

## INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem investičního fondu je vytvořit akciový fond, který se snaží těžit z inovací v různých odvětvích. Fond se snaží dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu investováním do globálních společností, které stojí v čele převratných technologií, a mohou tak hrát vedoucí roli ve svých odvětvích. Převratné technologie se týkají inovací nebo vývoje, které významně mění nebo narušují stávající odvětví, obchodní modely, produkty nebo služby.

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. Investuje se do podniků se silnými základy a schopností vytvářet dlouhodobou hodnotu a konkurenční výhodu prostřednictvím inovací. Trendy související s technologickými inovacemi 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

V hlavních investičních tématech fondu proběhl v červnu velmi rozkolísaný měsíc, který provázela zvýšená volatilita. V první polovině měsíce zasáhla polovodičový sektor výrazná vlna výprodejů poté, co jeden z předních dodavatelů čipů pro umělou inteligenci ve své čtvrtletní zprávě navzdory rekordním tržbám ponechal celoroční výhled tržeb z AI beze změny. Trh, který byl zvyklý na průběžné zvyšování odhadů, to vyhodnotil jako zklamání a celý sektor vstoupil do korekce. Ve druhé polovině měsíce se trh pokusil o oživení, celkovým výsledkem však byl spíše pohyb do strany. Klíčovým impulsem ke stabilizaci byly mimořádně silné výsledky významného výrobce paměťových čipů, který představil výrazně vyšší než očekávaný výhled tržeb pro příští čtvrtletí a strukturální poptávku po pamětech HBM podpořil víceletými závaznými odběratelskými kontrakty. Ke konci června se do růstových akcií začala vracet ochota investorů podstupovat riziko, struktura růstu se však změnila. Volatilita během měsíce výrazně vzrostla, což může představovat varovný signál. Také uvnitř polovodičového sektoru pokračovala diferenciací jednotlivých segmentů. Akcie tržního lídra společnosti Nvidia se vyvíjely utlumeněji než širší infrastruktura umělé inteligence. Od května se společnost Nvidia nepodařilo dosáhnout nových historických maxim a roli hlavního tahouna výnosů převzali výrobci paměťových čipů a společnosti působící v segmentu zařízení pro výrobu polovodičů (WFE). Softwarový sektor po květnovém oživení v červnu na předchozí růst nenavázal. Oživení po medvědímu trhu se ukázalo být pouze dočasné a sektor se v meziročním vyjádření propadl na výkonnost -16 %, čímž vymazal veškeré květnové zlepšení tržního sentimentu. Vnitřní divergence přitom přetrvávala i v tomto segmentu – akcie společností působících v oblasti kybernetické bezpečnosti od začátku roku výrazně překonávaly výkonnost trhu. Z pohledu budoucího vývoje je významnou novinkou skutečnost, že společnosti Anthropic a OpenAI, které byly dosud dostupné pouze na soukromém kapitálovém trhu, zahájily přípravy na vstup na burzu. Současně byla společnost SpaceX Elona Muska v polovině měsíce uvedena na burzu Nasdaq. Tyto společnosti mohou otevřít nové možnosti přímých investic do čistě AI zaměřených společností, které spadají do investičního zaměření fondu. V průběhu měsíce jsme ve fondu využili korekce na začátku měsíce k navýšení expozice vůči technologickému sektoru a selektivně jsme mírně zvýšili váhu vybraných titulů ze skupiny Magnificent 7 i softwarového sektoru.

## 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:                          | HU0000732995                        |
| Založení:                          | 05/02/2024                          |
| Měna:                              | CZK                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 35 891 481 USD                      |
| Čistá hodnota aktiv řady CZKh-R:   | 17 793 202 CZK                      |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,462876 CZK                        |

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Kolektivní cenné papíry               | 51,47 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 32,61 %         |
| Státní pokladniční poukázky           | 7,95 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 7,89 %          |
| Pohledávky                            | 0,20 %          |
| Závazky                               | -0,06 %         |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,06 %         |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 10,19 %         |
| čistá korekční páka                   | 110,09 %        |

## Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



## ÚROVEŇ RIZIKA



← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 10,59 %   |           |
| Od založení (p.a.) | 19,25 %   |           |
| 1 měsíc            | -3,39 %   |           |
| 3 měsíce           | 23,54 %   |           |
| 2025               | 20,08 %   |           |

Rozdělení podle měny

Increase the chart's size,  
to view its layout.

Rozdělení akcií podle odvětví

Increase the chart's size,  
to view its layout.

Rozdělení akcií podle zemí

Increase the chart's size,  
to view its layout.

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

VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG AKCIOVÝ ESG FOND INOVATIVNÍCH TRENDŮ CZKh-R série CZK

UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 16,83 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 20,48 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 20,48 %   |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                     | 0,01 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                     | 0,01 roku |

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

|                                                             |         |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Buy                                 | 10,21 % |
| US T-BILL 09/03/26                                          | 7,96 %  |
| Alphabet Inc                                                | 5,78 %  |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF                   | 5,67 %  |
| NVIDIA Corp                                                 | 4,96 %  |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF                           | 3,96 %  |
| iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D                              | 3,87 %  |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                           | 3,80 %  |
| Invesco Nasdaq 100 ETF                                      | 3,46 %  |
| Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF | 3,19 %  |