

## BEFEKTETÉSI 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 a tőkenövekedést is. Az Alap célkitűzéseit főként, de nem kizárólag részvényeken és részvény ETF-eken keresztül tervezi elérni. Az Alap céljának elérése érdekében befektethet egyéb átruházható, illetve ésszvényekhez kapcsolódó értékpapírokba. Az Alap nem alkalmaz földrajzi vagy iparági specifikációt, világszerte eszközölhet befektetéseket (beleértve a feltörekvő országokat is). A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban, de nem kizárólag tőzsdén forgalmazott részvényeken, ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG univerzumán belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében főleg olyan vállalatok részvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átváltásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz. A kockázat minimalizálást a földrajzi és iparági szektorok közötti diverzifikáció biztosítja. Az Alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az elmúlt hónap két téma köré szerveződött a globális tőkepiacokon: az egyik az AI-infrastruktúra beruházási ciklus újabb gyorsulása, a másik az iráni háborúval összefüggő energia- és geopolitikai kockázatok voltak. A mesterséges intelligencia-sztori a félvezető szektort hajtotta erős tempóban felfelé, a Philadelphia Semiconductor index (a mutató a 30 legnagyobb, az amerikai tőzsdéken forgó, félvezetők tervezésével, forgalmazásával, gyártásával és értékesítésével foglalkozó cég átlagos árfolyam változását méri) csak 1995-ben és a 2000-es buborék csúcsán emelkedett ennyivel a 200 napos mozgóátlag felett. Az elemzők rendre felfelé módosítják az AI cégek capex-előrejelzéseit, ezek finanszírozása ugyanakkor egyre nagyobb részben hitelből történik. Az energiaár-sokk közben erősen rontja a makró képet: az április– májusi inflációs adatok rendre magasabbak voltak a vártnál. A kamatsökkentési várakozások eltűntek, a piaci szereplők már inkább a kamatemelést tartják valószínűnek. Az Európai Központi Bank a júniusi kamatemelése egyre valószínűbb, miközben a bérdinamika egyelőre kontroll alatt maradt. A gazdaságot meghatározó autószeaktor vegyes képet mutat: az összes értékesítés három hónapja emelkedő trendben van, az EV-piac bővül. Az EU– USA kereskedelmi megállapodás technikai ratifikációja május végén megtörtént, de a valós vámtétel szint több szektorban még vita tárgya.

Az Alap fókuszterületein a hónap kettős képet mutatott. Az AI-adatközpontok robbanásszerűen növekvő áramigényére épülő strukturális tézis tovább erősödött. A vezető megújuló- és hálózati szereplők bővülő projektállományról és az adatközpontok megrendelések felfutásáról számoltak be, az iparág egyik legnagyobb energiainfrastruktúra-szállítójának részvénye pedig az elmúlt egy évben több mint megduplázódott az AI-hoz köthető kereslet nyomán. A közmű szektorban ugyanakkor új kockázati tényező került előtérbe: a lakossági áramárak emelkedése egyre erősebb politikai nyomást vált ki. Több döntéshozó is a díjak stabilan tartására vagy csökkentésére szólította fel a szolgáltatókat. A megújuló energia szektorban az energiabiztonsági narratíva strukturálisan támogató tényező maradt. A hálózatfejlesztés és az energiatárolás iránti igény az AI-vezérelt áramigény nyomán továbbra is az iparági alaptézis része. Az Alapban a hónap során fenntartottuk, és tovább növeltük a hálózati infrastruktúra és az energiatárolás iránti kitettséget.

## 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:                          | HU0000733357                                 |
| Indulás:                           | 2024.08.05                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 2 088 357 609 HUF                            |
| HUF-R sorozat nettó eszközértéke:  | 63 116 598 HUF                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,109858 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények             | 47,97 %         |
| Kollektív értékpapírok            | 44,98 %         |
| Számlapénz                        | 6,97 %          |
| Követelés                         | 0,29 %          |
| Kötelezettség                     | -0,20 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 100,00 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF

Invesco Solar Energy UCITS ETF

## KOCKÁZATI SZINT

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

← →

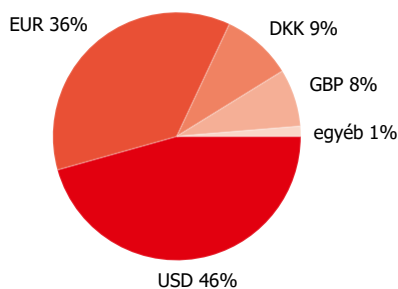
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

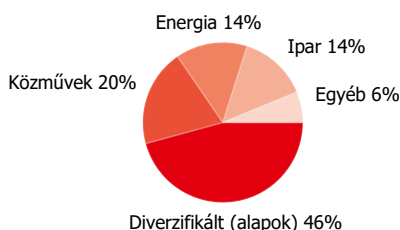
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 8,79 %    |           |
| indulástól | 5,90 %    |           |
| 1 hónap    | 2,16 %    |           |
| 3 hónap    | 4,73 %    |           |
| 2025       | 3,13 %    |           |

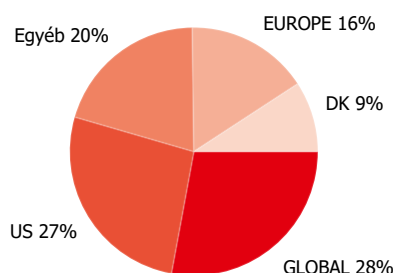
### Devizánkénti megoszlás



### A részvények szektoronkénti megoszlása



### A részvények országonkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.05 - 2026.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 9,74 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 12,94 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 12,94 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                                     | Típus                                     | Partner / kibocsátó                           | Lejárat |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------|
| Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF                      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Deka MSCI World Climate Change                | 14,86 % |
| Invesco Solar Energy UCITS ETF                                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Solar Energy UCITS ETF                | 10,63 % |
| First Trust Global Wind Energy ETF                                | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | First Trust Global Wind Energy ETF            | 4,75 %  |
| Orsted A/S (DKK)                                                  | részvény                                  | ORSTED A/S                                    | 4,72 %  |
| NEXTracker Inc                                                    | részvény                                  | NEXTracker Inc                                | 4,38 %  |
| Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF                       | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF   | 4,36 %  |
| First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | First Trust Nasdaq Smart Grid Infr. UCITS ETF | 4,23 %  |
| Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF                          | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF      | 3,72 %  |

|                         |          |                         |        |
|-------------------------|----------|-------------------------|--------|
| First Solar             | részvény | FIRST SOLAR, INC.       | 3,69 % |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | részvény | Vestas Wind Systems A/S | 3,53 % |

#### 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu