

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, jejichž podkladové společnosti 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

Americký akciový trh v květnu zaznamenal růst, který byl podpořen solidními výsledky velkých technologických společností a technickým oživením vyplývajícím z nízké pozice. Pozitivní sentiment signalizoval několikadenní růst indexu S&P 500 a setrvávající nákupy retailových investorů, který však nebyl doprovázen zájmem institucí, velké investiční fondy spíše vyčkávaly. Na trh negativně působilo zesílení rétoriky obchodní války, hrozby Donalda Trumpa ohledně cel a vyčkávací postoj Fedu v měnové politice. Ačkoli údaje z odvětví služeb a trhu práce zůstaly silné, některé makroekonomické ukazatele a zpomalení spotřeby domácností vyvolávají obavy. Většina odhadů HDP naznačuje pokles a také Fed zaujal vyčkávací postoj. Podle slov prezidenta centrální banky „čekání nic nestojí“.

V Evropě akciové trhy, zejména německý, překonaly očekávání, k čemuž přispěly algoritmické nákupy, silný euro a slabý dolar. Ekonomické údaje však nepředstavují jednotný obraz: inflační tlaky ve Francii a Německu klesají, což může dát prostor Evropské centrální bance ke snížení úrokových sazeb, ale důležitá makroekonomická ukazatele v několika zemích (např. ve Francii a Itálii) poklesly. Nejistota ve vnitřní politice Německa, která vyvrcholila obtížným zvolením Merze, způsobila dočasné zneklidnění, ale trhy nereagovaly panicky. Podle očekávání trhu začne Evropská centrální banka ještě v tomto roce snižovat úrokové sazby.

V květnu pokračovalo oživení akciových trhů po dubnových oznámeních o celních opatřeních. Ten byl podpořen pozitivními zprávami ohledně cel, negativním postojem, snížením institucionálních váh a také lepšími makroekonomickými údaji a předběžnými zprávami firem. Američtí představitelé nadále neprojevují přízeň sektoru obnovitelných zdrojů energie. Sněmovna reprezentantů v květnu schválila komplexní návrh zákona o daních a výdajích prezidenta Donalda Trumpa. Trumpův rozpočtový balíček – který nazval „velkým, krásným návrhem zákona“ – zrušil by financování vytvořené na základě zákona Bidenovy vlády na snížení inflace a zrušil by dotace na snižování emisí znečišťujících ovzduší a skleníkových plynů nebo na nákup elektrických těžkých nákladních vozidel. To mělo v polovině měsíce negativní dopad zejména na akcie společností zabývajících se solární energií, zatímco výrobci větrných elektráren a další veřejné služby pokračovaly v růstu.

OBECNÉ 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:	1 418 540 617 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EI:	2 765 447 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,931826 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	43,59 %
Kolektivní cenné papíry	43,03 %
Státní pokladniční poukázky	7,98 %
Hotovost, běžný účet	5,42 %
Závazky	-0,02 %
Pohledávky	0,02 %
celkem	100,00 %
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	-2,61 %	
Od založení (p.a.)	-6,82 %	
1 měsíc	6,14 %	
3 měsíce	-3,09 %	
6 měsíců	-6,51 %	

VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/05/2024 - 05/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,24 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,24 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,24 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,02 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 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 poslední 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