

## 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

Akciový trh v USA měl v průběhu prosince průměrné výsledky, které byly ovlivněny rostoucími výnosy dluhopisů a smíšenými ekonomickými údaji. Přestože indexy S&P 500 a Nasdaq dosáhly nových historických maxim, a to především v čele s technologickým sektorem, nepřinesla mikulášská rallye na konci roku očekávané výsledky. Index ISM pro sektor služeb vykázal solidní obrázek růstu, zatímco údaje z trhu práce naznačovaly vyrovnaný stav ekonomiky. Prosinčové rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách s 25 bazickými body bylo v souladu s očekáváním, ale Powellův projev naznačil, že v příštím roce dojde k menšímu snížení sazeb, než se očekávalo. To způsobilo prudký odbyt, z něhož se trhy od té doby nedokázaly vzpamatovat. Některá odvětví, jako například polovodičové výroby, si nevedla dobře z jiných důvodů, které lze částečně vysvětlit nadhodnocením tržních cen a nejistotou specifickou pro dané odvětví. V Evropě německý index DAX vzrostl na nové maximum, podpořen příznivým výnosovým prostředím a očekávaným snížením úrokových sazeb Evropskou centrální bankou. Avšak ke konci prosince se německý trh také propadl, přičemž svou roli sehrála politická krize podobná té ve Francii. Francouzský trh byl brzděn fiskální nejistotou a politickými konflikty, zejména napětím kolem návrhu na vyslovení nedůvěry vládě. Přestože slabé údaje o PMI naznačovaly zpomalení ekonomiky eurozóny, prohlášení o investičních pobídkách a očekávané uvolnění měnové politiky zlepšily náladu v cyklických sektorech.

Poslední měsíc roku skončil fond v mínusu. Z hlediska investičního spektra Fondu byl sektor zboží dlouhodobé spotřeby jediným, který rostl, a to téměř výhradně díky dobrým výsledkům společností Amazon a Tesla. Naproti tomu sektory financí a základních spotřebních předmětů v průběhu měsíce korigovaly. Skutečný zásah však přišel v sektoru zdravotnictví, kde prosinec přinesl po slabém listopadu další velký propad. V rámci tohoto sektoru se na výkonnosti fondu nejvíce podepsaly společnosti UnitedHealth a Novo Nordisk. První jmenovaná společnost zahájila prudkou korekci po atentátu na jejího generálního ředitele na začátku prosince, zatímco druhá jmenovaná na konci měsíce prudce klesla. Společnost Novo Nordisk 20. prosince oznámila, že klinická studie jejího léku proti obezitě CagriSema nedosáhla očekávaných výsledků a vykázala pokles hmotnosti pouze o 22,7 % oproti původně očekávaným 25 %. Tato zpráva způsobila výrazný pokles ceny akcií až o 27 %, což představuje ztrátu tržní hodnoty ve výši 125 miliard USD.

## 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:                          | HU0000733076                        |
| Založení:                          | 03/11/2024                          |
| Měna:                              | EUR                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 1 422 671 USD                       |
| Čistá hodnota aktiv řady E:        | 142 109 EUR                         |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,075332 EUR                        |

## DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Conseq Investment Management, a.s., MBH Befektetési Bank Zrt, VIG Asset Management Hungary Plc.

## NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

|          |          |        |        |        |        |       |
|----------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 let |
|----------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Kolektivní cenné papíry               | 68,39 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 28,06 %         |
| Závazky                               | -11,84 %        |
| Pohledávky                            | 10,53 %         |
| Hotovost, běžný účet                  | 4,88 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,02 %         |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 0,00 %          |
| čistá korekční páka                   | 100,00 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## ÚROVEŇ RIZIKA

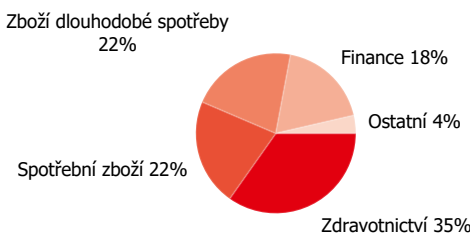
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Nižší riziko Vyšší riziko →

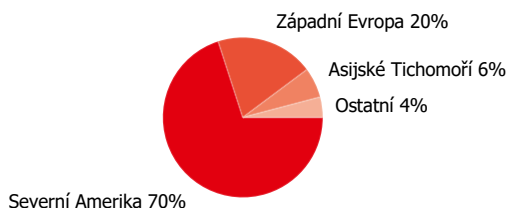
## ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| Od založení (p.a.) | 7,53 %    |           |
| 1 měsíc            | -2,06 %   |           |
| 3 měsíce           | 3,46 %    |           |
| 6 měsíců           | 4,51 %    |           |

### Rozdělení akcií podle odvětví



### Rozdělení akcií podle země



## VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 12/31/2024



## UKAZATELE RIZIK

|   |           |
|---|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 9,99 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 9,99 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 9,99 %    |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                     | 0,00 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                     | 0,00 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku                                       | Typ             | Partner / vydavatel                                | Platnost |
|--|-----------------|--|----------|
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF            | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF          | 8,74 %   |
| Xtrackers MSCI World Consumer ETF                    | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer ETF                  | 8,09 %   |
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF            | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF          | 7,92 %   |
| Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF           | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF         | 7,08 %   |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR        | Investiční fond | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR      | 4,57 %   |
| Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF             | Investiční fond | Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF           | 4,55 %   |
| SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF                | Investiční fond | SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF              | 4,55 %   |
| SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF           | Investiční fond | SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF         | 4,05 %   |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD        | Investiční fond | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD      | 3,59 %   |
| iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF | Investiční fond | iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF | 3,57 %   |

### 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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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