

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az Alap olyan vállalatok részvényeinek profítnövekedésből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az Alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsi kitéttiséggel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot. Az Alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban jelentős rotáció bontakozott ki az amerikai részvénytőzsi piacon: miközben az S&P 500 index mindössze -0,8%-ot esett, a Magnificent Seven vállalatcsoport -7,3%-ot veszített, az S&P 500 egyenlő súlyozású index viszont +3,5%-ot emelkedett. A befektetők a növekedési részvényekből a value és a ciklikus szektorokba forgatták a tőkét, amit a romló amerikai makrogazdasági adatok is támogatnak: a negyedik negyedéves GDP csak +1,4%-ra lassult, miközben a munkaerőpiac a vártnál gyorsabban gyengült. A januári foglalkoztatási adatot +130 ezerre tették, az előző évi adatokat pedig közel 900 ezerrel lefelé korrigálták. A Fed továbbra is tartotta a kamatokat a 3,50–3,75%-os sávban, és a februári FOMC jegyzőkönyv az infláció macacssága miatti aggodalmakról árulkodott. A szektorok közül a közművek, az energia, az alapanyag és az alapvető fogyasztási cikkek emelkedtek a leginkább, míg a technológiai és innovációs kitéttiséggű szegmenseket a széles piaci rotáció visszafogta.

A hónap legmeghatározóbb piaci eseménye a Legfelsőbb Bíróság február 20-i döntése volt, amely 6:3 arányban alkotmányellenesnek nyilvánította a Trump-féle vámokat. Trump válaszul azonnal új, 10%-os globális vámot vetett ki, amelyet másnap 15%-ra emelt. Ez az intézkedés azonban 150 nap után lejár, ami júliusig terjedő bizonytalanságot generál.

Az elmúlt hónapban több tematikus súlypontát helyezést hajtottunk végre az Alapban. Csökkentettük kitéttiségünket az új típusú fogyasztási, a kibebiztonsági és fintech, az egészségügyi, valamint az ezüstbányászati tematikákban. Ezzel párhuzamosan növeltük a megújuló energia, az elektrifikáció (hálózatfejlesztés, urán) és az agribusiness szektorokban tartott pozícióinkat.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                     |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.        |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                         |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.        |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index |
| ISIN kód:                          | HU0000724653                                        |
| Indulás:                           | 2020.05.19                                          |
| Devizanem:                         | USD                                                 |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 83 781 538 EUR                                      |
| USD-RP sorozat nettó eszközértéke: | 2 566 990 USD                                       |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,811430 USD                                        |

## FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, 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       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 68,57 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 23,04 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 2,77 %          |
| Számlapénz                                     | 6,78 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,30 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,09 %          |
| Követelés                                      | 0,05 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 6,07 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 106,07 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 1,59 %    | 4,29 %    |
| indulástól | 10,83 %   | 15,70 %   |
| 1 hónap    | -0,99 %   | 1,29 %    |
| 3 hónap    | 2,38 %    | 5,38 %    |
| 2025       | 19,23 %   | 22,34 %   |
| 2024       | 14,98 %   | 17,49 %   |
| 2023       | 15,76 %   | 22,20 %   |
| 2022       | -24,72 %  | -18,36 %  |
| 2021       | 5,26 %    | 18,54 %   |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.05.19 - 2026.02.28



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 16,66 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 15,96 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 15,51 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 17,81 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                                     | Típus                                     | Partner / kibocsátó                            | Lejárat     |        |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------|--------|
| NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Vétel                                     | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                 | 2026.03.20. | 6,07 % |
| Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF                          | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X U.S. Infrastructure Development ETF   |             | 5,19 % |
| Future of Defence UCITS ETF                                       | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Future of Defence UCITS ETF                    |             | 5,14 % |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF              |             | 4,71 % |
| EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF                                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | EuroPEstoxx 600 Insurance ETF                  |             | 4,53 % |
| Global X Uranium UCITS ETF                                        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X Uranium UCITS ETF                     |             | 4,46 % |
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF                         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF      |             | 4,29 % |
| L&G Artificial Intelligence UCITS ETF                             | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Artificial Intelligence UCITS ETF          |             | 4,04 % |
| First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | First Trust Nasdaq Smart Grid Infrs. UCITS ETF |             | 3,35 % |
| NVIDIA Corp                                                       | részvény                                  | NVIDIA Corporation                             |             | 3,20 % |

### 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 eszközfajta, 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu