

## INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem investičního fondu je vytvořit akciový fond, který může těžit z dlouhodobých demografických změn a souvisejících změn spotřebitelských zvyklostí. Fond se snaží dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu investováním do globálních společností, které mohou těžit z růstu a stárnutí populace, sociálních a ekonomických změn spojených se zdravým životním stylem, urbanizací, rozšiřováním vznikající střední třídy a sociálních změn v globální ekonomice a ze změn spotřebních návyků vyvolaných demografickými změnami.

Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů obchodovaných na burze (ETF), akcií a otevřených veřejných investičních fondů, a kromě toho může držet domácí a mezinárodní státní cenné papíry, domácí a mezinárodní akcie, jakož i depozitní a repo obchody a využívat deriváty. Investice jsou realizovány do společností se silnými základními ukazateli, které mají dobrou pozici pro vytváření dlouhodobé hodnoty a konkurenční výhody díky demografickým a sociálním změnám. Trendy související s demografickými a sociálními změnami jsou 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 se snaží těžit z dlouhodobého růstu a má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se investorům s vyšší ochotou riskovat a dlouhodobým investičním horizontem.

## PŘEHLED TRHU

V červnu pokračoval růst akcií souvisejících s umělou inteligencí a oslabování dolaru. Defenzivní sektory však ani nadále nevykazovaly relativní sílu. Výkon amerického akciového trhu byl minulý měsíc podpořen řadou faktorů. Mezi ně patří příznivé firemní výsledky (Oracle), rostoucí očekávání snižování úrokových sazeb a výhody plynoucí pro růst zisků společností s velkou kapitalizací z oslabení dolaru. Kromě toho nižší realizovaná volatilita podpořila algoritmické strategie k rozšiřování pozic, pokles cen energií a opětovné zdůraznění dlouhodobého růstového narativu spojeného s umělou inteligencí rovněž přispěly k pozitivní náladě na trhu. Na druhé straně se však jako negativní faktor projevil válečný konflikt mezi Izraelem a Íránem a silná vládní komunikace směřující k obnovení cel. Zdravotnický sektor, který tvoří drtivou většinu investic Fondu, nedokázal zcela dohnat ani pokles po oznámení cel. Zdravotnické akcie čelily politickému protivětru za vlády prezidenta Donalda Trumpa. V případě akcií biofarmaceutických a farmaceutických společností měly snahy Trumpovy administrativy o snížení cen léků na předpis větší váhu, než silné výsledky za první čtvrtletí nebo relativní odolnost vůči clům. Nižší ceny mohou vést k užším maržím a z dlouhodobého hlediska mohou také snížit pobídky pro vývoj léků – i když detaily politických opatření zatím nejsou jasné. Výkonnost sektoru dále zhoršuje slabý výkon UnitedHealth, která v uplynulém čtvrtletí zaznamenala pokles ceny akcií o téměř 40 % a jako jediná akcie tak měla největší negativní dopad na celkový vývoj trhu v letošním roce. V důsledku tohoto poklesu je zdravotnický sektor ve srovnání se svým historickým průměrem považován za vysloveně levný, navíc se zde stále očekává dvouciferný růst zisků.

## 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:                          | HU0000733050                        |
| Založení:                          | 05/02/2024                          |
| Měna:                              | CZK                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 1 640 861 USD                       |
| Čistá hodnota aktiv řady C:        | 735 277 CZK                         |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,046350 CZK                        |

## DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

## NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Kolektivní cenné papíry               | 71,84 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 25,01 %         |
| Hotovost, běžný účet                  | 3,14 %          |
| Závazky                               | -0,31 %         |
| Pohledávky                            | 0,19 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,13 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 0,00 %          |
| čistá korekční páka                   | 100,00 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## ÚROVEŇ RIZIKA

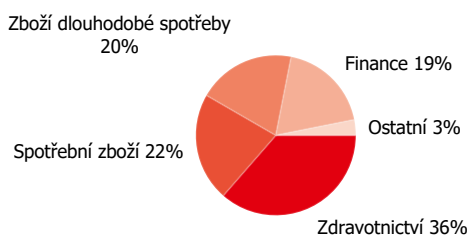
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

←—————→  
Nižší rizikoVyšší riziko

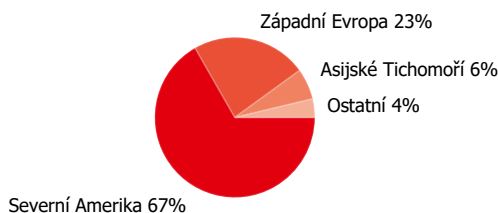
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 2,32 %    |           |
| Od založení (p.a.) | 3,98 %    |           |
| 1 měsíc            | 0,37 %    |           |
| 3 měsíce           | 1,41 %    |           |

## Rozdělení akcií podle odvětví

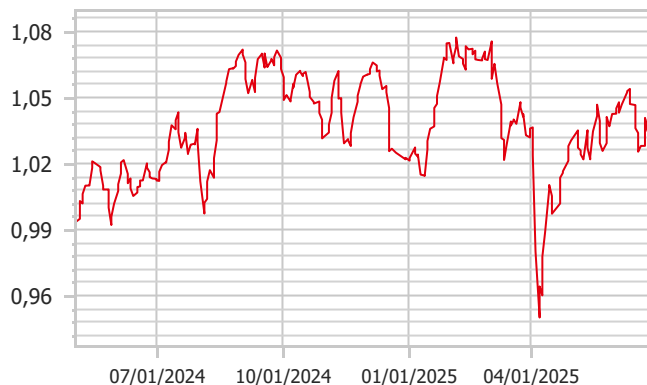


## Rozdělení akcií podle zemi



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 06/30/2025



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 14,69 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 14,01 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 14,01 %   |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                     | 0,00 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                     | 0,00 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku                                       | Typ             | Partner / vydavatel                                | Platnost |
|------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------|----------|
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF            | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF          | 9,46 %   |
| Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF           | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF         | 8,79 %   |
| Xtrackers MSCI World Consumer ETF                    | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer ETF                  | 8,74 %   |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF            | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF          | 8,55 %   |
| Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF             | Investiční fond | Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF           | 4,59 %   |
| SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF                | Investiční fond | SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF              | 4,16 %   |
| SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF           | Investiční fond | SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF         | 4,11 %   |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD        | Investiční fond | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD      | 4,10 %   |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR        | Investiční fond | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR      | 3,97 %   |
| iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF | Investiční fond | iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF | 3,90 %   |

## Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) 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, seznamte 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 Befektetési Alapkezelő Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu