnál rosszabbul alakult, ami talán arra utal, hogy a munkapiaci feltételek is kezdenek puhulni. Az euróövezetben a beszerzési menedzser-indexek csökkentek és a feldolgozóipari már 50 pont alatt tartózkodik és más üzleti és fogyasztói bizalmi indexek is romlanak. Az augusztusi infláció pedig 9,1%-ra emelkedett. Magyarországon az MNB 100 bázisponttal 11,75%-ra emelte az alapkamatot, valamint olyan intézkedéseket hozott, amelyek csökkentik a bankrendszer likviditását, ezzel közelítve a DKJ hozamokat az 1 hetes MNB betétéhez. A piaci várakozások alapján 15% lehet a kamatciklus teteje, de elnézve, hogy a termelői infláció már közelíti a 40%-ot, könnyen leképzelhető, hogy ez is kevés lesz. A bérek növekedése 15,4%, míg a munkanélküliségi ráta 3,3%. Összességében tehát Magyarországon a helyzet változatlan. Magas infláció, amit a 200 EUR/Mwh feletti gázárak csak tovább fokoznak, ráadásul a magas energiaárak rontják az ország egyensúlyi mutatóit is. A forint árfolyama az elmúlt időszakban – a gázárak emelkedése miatt – 415 közelébe gyengült az euróval szemben, azonban részben a gázárak csökkenése, részben az MNB kamatdöntés hatására 400 közelébe erősödött vissza. A 12 hónapos DKJ hozama 21 bázisponttal, a 3 éves államkötvényé 58 bázisponttal, míg a 10 éves államkötvény hozama 66 bázisponttal került feljebb.