

## INVESTIČNÍ POLITIKA

Hlavním cílem fondu je udržitelné investování, tj. mít pozitivní dopad (impact) na životní prostředí. Fond tak svým cílem přesahuje rámec zmírňování škod na životním prostředí a snaží se být katalyzátorem environmentálních změn. Primárním environmentálním cílem fondu je zmírnění klimatických změn, ale ke svému cíli udržitelnosti může fond přispívat i prostřednictvím jiných environmentálních nebo sociálních cílů. Fond si kromě snahy o udržitelné investování klade za cíl dosáhnout zhodnocení kapitálu. Fond se snaží dosáhnout svých cílů především, nikoli však výhradně, prostřednictvím akcií a akciových ETF. Fond může za účelem dosažení svých cílů investovat do dalších přenosných cenných papírů a cenných papírů souvisejících s akciemi. Správce Fondu začlení rizika udržitelnosti a jejich řízení do investičních rozhodovacích procesů Fondu. Cílem Fondu je investovat udržitelně, a proto se na něj vztahuje článek 9 nařízení o SFDR. Fond není geograficky ani odvětvově specifický a může investovat celosvětově (včetně rozvíjejících se trhů). Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména nikoli však výhradně, burzovně obchodovaných fondů, ETF a otevřených veřejných investičních fondů. Fond se zaměřuje na udržitelné investování, kterého chce dosáhnout především, nikoli však výhradně, prostřednictvím pozitivního vlivu na environmentální faktory v rámci ESG universa. Za tímto účelem bude Fond investovat především do akcií vydaných společnostmi s nízkou ekologickou stopou, které přispívají k řešení globálních environmentálních problémů, jako je například přechod na nízkouhlíkové hospodářství nebo model oběhového hospodářství. Fond investuje především, nikoli však výhradně, do společností, jejichž významná část činnosti souvisí s energetickou účinností, obnovitelnou a čistou energií, kontrolou znečištění, dodávkami vody a technologiemi, nakládáním s odpady a recyklací, udržitelným zemědělstvím a lesnictvím a sdílenou ekonomikou. Zájmy v oblasti životního prostředí představují dlouhodobé procesy, které přesahují běžné hospodářské cykly, jsou obvykle globální a ovlivňují celý svět. Fond proto nemá žádnou geografickou specifikaci. Vzhledem k tomu, že Fond usiluje o dlouhodobý růst a má expozici na akciových trzích, doporučuje se investorům, (1) kteří chtějí investovat do cenných papírů bez geografických hranic, dlejších podkladových společností věnují při své činnosti zvláštní pozornost environmentálním faktorům, (2) jejichž hlavním cílem je udržitelné investování, (3) kteří mají vysokou toleranci k riziku a jsou ochotni akceptovat značné výkyvy hodnoty svých investic. Správce Fondu může podle svého uvážení v závislosti na vývoji trhu snížit měnové riziko pozic denominovaných v jiné než cílové měně uzavřením zajišťovacích transakcí. Expozice vůči derivátovým smlouvám uzavřeným za účelem efektivního řízení portfolia nesmí překročit 30 % čisté hodnoty aktiv Fondu.

## PŘEHLED TRHU

Největší událostí měsíce byl „Den osvobození“, 2. dubna, kdy Donald Trump oznámil dlouho očekávaná obchodní cla. Míra cel byla vyšší než pesimistické scénáře, což vedlo k výraznému propadu trhu. Po oznámení bylo napětí zmírněno zprávami o odložení cel a vyjednávacími iniciativami různých zemí, ale trh zůstal v útlumu. Kromě rostoucích obav z recese americké ekonomiky, akciové trhy nadále vykazovaly vysokou volatilitu a na dluhopisových trzích se výnos desetiletých amerických státních dluhopisů zvýšil na 4,6 %. Poslední čtvrtletní zprávy, například slabé výsledky společnosti UnitedHealth Group a Pepsi, varují, že problémy mohou mít i defenzivní sektory. Na druhou stranu společnosti, které získají nějakou výjimku z cel, jako například Apple, mohou být schopny dosáhnout lepších výsledků.

Několik evropských investičních institucí vidí v souvislosti s poklesem trhů rostoucí vyhlídky na recesi. Očekává se, že dluhopisové trhy budou následovat trendy v USA a výnosy by mohly růst kvůli inflačnímu tlaku. Sektory obrany a infrastruktury mohou být i nadále atraktivnější, protože opatření na podporu evropské ekonomiky by mohla dále zvýšit výkonnost těchto sektorů.

Dubnová oznámení Donalda Trumpa o clech způsobila pohyby historických rozměrů a pohyby jako na horské dráze. Na začátku měsíce americký prezident oznámil „reciproční cla“ na dovoz od obchodních partnerů USA, podle kterých USA uvalí cla ve výši nejméně 10% na všechny své obchodní partnery (a ještě vyšší na zhruba šedesát zemí s velkými obchodními přebytky s USA). Trumpovo oznámení způsobilo na trzích velký otřes, volatilita prudce vzrostla, akciové i dluhopisové trhy klesly, dolar se rovněž propadl a došlo ke koordinovanému odlivu kapitálu z amerických aktiv. Sentiment se stal velmi pesimistickým a výnosy dluhopisů prudce stouply, což možná dosáhlo prahu bolesti tvůrců politiky, takže Trump pozastavil na 90 dní cla vůči zemím, které neuplatnily vůči USA odvetná cla, což vyvolalo prudký nárůst. Index S&P500 vzrostl o 9,5 %, což je největší jednodenní nárůst od krize v roce 2008. V průběhu měsíce jsme snížili naši expozici v cyklických odvětvích a zvýšili jsme pozice v odvětvích solární energie, veřejných služeb a větrné energie.

## OBEČNÉ INFORMACE

|                                    |                                     |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| Správce fondu:                     | VIG Asset Management Hungary        |
| Správce:                           | Erste Bank Hungary Zrt.             |
| Hlavní distributor:                | VIG Asset Management Hungary        |
| Referenční index Fondu je          | Fond nemá stanoven referenční index |
| Kód ISIN:                          | HU0000733399                        |
| Založení:                          | 08/05/2024                          |
| Měna:                              | EUR                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 1 354 882 303 HUF                   |
| Čistá hodnota aktiv řady El:       | 2 649 822 EUR                       |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 0,877905 EUR                        |

## DISTRIBUTOŘI

## NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

|          |          |        |        |        |        |       |
|----------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 let |
|----------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku              | Podíl           |
|-----------------------------|-----------------|
| Mezinárodní akcie           | 43,22 %         |
| Kolektivní cenné papíry     | 41,68 %         |
| Státní pokladniční poukázky | 8,32 %          |
| Hotovost, běžný účet        | 6,80 %          |
| Pohledávky                  | 0,02 %          |
| Závazky                     | -0,01 %         |
| <b>celkem</b>               | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty         | 0,00 %          |
| čistá korekční páka         | 100,00 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF

## ÚROVEŇ RIZIKA

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

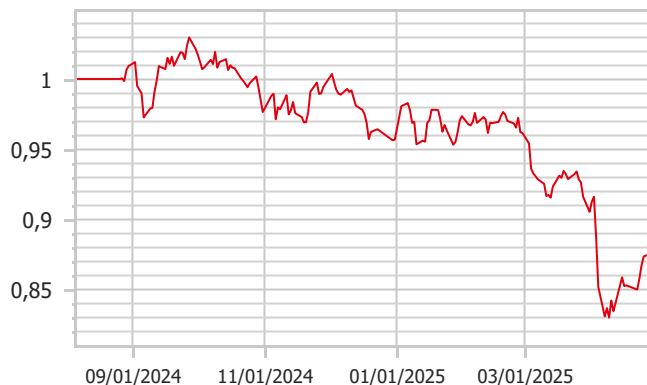
← Nižší riziko → Vyšší riziko

## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | -8,25 %   |           |
| Od založení (p.a.) | -12,21 %  |           |
| 1 měsíc            | -3,05 %   |           |
| 3 měsíce           | -9,83 %   |           |
| 6 měsíců           | -10,10 %  |           |

## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/05/2024 - 04/30/2025



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 13,12 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 13,12 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 13,12 %   |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                     | 0,02 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                     | 0,02 roku |

## Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžauovanou Kbfv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě posledních čistě hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (eminentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznáme se s Klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektelési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu