

## 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 oblastech, na které se Fond zaměřuje, nebyl červenec jedním z těch letních měsíců, v nichž se nic nedělo. Index SOX, který sleduje vývoj v sektoru polovodičů, klesl ze svého červnového maxima o 25%, zatímco index Nasdaq 100 ztratil 6,6%. Jednalo se o pokračování druhého čtvrtletí, ve kterém společnost SOX dosáhla svého nejlepšího čtvrtletního výsledku od svého založení v roce 1994. K korekci nedošlo v důsledku zhoršení fundamentálních ukazatelů, ale v důsledku přeskupení pozic a návratu hodnotových ukazatelů na původní úroveň. Zájem investorů se přesunul z poptávky po umělé inteligenci na návratnost investic do umělé inteligence, což potvrdily i reakce trhu na čtvrtletní zprávy. Softwarové společnosti, které byly dříve označovány za poražené v oblasti umělé inteligence, zaznamenaly prudký návrat, v čele s Microsoftem. Nejsilnější teze letošního roku, podle níž autonomní agenti umělé inteligence zásadně narušují obchodní model tradičního softwaru, se zatím nepotvrdila, což dalo prostor k růstu akciím softwarových společností, jejichž cena mezitím klesla. Současně s tím došlo v paměťovém segmentu k šoku. Korejský index, v němž mají vysoký podíl výrobci paměťových čipů, uzavřel s měsíčním poklesem o 22%; akcie společnosti Samsung klesly o 21% a akcie společnosti SK Hynix o 35%. Situace na korejském trhu a nálada investorů již několik měsíců vykazovaly známky bublinového prostředí. Pokles o téměř 40% oproti červnovému maximu postihl několik milionů domácích investorů a došlo k nucené likvidaci několika set tisíc investorských účtů. Na konci července se objevila zpráva, že čínská státní společnost zahájila výrobu imerzních litografických zařízení typu DUV. To dokázala dosud pouze nizozemská společnost ASML, jejíž akcie na tuto zprávu reagovaly poklesem o 8%. První stroje budou ještě letos dodány předním čínským výrobcům čipů, v roce 2026 jich bude přibližně pět a v roce 2027 zhruba dvacet. To je ale velice malý podíl ve srovnání s kapacitou společnosti ASML plánovanou na stejné období, která činí přibližně 130 kusů. Kromě toho je třeba poznamenat, že společnost ASML vyvinula v podstatě srovnatelnou technologii již před téměř dvěma desetiletími a již dlouhou dobu ji prodává ve velkém množství. Při výrobě pokročilých litografických zařízení je škálovatelnost objemu často podceňovanou vlastností, a to jak kvůli složitosti samotných strojů, tak i kvůli složitosti dodavatelských řetězců. Tržní pozice společnosti ASML se tak ve střednědobém horizontu nejeví jako ohrožená, a v případě nejmodernějších zařízení EUV dokonce to může být ještě déle. Podle našeho názoru by případná nová nabídka litografických produktů mohla v nejlepším případě postačit pouze k částečnému uspokojení vnitřní poptávky v Číně. Větší hrozbu pro západní technologický sektor představuje špičkový model s otevřenou váhou společnosti Moonshot AI, který byl rovněž zveřejněn v červenci, a také vstup čínského výrobce paměťových čipů na burzu, který by mohl narušit dosavadní úzký oligopol na

## 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:                          | HU0000732938                        |
| Založení:                          | 03/11/2024                          |
| Měna:                              | USD                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 34 249 285 USD                      |
| Čistá hodnota aktiv řady USD-R:    | 1 173 728 USD                       |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,448517 USD                        |

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Kolektivní cenné papíry               | 48,34 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 34,30 %         |
| Státní pokladniční poukázky           | 10,11 %         |
| Hotovost, běžný účet                  | 7,24 %          |
| Pohledávky                            | 0,10 %          |
| Závazky                               | -0,05 %         |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,03 %         |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 9,94 %          |
| čistá korekční páka                   | 109,09 %        |

## Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



## ÚROVEŇ RIZIKA

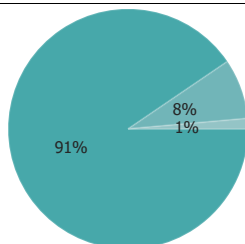


## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 7,66 %    |           |
| Od založení (p.a.) | 16,79 %   |           |
| 1 měsíc            | -2,94 %   |           |
| 3 měsíce           | 4,13 %    |           |
| 2025               | 16,93 %   |           |

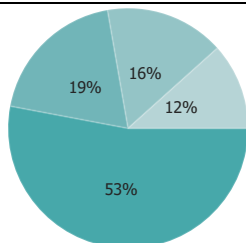
## Rozdělení podle měny

- 91% USD
- 8% EUR
- 1% Jiné



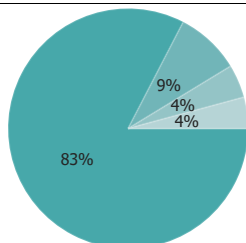
## Rozdělení akcií podle odvětví

- 53% Informační technologie
- 19% Komunikační služby
- 16% Zboží dlouhodobé spotřeby
- 12% Ostatní



## Rozdělení akcií podle zemí

- 83% Severní Amerika
- 9% Ostatní
- 4% Asijské Tichomoří
- 4% Západní Evropa



## Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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

## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG AKCIOVÝ ESG FOND INOVATIVNÍCH TRENDŮ USD-R série USD

## UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 17,17 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 20,32 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 20,32 %   |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                     | 0,04 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                     | 0,04 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

## Typ prostředku

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Buy               | 9,95 % |
| Alphabet Inc                              | 6,03 % |
| US T-BILL 09/03/26                        | 6,02 % |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF | 6,02 % |
| NVIDIA Corp                               | 5,75 % |
| US T-BILL 06/10/27                        | 4,09 % |
| iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D            | 3,79 % |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF         | 3,67 % |
| Microsoft Corp                            | 3,60 % |
| Invesco Nasdaq 100 ETF                    | 3,39 % |