

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, burzovních obchodovaných fondů, ETF a otevřených veřejných investičních fondů. Fond se zaměřuje na udržitelné investování, kterého chce dosáhnout především, nikoliv však výhradně, prostřednictvím pozitivního vlivu na environmentální faktory v rámci ESGuniverza. 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, nikoliv 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 srpnu se v oblastech, na které se fond zaměřuje, objevil nový typ napětí. Investiční teze založená na rostoucí spotřebě elektřiny AI datových center se z fundamentálního hlediska dále posílila díky rekordním investičním plánům a víceletým kontraktům, zatímco regulatorní a politická rizika se poprvé stala významným faktorem v tomto sektoru. Měsíční výnosy sektoru se však vyvíjely opačným směrem než fundamentální zprávy. Sektor veřejných služeb pokračoval v zaostávání, které trvá od března. Akcie veřejných služeb jsou tradičně považovány za alternativu k dluhopisům, a proto růst výnosu 30letých amerických státních dluhopisů nad 5,30 % dne 18. srpna přímo tlačil na jejich ocenění. Negativní zprávy pro sektor přineslo také vyostření politické debaty o účtech domácností za elektřinu.

Americké akcie zakončily srpen v kladném teritoriu navzdory negativnímu vlivu růstu dlouhodobých výnosů na 19letá maxima, známám slábnoucí spotřebitelské poptávky a stále intenzivnější debatě o udržitelnosti výdajů na umělou inteligenci. Výsledky společnosti Nvidia, které překonaly konsenzuální očekávání, ale zaostaly za neoptimističtějšími prognózami, potvrdily rozdílný vývoj v rámci sektoru umělé inteligence: společnosti podporující infrastrukturu (Nvidia, Microsoft) si vedly dobře, zatímco kapitálově náročné společnosti v sektoru čisté energie (First Solar, GE Vernova) čelily většímu tlaku.

Podle prognózy Morningstar by podíl amerických datových center na celkové spotřebě elektřiny mohl vzrůst ze současných 5 % na 34 % do roku 2035, zatímco objem investic v sektoru by mohl v roce 2026 vzrůst o 17 % a v roce 2027 o dalších 10 %. Omezená kapacita elektrické sítě se v srpnu projevila i na trhu. Velkoobchodní ceny elektřiny na americkém Středozápadě na začátku měsíce vyskočily nad 500 USD/MWh, když se vysoká poptávka po chlazení způsobená vedry časově shodovala s poklesem výroby větrné energie.

Z investic fondu byla jednoznačně nejvýkonnějším titulem měsíce společnost Vestas, výrobce větrných turbín. Dne 12. srpna její akcie vzrostly až o 19 %, což byl největší jednodenní pohyb od července 2022, poté co společnost oznámila mimořádně silné výsledky za druhé čtvrtletí nad očekáváním a zvýšila celoroční výhled zisku.

Během měsíce jsme ve fondu zvýšili váhu společnosti GE Vernova, jejíž objem objednávek plynových turbín může být dosud nejlepším indikátorem rostoucí poptávky po infrastruktuře.

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:	HU0000733365
Založení:	07/03/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	2 184 889 124 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-R:	4 673 113 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,194517 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	53,43 %
Kolektivní cenné papíry	38,56 %
Hotovost, běžný účet	7,79 %
Pohledávky	0,24 %
Závazky	-0,02 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,02 %
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

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA

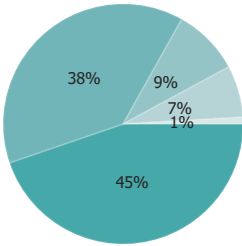


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,32 %	
Od založení (p.a.)	16,53 %	
1 měsíc	0,04 %	
3 měsíce	-8,90 %	

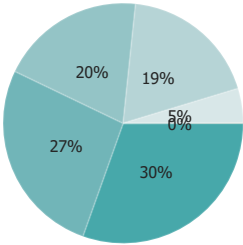
Rozdělení podle měny

- 45% USD
- 38% EUR
- 9% DKK
- 7% GBP
- 1% Jiné



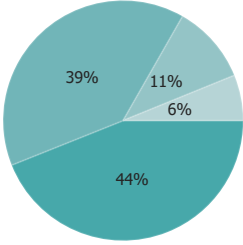
Rozdělení akcií podle odvětví

- 30% Průmyslové zboží
- 27% Veřejné služby
- 20% Ostatní
- 19% Informační technologie
- 5% Materiály
- 0% Energetika

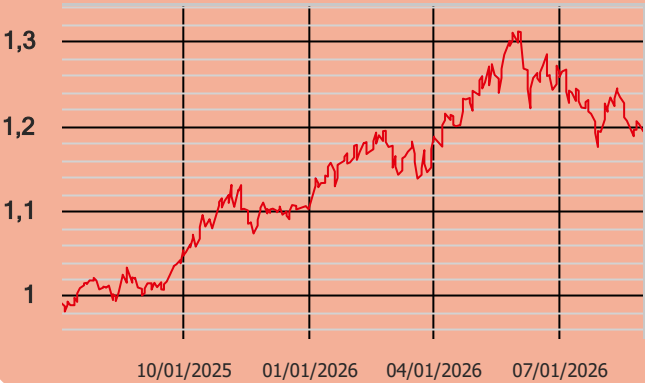


Rozdělení akcií podle zemí

- 44% Severní Amerika
- 39% Západní Evropa
- 11% Ostatní
- 6% Asie a Tichomoří



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG ZELENÝ TREND AKCIOVÝ INVESTIČNÍ FOND CZKh-R série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,41 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	11,38 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	11,38 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ET	14,66 %
Invesco Solar Energy UCITS ETF	6,95 %
First Trust Global Wind Energy ETF	4,21 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4,11 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	3,85 %
Orsted A/S (DKK)	3,84 %
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	3,57 %
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	3,56 %
Iberdrola Sa	3,49 %
RWE AG	3,31 %

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 | www.vigam.hu