

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 tržím, doporučuje se investorům s vyšší ochotou riskovat a dlouhodobým investičním horizontem.

PŘEHLED TRHU

V uplynulém měsíci se dění na globálních kapitálových trzích točilo kolem dvou témat: jedním z nich bylo další zrychlení investičního cyklu v oblasti infrastruktury pro umělou inteligenci, druhým pak energetická a geopolitická rizika související s válkou v Íránu. Zájem o umělou inteligenci výrazně poháněl růst odvětví polovodičů; index Philadelphia Semiconductor (který měří průměrné kurzové změny 30 největších společností obchodovaných na amerických burzách, zabývajících se návrhem, distribucí, výrobou a prodejem polovodičů) se v podobně výrazné míře nad 200denní klouzavý průměr dostal pouze v roce 1995 a na vrcholu akciové bubliny v roce 2000. Analytici postupně revidují odhady kapitálových výdajů společností zabývajících se umělou inteligencí směrem nahoru, přičemž jejich financování se však stále ve větší míře zajišťuje z úvěrů. Energetický šok mezi tím výrazně zhoršuje makroekonomický obraz: údaje o inflaci za duben a květen byly vždy nakonec vyšší, než se očekávalo. Očekávání ohledně snížení úrokových sazeb zmizela a účastníci trhu nyní považují za pravděpodobnější spíše jejich zvýšení. Zvýšení úrokových sazeb Evropskou centrální bankou v červnu se jeví jako stále pravděpodobnější, zatímco vývoj mezd zůstává prozatím pod kontrolou. Automobilový průmysl, který je klíčovým odvětvím ekonomiky, vykazuje smíšené výsledky: celkové prodeje již tři měsíce rostou a trh s elektromobily se rozšiřuje. Technická ratifikace obchodní dohody mezi EU a USA proběhla na konci května, avšak skutečná výše celních sazeb je v mnoha odvětvích stále předmětem diskusí.

V klíčových oblastech Fondu byla hlavním událostí měsíce sezóna zveřejňování výsledků za první čtvrtletí, zejména v odvětví zdravotnictví. Defenzivní sektory obecně zaostávaly za růstem technologické oblasti, avšak v rámci zdravotnictví se společnosti působící na trhu s GLP-1 vyvíjely zcela odlišně. Výrazné rozdíly mezi těmito dvěma lidry na trhu, které byly patrné v předchozích měsících, se částečně zmírily. Čtvrtletní zpráva společnosti Novo Nordisk zveřejněná na začátku května překonala očekávání ohledně tržeb i zisku díky vyššímu prodeji přípravků s GLP-1 a společnost revidovala svůj výhled na rok 2026 směrem nahoru. Značka Wegovy nyní představuje přibližně dvě třetiny nových léků předepsaných na recept v USA, což vedení společnosti označilo za zásadní zlom. Druhý významný hráč v tomto odvětví, společnost Eli Lilly, si však udržela vedoucí pozici: její akcie během měsíce vzrostly o téměř 25% a patřily k nejvýkonnějším mezi akciemi velkých farmaceutických společností. Společnost zvýšila svůj výhled předpokládaných tržeb na rok 2026 poté, co její čtvrtletní tržby vzrostly o více než 50%. Podle vedení společnosti konkurence mezi těmito dvěma firmami spíše rozšiřuje celkový trh správy aktiv, než aby pouze přesouvala tržní podíly z jednoho hráče na druhého.

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:	1 687 318 USD
Čistá hodnota aktiv řady USD-I:	17 415 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,150031 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	65,14 %
Mezinárodní akcie	31,95 %
Hotovost, běžný účet	3,02 %
Závazky	-0,12 %
Pohledávky	0,04 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
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 →

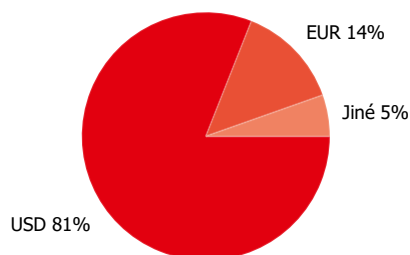
VIG Akciový ESG fond sociálních trendů

USD-I série USDMĚSÍČNÍ zpráva - 2026. KVĚTEN (datum vytvoření: 05/31/2026)

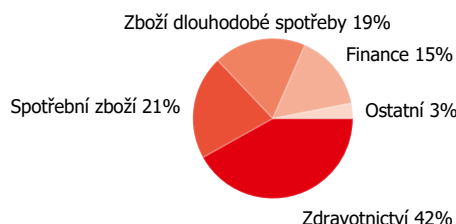
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-1,27 %	
Od založení (p.a.)	6,50 %	
1 měsíc	1,11 %	
3 měsíce	-2,97 %	
2025	12,33 %	

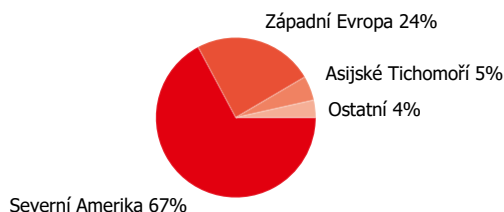
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 05/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	10,42 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	12,45 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	12,45 %
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	8,07 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,04 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	5,94 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	5,65 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	5,54 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	5,54 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,75 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	4,31 %
AMAZON COM INC	Akcie	AMAZON COM INC	3,59 %

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