

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

Během září se ve Spojených státech opět dostal do popředí scénář "měkkého" ekonomického přistání. Negativnější data z trhu práce a maloobchodu, než se očekávalo, potvrdila očekávání trhu ohledně snížení úrokových sazeb, zatímco dezinflační data dala Fedu zelenou k tomu, aby bez větší paniky znovu zahájil cyklus snižování sazeb. Inflační dopad Trumpových cel se prozatím neprojevil, a tak Fed mohl toto riziko „přehlédnout“. Zpomalující růst, zmírňující se inflační tlaky a volnější monetární politika společně vytvořily příznivou půdu pro rozšíření burzovní rally. Kurz Fondu i v září dále posílil. Sektor obnovitelných zdrojů energie zažil v posledních letech po vlně nadhodnocení v roce 2021 vážný pokles, který letos v létě dále zkomplikoval nový balíček Trumpovy administrativy na snížení daní a výdajů (OBBA). Pozitivní nicméně je, že daňové úlevy dostupné pro výrobce zůstaly téměř nedotčeny a na investice do skladování energie se nadále vztahuje termín do roku 2032. Kromě toho, konečný zákon nabyl mírnější podoby, než se očekávalo, čímž eliminoval významnou nejistotu v oblasti regulace, která dříve mnoho investorů odrazovala. Příznivou změnou je také, že po trvalém poklesu cen akcií je ocenění společností v sektoru obnovitelných zdrojů dnes mnohem atraktivnější. Vzestup obnovitelných zdrojů stále považujeme za rozhodující sub-megatrend. Poptávka po obnovitelných energiích může být v nadcházejících letech i nadále silná: podle údajů Mezinárodní energetické agentury (IEA) tvořily obnovitelné zdroje, zejména solární energie, loni více než 70 % nárůstu globální výroby elektřiny. Prognóza IEA naznačuje, že do roku 2030 by se kapacita obnovitelných zdrojů mohla ve srovnání s rokem 2022 téměř ztrojnásobit. V souvislosti s těmito faktory jsme v září ve Fondu zvýšili váhu akcií obnovitelné energie.

OBCENÉ 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:	HU0000733365
Založení:	07/03/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 533 409 106 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	923 800 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,039074 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	44,47 %
Mezinárodní akcie	41,95 %
Státní pokladniční poukázky	6,94 %
Hotovost, běžný účet	6,68 %
Závazky	-0,03 %
Pohledávky	0,01 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
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

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

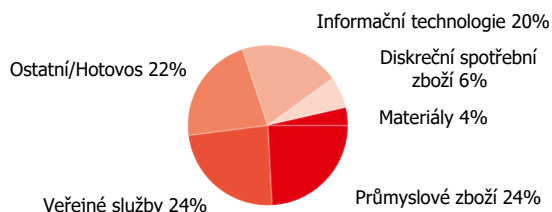
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

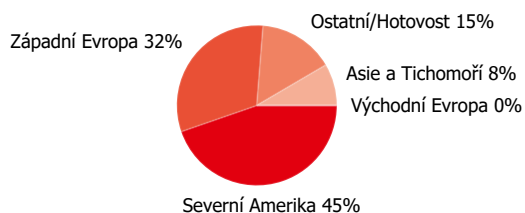
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	3,91 %	
1 měsíc	2,82 %	
3 měsíce		

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2025 - 09/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,65 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,65 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	4,65 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF	Investiční fond	Deka MSCI World Climate Change	19,36 %
US T-BILL 10/02/25	zero coupon	USA	10/02/2025 6,94 %
Invesco Solar Energy UCITS ETF	Investiční fond	Invesco Solar Energy UCITS ETF	6,85 %
First Trust Global Wind Energy ETF	Investiční fond	First Trust Global Wind Energy ETF	5,17 %
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	4,43 %
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	Investiční fond	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	4,40 %
iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	Investiční fond	iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	4,28 %
Iberdrola Sa	Akcie	IBERDROLA FINANZAS SA	3,69 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Akcie	Vestas Wind Systems A/S	3,53 %
First Solar	Akcie	First Solar	3,23 %

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. Prosim, 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