

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

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 přinesl tento měsíc smíšené výsledky. Strukturální teze založená na prudce rostoucí spotřebě elektřiny v datových centrech pro umělou inteligenci se dále upevnila. Přední hráči v oblasti obnovitelných zdrojů a energetických sítí informovali o rostoucím portfoliu projektů a o prudkém nárůstu objednávek datových center, přičemž akcie jednoho z největších dodavatelů energetické infrastruktury v tomto odvětví se za poslední rok více než zdvojnásobily díky poptávce související s umělou inteligencí. V sektoru veřejných služeb se však do popředí dostává nový rizikový faktor: růst cen elektřiny pro domácnosti vyvolává stále silnější politický tlak. Několik představitelů vyzvalo poskytovatele služeb, aby ceny udrželi na stávající úrovni nebo je snížili. V odvětví obnovitelných zdrojů energie zůstává narativ energetické bezpečnosti strukturálně podpůrným faktorem. Potřeba rozšiřování sítí a skladování energie zůstává i nadále součástí základního předpokladu odvětví v souvislosti s poptávkou po elektrické řízenou umělou inteligencí. V rámci Fondu jsme v průběhu měsíce zachovali a dále zvýšili expozici vůči síťové infrastruktuře a skladování energie.

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:	2 088 357 609 HUF
Čistá hodnota aktiv řady USD-I:	1 249 028 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,313581 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	47,97 %
Kolektivní cenné papíry	44,98 %
Hotovost, běžný účet	6,97 %
Pohledávky	0,29 %
Závazky	-0,20 %
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

Invesco Solar Energy UCITS ETF

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

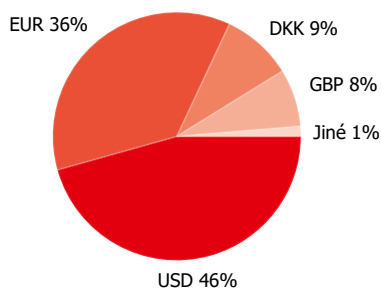
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

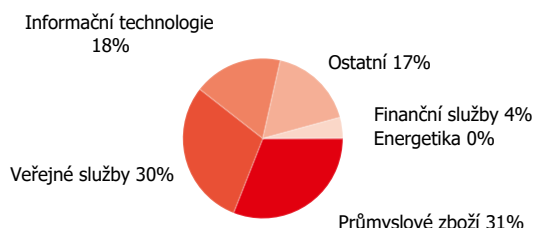
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	17,78 %	
Od založení (p.a.)	16,18 %	
1 měsíc	5,11 %	
3 měsíce	9,76 %	
2025	25,09 %	

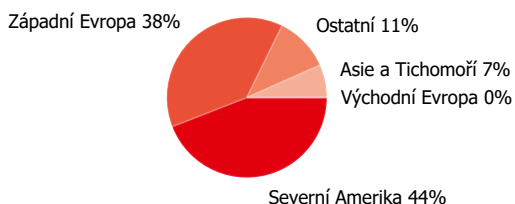
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

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



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,28 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,96 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,96 %
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	14,86 %
Invesco Solar Energy UCITS ETF	Investiční fond	Invesco Solar Energy UCITS ETF	10,63 %
First Trust Global Wind Energy ETF	Investiční fond	First Trust Global Wind Energy ETF	4,75 %
Orsted A/S (DKK)	Akcie	ORSTED A/S	4,72 %
NEXTracker Inc	Akcie	NEXTracker Inc	4,38 %
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	Investiční fond	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	4,36 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	Investiční fond	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF	4,23 %
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	3,72 %
First Solar	Akcie	FIRST SOLAR, INC.	3,69 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Akcie	Vestas Wind Systems A/S	3,53 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfiv, 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 Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezero@am.vig | www.vigam.hu