

## 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

Americké trhy byly v lednu charakterizovány určitou dualitou: zatímco technologický sektor tažený AI rally posouval hlavní indexy na nová maxima, měnová politika a geopolitická rizika vybízely k opatrnosti. Fed v souladu s očekáváním sazby nesnížil; trh pro letošní rok zaceňuje jedno až dvě snížení o 25 bazických bodů. Zplošťování výnosové křivky odráží přecenění krátkodobých očekávání ohledně snižování sazeb. Sentiment na akciovém trhu podporuje také relativní síla malokapitalizačních společností.

Dominantním narativem globálních trhů zůstává agresivní zahraniční politika Donalda Trumpa. Otázka případného získání a strategického vyzbrojení Grónska, stejně jako tvrdý postup vůči Mexiku a Kolumbii, představují zdroj nejistoty pro mezinárodní obchod. V důsledku prudce rostoucí energetické náročnosti datových center někteří analytici upozorňují na potenciální inflační dopady výrazného růstu cen elektřiny. Evropské ekonomické výhledy zůstávají nadále utlumené. Přestože německé PMI indikátory na konci roku vykázaly slabší hodnoty, lednový výrobní index překonal očekávání. Inflace v eurozóně dosáhla nebo se přiblížila 2 % cíli, což snižuje potřebu dalšího měnového zpřísnování a může umožnit ECB pokračovat v cyklu snižování sazeb. Většina trhů však neočekává rychlé kroky, spíše stabilitu sazeb nebo velmi opatrné uvolňování v roce 2026.

Rok 2025 potvrdil strukturální růst sektoru obnovitelných zdrojů energie, které nejsou závislé na geopolitickém vývoji. Globální akciové indexy sektoru obnovitelných zdrojů energie zaznamenaly v roce 2025 výrazný růst a významně překonaly široké globální tržní indexy. Poté, co dva roky panoval „medvědí trh“ a docházelo k neustálému odlivu kapitálu, přilákala investory do akcií v oblasti obnovitelné energie zásadní změna vyhlídek na americkém trhu s elektřinou a větší politická předvídatelnost. Ve Spojených státech rostly maloobchodní ceny elektřiny výrazně nad úroveň inflace – v lednu meziročně o 13 % podle údajů EIA (U.S. Energy Information Administration). Americká administrativa však odmítá připustit další růst cen elektřiny pro domácnosti v důsledku výstavby datových center, a proto se očekává, že jejich provozovatelé budou nuceni zajistit vlastní zdroje výroby energie, což může dále podpořit dodavatele v sektoru energetické infrastruktury. V portfoliu Fondu představuje sektor obnovitelných zdrojů – zejména společnosti zaměřené na solární a větrnou energetiku – klíčové investiční téma. V uplynulém období jsme rovněž navýšili expozici vůči společnostem působícím v oblasti elektrických distribučních sítí.

## 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:                          | HU0000733415                        |
| Založení:                          | 08/05/2024                          |
| Měna:                              | USD                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 1 759 349 560 HUF                   |
| Čistá hodnota aktiv řady USD-I:    | 1 072 648 USD                       |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,189343 USD                        |

## 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           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Mezinárodní akcie                     | 51,43 %         |
| Kolektivní cenné papíry               | 41,62 %         |
| Hotovost, běžný účet                  | 6,98 %          |
| Závazky                               | -0,09 %         |
| Pohledávky                            | 0,07 %          |
| 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 %

Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF

## ÚROVEŇ RIZIKA

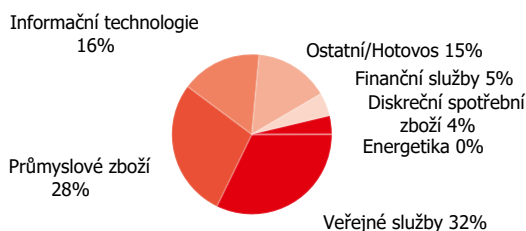
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Nižší riziko Vyšší riziko →

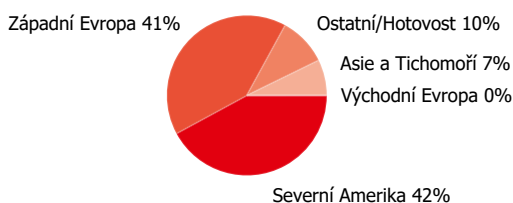
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 6,64 %    |           |
| Od založení (p.a.) | 12,35 %   |           |
| 1 měsíc            | 6,64 %    |           |
| 3 měsíce           | 7,06 %    |           |
| 2025               | 25,09 %   |           |

### Rozdělení akcií podle odvětví



### Rozdělení akcií podle zemí



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/05/2024 - 01/31/2026



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 14,22 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 14,86 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 14,86 %   |
| 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              | 16,88 %  |
| Invesco Solar Energy UCITS ETF               | Investiční fond | Invesco Solar Energy UCITS ETF              | 9,14 %   |
| Orsted A/S (DKK)                             | Akcie           | ORSTED A/S                                  | 5,21 %   |
| First Trust Global Wind Energy ETF           | Investiční fond | First Trust Global Wind Energy ETF          | 5,09 %   |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S                      | Akcie           | Vestas Wind Systems A/S                     | 4,81 %   |
| Iberdrola Sa                                 | Akcie           | IBERDROLA FINANZAS SA                       | 4,28 %   |
| Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF  | Investiční fond | Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF | 4,20 %   |
| Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF     | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF    | 3,96 %   |
| NEXTracker Inc                               | Akcie           | NEXTracker Inc                              | 3,56 %   |
| RWE AG                                       | Akcie           | RWE AG                                      | 3,40 %   |

### 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 Kľíčovými 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