

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 prostřednictvím aktivní správy portfolia, přičemž investuje do zelených dluhopisů vydávaných vládami a podniky v rozvinutých a rozvíjejících se zemích. Fond je omezen tím, že může nakupovat pouze dluhopisy s úvěrovým ratingem doporučeným pro investování. Cílem Fondu je dosáhnout co nejvyššího kapitálového růstu při přiměřené toleranci rizika. Tohoto cíle chce dosáhnout alokací svých aktiv do zelených dluhopisů, které jsou hlavní třídou aktiv dostupnou na globálních trzích s dluhopisy. Investiční strategie fondu je založena na udržitelném vytváření hodnoty a jejím cílem je vytvořit aktivně řízené, dobře diverzifikované portfolio, které zohledňuje jak kritéria udržitelnosti, tak základní charakteristiky držených aktiv. Za tímto účelem nakupuje především zelené podnikové a státní dluhopisy rozvinutých trhů vydané v cizích měnách a může držet i zelené podnikové a státní dluhopisy rozvíjejících se trhů. Dluhopisové portfolio může zahrnovat také krátkodobé a dlouhodobé dluhopisy s pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou vydané hypotečními úvěrovými institucemi, jinými úvěrovými institucemi, obcemi nebo jinými subjekty. Fond se zaměřuje na udržitelné investování, kterého chce dosáhnout především, nikoliv však výhradně, prostřednictvím pozitivního vlivu na environmentální faktory v rámci ESG universa. Za tímto účelem hodlá investovat především do státních dluhopisů vydaných bankou (ECB). Květnové údaje o inflaci – zejména v Německu a Francii – byly nižší, než se očekávalo, což dále posílilo očekávání monetárního uvolnění. Investiční optimismus však tlumila trvalá slabost evropského zpracovatelského průmyslu, zejména pokles v automobilovém sektoru. Výhledy německé ekonomiky, která má značnou hospodářskou váhu, se nadále jeví jako nepříznivé, což signalizuje pokračující zavírání továren a propouštění. Za pozitivní vývoj bylo nicméně považováno, že Spojené království získalo od Spojených států další bezcelní status na ocelové a hliníkové výrobky, což podpořilo ceny britských průmyslových akcií. V uplynulém měsíci jsme nadále převažovali úrokové riziko portfolia. Inflace v eurozóně zůstala v květnu a červnu pod 2% inflačním cílem Evropské centrální banky, takže ve druhé polovině roku se očekává další snížení úrokových sazeb, což by mohlo podpořit i dluhopisový trh eurozóny. Co se týče pozic Fondu, snížili jsme objem rumunských zelených státních dluhopisů, které se příznivě vyvíjely souběžně se zmírněním politické a rozpočtové nejistoty a z uvolněného kapitálu jsme poté nakoupili belgické státní dluhopisy.

PŘEHLED TRHU

Americké akciové trhy byly v průběhu června ovlivňovány protichůdnými událostmi. Na jedné straně příznivé firemní výsledky (např. Apple, Nvidia) a rozhodnutí amerického federálního soudu, které částečně zrušilo represivní cla, měly na trhy pozitivní dopad. Index Nasdaq Composite dokázal uzavřít na nových maximech. Na druhé straně se jako negativní faktor projevil válečný konflikt mezi Izraelem a Íránem a také silná vládní komunikace směřující k obnovení cel. Kvůli nepříznivým americkým makrodatům dolar oslabil, zatímco výnosy dluhopisů celkově poklesly. Klesající volatilita však působila jako pozitivní faktor a povzbudila investory k navyšování pozic, což vedlo k rekordnímu přílivu kapitálu do Spojených států. Evropské kapitálové trhy byly zpočátku pozitivně ovlivněny očekávaným snížením úrokových sazeb Evropskou centrální bankou (ECB). Květnové údaje o inflaci – zejména v Německu a Francii – byly nižší, než se očekávalo, což dále posílilo očekávání monetárního uvolnění. Investiční optimismus však tlumila trvalá slabost evropského zpracovatelského průmyslu, zejména pokles v automobilovém sektoru. Výhledy německé ekonomiky, která má značnou hospodářskou váhu, se nadále jeví jako nepříznivé, což signalizuje pokračující zavírání továren a propouštění. Za pozitivní vývoj bylo nicméně považováno, že Spojené království získalo od Spojených států další bezcelní status na ocelové a hliníkové výrobky, což podpořilo ceny britských průmyslových akcií.

V uplynulém měsíci jsme nadále převažovali úrokové riziko portfolia. Inflace v eurozóně zůstala v květnu a červnu pod 2% inflačním cílem Evropské centrální banky, takže ve druhé polovině roku se očekává další snížení úrokových sazeb, což by mohlo podpořit i dluhopisový trh eurozóny. Co se týče pozic Fondu, snížili jsme objem rumunských zelených státních dluhopisů, které se příznivě vyvíjely souběžně se zmírněním politické a rozpočtové nejistoty a z uvolněného kapitálu jsme poté nakoupili belgické státní dluhopisy.

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:	HU0000733332
Založení:	08/05/2024
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 312 350 046 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	12 023 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,061758 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	60,56 %
Korporátní dluhopisy	31,85 %
Hotovost, běžný účet	7,63 %
Závazky	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
BTPS 4 10/30/31 (Italská republika)	
BGB 1,25% 04/22/33 (Belgian State)	
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Rumunsko)	
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR (Maďarský stát)	

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

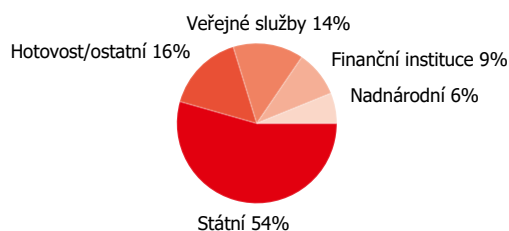
ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
←			→			
Nižší riziko			Vyšší riziko			

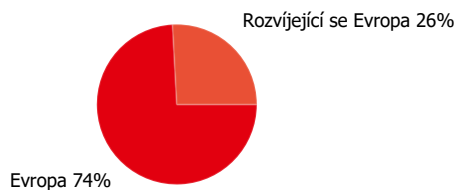
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	13,95 %	
Od založení (p.a.)	6,18 %	
1 měsíc	3,86 %	
3 měsíce	10,39 %	
6 měsíců	13,95 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/05/2024 - 06/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	9,25 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,25 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	9,25 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	5,25 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	6,10 roku

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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu