

## 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

Prosinec byl na amerických burzách ve znamení umírněnosti. Nižší listopadová inflace zpočátku vyvolala všeobecný zájem, ale opatrná komunikace Fedu rychle utlumila nadšení. Slabé ekonomické údaje nepodpořily lednové snížení úrokových sazeb. Podle našeho názoru v případě trvalé deflace může přijít uvolnění, ale pravděpodobně se s ním nebudou spěchat. Výnosy dluhopisů zůstaly stabilní a údaje o jádrové inflaci mohou potvrdit deflační trend. Rok 2025 se nesl ve znamení výrazné diverzifikace trhu s akciemi se strukturálním růstem: nejvyšší celkový výnos zaznamenaly megatrendy v oblasti technologií a inovací, následovaly megatrendy v oblasti životního prostředí a v neposlední řadě megatrendy v oblasti společnosti a demografie. Akcie ve zdravotnictví za celý rok 2025 globálně zaostávaly, ale ve čtvrtém čtvrtletí již začaly dohánět své ztráty. Sektor byl negativně ovlivněn politickými obavami (cla na farmaceutické výrobky a regulace cen) a tlakem na náklady pojišťoven, zatímco uvedení léků na hubnutí zásadně změnilo fungování tohoto odvětví. Podle našeho názoru však již byla většina špatných zpráv zohledněna v cenách. Navíc dlouhodobé růstové faktory tohoto odvětví i nadále přetrvávají: stárnoucí společnost a technologický, umělou inteligencí řízený a vědecký pokrok mohou vést k dalším inovacím. Pokud jde o alokaci Fondu, v současné době investujeme přibližně 45 % do akcií v oblasti zdravotnictví, 20 % do sektoru základních spotřebních výrobků a zbytek do akcií v sektoru volně dostupných výrobků a finančnictví.

## 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:                          | HU0000733027                        |
| Založení:                          | 03/11/2024                          |
| Měna:                              | USD                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 2 212 972 USD                       |
| Čistá hodnota aktiv řady UI:       | 9 000 USD                           |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,164838 USD                        |

## 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           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Kolektivní cenné papíry               | 74,88 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 24,57 %         |
| Hotovost, běžný účet                  | 0,65 %          |
| Závazky                               | -0,18 %         |
| Pohledávky                            | 0,09 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,00 %          |
| <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 riziko  
Vyšší riziko →

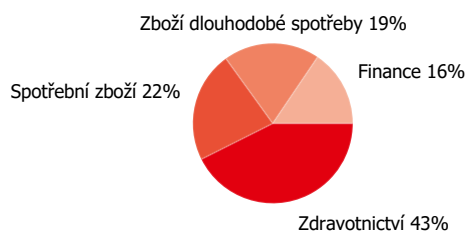
## VIG Akciový ESG fond sociálních trendů

UI série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2025)

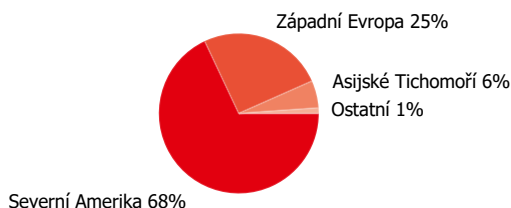
### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 12,33 %   |           |
| Od založení (p.a.) | 8,82 %    |           |
| 1 měsíc            | 0,74 %    |           |
| 3 měsíce           | 5,79 %    |           |
| 2025               | 12,33 %   |           |

### Rozdělení akcií podle odvětví



### Rozdělení akcií podle zemí



### VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 12/31/2025



### UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 14,03 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 12,60 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 12,60 %   |
| 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 Consumer ETF                    | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer ETF                  | 8,70 %   |
| Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF           | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF         | 8,57 %   |
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF            | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF          | 8,04 %   |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF            | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF          | 7,70 %   |
| Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF             | Investiční fond | Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF           | 4,52 %   |
| SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF                | Investiční fond | SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF              | 4,45 %   |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR        | Investiční fond | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR      | 4,40 %   |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD        | Investiční fond | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD      | 4,39 %   |
| SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF           | Investiční fond | SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF         | 4,05 %   |
| iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF | Investiční fond | iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF | 3,85 %   |

### Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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, seznámte 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

