

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

Duben uplynul ve stínu blokády Hormuzského průlivu: hlavní index newyorské burzy, S&P 500, zahájil měsíc na ročním minimu, poté se na základě zprávy o americko-iránském příměří vyšplhal na rekordní úroveň a následně se vlivem uvíznutí mírových jednání stabilizoval. Na konci měsíce index nakonec skončil v plusu, ale růst byl soustředěn do několika odvětví: trh táhl technologické společnosti a sektor umělé inteligence, zatímco energetický sektor zaknihoval ztrátu válečných přírůstků. Ačkoli VIX (index volatility) poklesl, udržitelnost býčího trhu je zpochybňována tím, že tento růst proběhl za zhoršujících se „indikátorů šíře trhu“, které porovnávají počet akcií s rostoucí a klesající hodnotou, a opíral se přitom o úzký okruh akcií. Fed, který plní roli Centrální banky USA, se v dubnu zdržel změny úrokových sazeb, trh však v průběhu měsíce postupně revidoval svá očekávání ohledně uvolnění měnové politiky, jelikož šok způsobený cenami ropy naznačuje přetrvávající vyšší inflaci. Březnová inflace v eurozóně vzrostla na 2,5%, k čemuž přispěl zejména cenový šok v oblasti energií. Evropská centrální banka v průběhu dubna navzdory očekáváním nezměnila základní úrokovou sazbu: tvůrci měnové politiky čekají, až dopady války časem odezní, než přistoupí k uvolnění měnové politiky. Jádřová inflace v EU na konci března činila 2,4%, avšak postupný dopad vývoje cen energií se pravděpodobně projeví v údajích za druhé čtvrtletí.

V oblastech, na které se Fond zaměřuje, panoval v dubnu na trzích klid. Sektor veřejných služeb se po silném výkonu na začátku roku v tomto měsíci udržel na stabilní úrovni. Exponenciálně rostoucí spotřeba elektřiny v datových centrech pro umělou inteligenci může být po řadu let strukturálním podpůrným faktorem, který může být dále posílen revizí investičních plánů všech hyperscalerů. Současný investiční plán v hodnotě ~ 725 miliard dolarů směřuje přímo do zakázek na rozvoj sítí a výrobu elektřiny, přičemž Mezinárodní agentura pro energii předpovídá, že do roku 2030 se spotřeba elektřiny díky datovým centrům zdvojnásobí. V segmentu elektromobilů a autonomních vozidel teoreticky rostoucí ceny ropy posilují relativní nákladovou výhodu elektromobilů, v praxi však tento efekt vyvážilo zvýšení cen surovin a oslabení důvěry spotřebitelů. Zpráva společnosti Tesla za první čtvrtletí dobře odrážela dvojitou povahu tohoto segmentu. Zisk na akcii vzrostl meziročně o 52% a překonal očekávání, zatímco tržby zaostaly za konsensem. Společnost zvýšila svůj plán kapitálových investic na rok 2026 z 20 miliard dolarů na více než 25 miliard dolarů. To je jasný signál, že se společnost Tesla stále více profiluje jako platforma pro umělou inteligenci a robotiku na úkor své identity automobilky. V odvětví obnovitelných zdrojů energie představuje největší výzvu změna regulačního prostředí. Zákon „One Big Beautiful Bill“ urychlil zrušení klíčových daňových úlev u projektů zahájených po červenci 2026, zatímco antidumpingová cla na dovoz čínských solárních panelů, dosah

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:	1 980 063 291 HUF
Čistá hodnota aktiv řady USD-I:	1 186 196 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,249682 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	52,04 %
Kolektivní cenné papíry	38,92 %
Hotovost, běžný účet	9,05 %
Pohledávky	0,01 %
Závazky	0,00 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
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

ÚROVEŇ RIZIKA

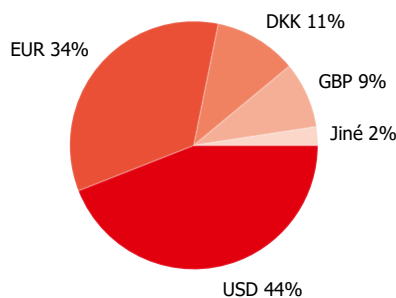
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

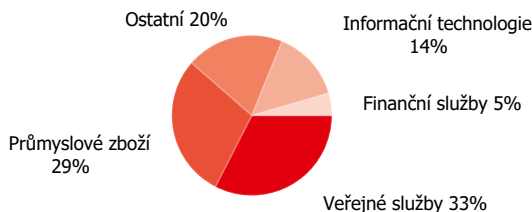
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	12,05 %	
Od založení (p.a.)	13,71 %	
1 měsíc	7,93 %	
3 měsíce	5,07 %	
2025	25,09 %	

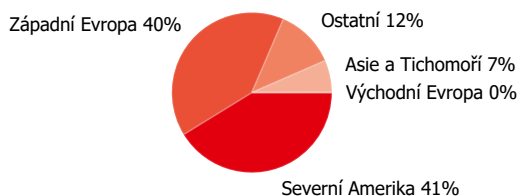
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/05/2024 - 04/30/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,83 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,81 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,81 %
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	14,95 %
Invesco Solar Energy UCITS ETF	Investiční fond	Invesco Solar Energy UCITS ETF	8,44 %
Orsted A/S (DKK)	Akcie	ORSTED A/S	5,34 %
First Trust Global Wind Energy ETF	Investiční fond	First Trust Global Wind Energy ETF	5,31 %
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	Investiční fond	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	4,26 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Akcie	Vestas Wind Systems A/S	4,17 %
RWE AG	Akcie	RWE AG	3,89 %
Iberdrola Sa	Akcie	IBERDROLA FINANZAS SA	3,84 %
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	3,70 %
NEXTracker Inc	Akcie	NEXTracker Inc	3,62 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfív, 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu