

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

PŘEHLED TRHU

Nejdůležitějším sektorovým vývojem měsíce v univerzu SocialTrend byl průlom zdravotnického sektoru. Sektor tři roky zaostával za širším trhem a jeho relativní výkonnost se i po současné rally stále nachází v nejslabších 10 % historického rozdělení, obrat však v polovině srpna výrazně zrychlil. V pozadí stojí také zlepšující se fundamenty: analytici pro rok 2027 očekávají u zdravotnických společností z indexu S&P 500 dvouciferný růst zisků a transakční aktivita v sektoru se v roce 2026 zvýšila téměř na 284 mld. USD, především kvůli potřebě velkých farmaceutických společností doplňovat svá portfolia v souvislosti s končící patentovou ochranou.

Moderna a Merck v srpnu 2026 oznámily, že jejich personalizovaná mRNA vakcína proti rakovině (intismeran), která se nachází ve fázi III klinického hodnocení, úspěšně splnila primární cílový ukazatel při léčbě melanomu. Tento milník může znamenat průlom pro celý zdravotnický sektor, protože po více než 100 letech neúspěšných pokusů poprvé na úrovni klinické fáze III prokázal účinnost technologie mRNA v boji proti nádorovým onemocněním. Akcie společnosti Moderna v reakci na tuto zprávu během jediného dne vzrostly o více než 170 %.

Tento milník může potvrdit potenciál personalizované technologie mRNA v onkologii a otevřít cestu k využití vakcín přizpůsobených individuálním mutacím nádorů také při léčbě dalších typů rakoviny, například plic nebo močového měchýře. Pro akcie zdravotnických a biotechnologických společností může jít o výrazně pozitivní vývoj: úspěšné výsledky fáze III mohou otevřít zcela nový trh s vysokými maržemi a zároveň snížit rizikovou prémii mRNA platformem na úrovni sektorového ocenění, což může podpořit přecenění celého biotechnologického sektoru i novou vlnu fúzí a akvizic (M&A).

Také příběh GLP-1 vstoupil do nové fáze. Těžiště trhu se může stále více přesouvat od injekčních přípravků k perorálním formám. Malomolekulární přípravek Foundation společnosti Eli Lilly překročil koncem srpna, ve dvacátém týdnu od uvedení na trh, hranici 40 tisíc receptů týdně, stále však výrazně zaostává za trajektorií tablet Wegovy společnosti Novo Nordisk.

Luxusní segment se v první polovině roku vrátil k růstu, obrat je však pomalejší, než naznačuje ocenění sektoru. Čínská poptávka se po loňském 8% poklesu trhu zřejmě stabilizuje, spotřebitelská nálada však zůstává utlumená a podle sektorového konsenzu se dvouciferné tempo růstu z let 2021–2023 v dohledné budoucnosti pravděpodobně nevrátí. Ani širší spotřebitelský obraz není příznivější: Consumer Discretionary zůstává letos nejslabším sektorem indexu S&P 500 s ročním výnosem blízko nuly.

V průběhu uplynulého měsíce nedošlo ve fondu k žádným významným změnám pozic.

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:	HU0000733068
Založení:	05/02/2024
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 851 823 USD
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-I:	297 945 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,191779 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	66,47 %
Mezinárodní akcie	30,32 %
Hotovost, běžný účet	3,22 %
Závazky	-0,08 %
Pohledávky	0,08 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA

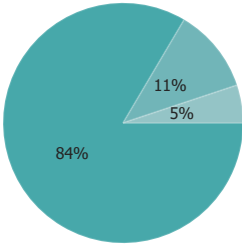


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	4,65 %	
Od založení (p.a.)	7,82 %	
1 měsíc	1,82 %	
3 měsíce	5,99 %	
2025	10,18 %	

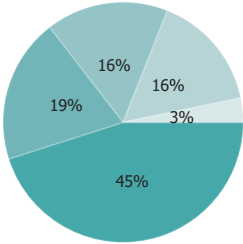
Rozdělení podle měny

- 84% USD
- 11% EUR
- 5% Jiné



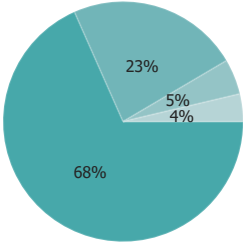
Rozdělení akcií podle odvětví

- 45% Zdravotnictví
- 19% Spotřební zboží
- 16% Zboží dlouhodobé spotřeby
- 16% Finance
- 3% Ostatní

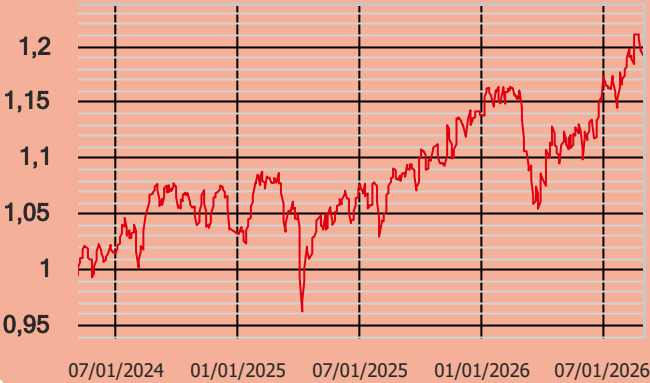


Rozdělení akcií podle zemí

- 68% Severní Amerika
- 23% Západní Evropa
- 5% Asijské Tichomoří
- 4% Ostatní



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG AKCIOVÝ ESG FOND SOCIÁLNÍCH TRENDŮ CZKh-I série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	10,35 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	12,32 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	12,32 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

Xtrackers MSCI World Consumer ETF	7,53 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	6,27 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	6,06 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	5,85 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USI	5,62 %
Ishares Nasdaq Biotechnology ETF	5,25 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,86 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUF	4,14 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	4,08 %
AMAZON COM INC	3,14 %

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