

BEFÉKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap hitelbesorolási korlátja, hogy csak befektetésre javasolt hitelminősítőkkel rendelkező kötvényeket vásárolhat. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. E célját a globális kötvénypiacokon elérhető, alapvetően zöld kötvényekbe történő eszközallokációval kívánja elérni. Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Ennek megvalósításához elsősorban devizában kibocsátott fejlett piaci zöld vállalati és államkötvényeket vásárol, valamint feltörekvő piaci zöld vállalati és államkötvényeket is tarthat. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézetű, egyéb hitelintézetű, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid és hosszú lejáratú, fix vagy változó kamatozású kötvények. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG-univerzumon belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással modelle. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. Ezen túlmenően az Alap olyan vállalatok kötvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. Ezen túlmenően az Alap olyan vállalatok kötvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. Ezen túlmenően az Alap olyan vállalatok kötvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Április a Hormuzi-szoros blokádjának árnyékában telt: a New York-i tőzsde vezető indexe, az S&P 500 éves mélypontról kezdte a hónapot, ezt követően az amerikai-iráni tűzszünet hírére rekord szintre emelkedett, majd a béketárgyalások megkezdésével oldalazott. A hónap végén az index végül pluszban zárt, de az emelkedés koncentrált maradt: a technológiai és az MI tartotta a piacot, míg az energiaszektor elvesztette a háborús felárat. Ugyan a VIX (volatilitás index) csökkent, a bikapiac fenntarthatóságát kérdőjelezi meg, hogy a rali az emelkedő és csökkenő részvények számát összehasonlító "breadth-indikátorok" [CO1.1]romlása mellett, szűk részvénykörre támaszkodva ment végbe. A jegybank szerepét betöltő Fed tartózkodott az áprilisi kamatváltoztatástól, a piac azonban a hónap folyamán fokozatosan felülvizsgálta a lazítási várakozásait, mivel az olajár-sokk tartósan magasabb inflációt vetíthet előre. Az euró zóna márciusi inflációja 2,5%-ra emelkedett, amit az energiaár-sokk vezérelt. Az Európai Központi Bank április folyamán a várakozások ellenére nem változtatott az irányadó kamaton: a döntéshozók a háborús hatás időbeli lecsengésére várnak, mielőtt lazítanának. Az EU március végi maginflációja 2,4%-on állt, az energiahatás fokozatos begyűrűzése azonban a Q2 második negyedéves adatokban várhatóan megjelenik.

Áprilisban a forint közel 5%-kal erősödött az euróval szemben, így az Alapban lévő keménydevizás kötvények értéke is csökkent forintban kifejezve. A márciusi jelentős árfolyamleértékelődést követően áprilisban már kisebb elmozdulást mutattak az európai kötvényhozamok, a rövidebb futamidők esetében még jellemzően emelkedni is tudtak a kötvényárfolyamok. A magas olajár és az ennek hatására megugró inflációs várakozások nyomán az Európai Központi Bank részéről idén 2-3-szor 25 bázispontos kamatemelésre számítanak a befektetők. A portfólió összetételét illetően az elmúlt hónapban a lejáratokból növeltük a román kötvénykittettséget, amely továbbra is az Alap legmagasabb hozamú befektetése [CO2.1volt.]

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Az alapnak nincs benchmarkja |
| ISIN kód: | HU0000733332 |
| Indulás: | 2024.08.05 |
| Devizanem: | USD |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 1 360 869 148 HUF |
| USD-I sorozat nettó eszközértéke: | 18 607 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,063584 USD |

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 75,67 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 21,19 % |
| Számlapénz | 3,16 % |
| Követelés | 0,00 % |
| Kötelezettség | 0,00 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 0,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Román Állam)

BTPS 4 10/30/31 (Olasz Állam)

BGB 1,25% 04/22/33 (Belga Állam)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

KOCKÁZATI SZINT

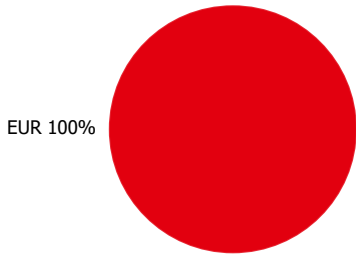
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

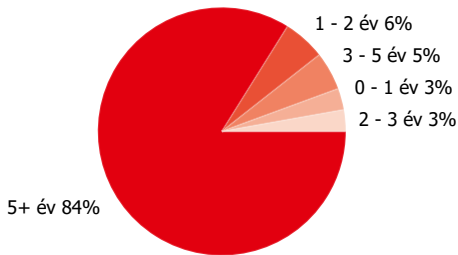
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | -1,09 % | |
| indulástól | 3,62 % | |
| 1 hónap | 2,36 % | |
| 3 hónap | -3,62 % | |
| 2025 | 15,40 % | |

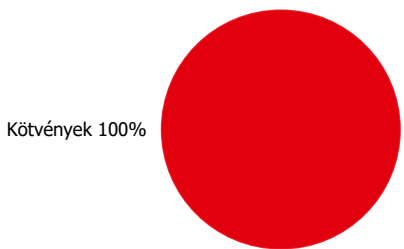
Devizánkénti megoszlás



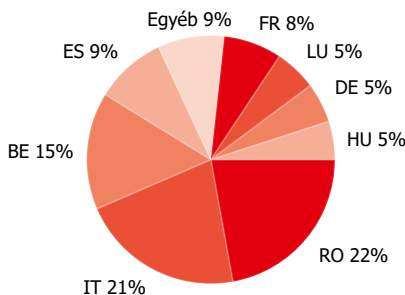
Lejárat szerinti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.05 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 7,08 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 8,45 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 8,45 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,95 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,80 év |

10 LEGNAGYOB B POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|------------------------------|----------|---------------------|-------------|---------|
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% | kamatozó | Román Állam | 2036.02.22. | 21,50 % |

| | | | | |
|---|----------|-----------------------------|-------------|---------|
| BTPS 4 10/30/31 | kamatozó | Olasz Állam | 2031.10.30. | 18,12 % |
| BGB 1,25% 04/22/33 | kamatozó | Belga Állam | 2033.04.22. | 14,80 % |
| EU 02/04/33 2,75% | kamatozó | Európai Unió | 2033.02.04. | 5,29 % |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2029.07.25. | 4,83 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | kamatozó | Francia Állam | 2039.06.25. | 4,78 % |
| SPGB 1 07/30/42 | kamatozó | Spanyol Állam | 2042.07.30. | 3,56 % |
| CHILE 0.83 07/02/31 visszahívható 2031/04/02 | kamatozó | Chilei Állam | 2031.07.02. | 2,85 % |
| INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24 | kamatozó | ING GROEP N.V. | 2033.08.24. | 2,79 % |
| VERAV 3 1/4 05/17/31 call 02/17/2031 | kamatozó | VERBUND | 2031.05.17. | 2,77 % |

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információs célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu