

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, 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 hitelminősítői értékeléssel 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-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, 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 tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében elsősorban olyan államok kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok 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 összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlát minimum szintje befektetésre javasolt. Az Alap derivatív ügyleteket fedezési céllal köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap 100%-ban tarthat a céldevizától eltérő kitétséggű eszközöket. A devizakitétségeket alapesetben 100%-ban a céldevizára (EUR) fedezi az Alapkezelő, de a piaci várakozásaitól függően lehetősége van nyitott devizapozíció tartására is. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap meghatározó eseménye a február 28-án kirobbant USA– Irán fegyveres konfliktus volt, amely alapvetően átirta a globális kockázati térképet. A közel-keleti olaj és földgáz legfontosabb tranzit útvonalának számító Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és az energiainfrastruktúra elleni kölcsönös csapások stagflációs forgatókönyvet rajzoltak fel. Az S&P 500 index közel 7%-os mínuszban fejezte be a márciust, a globális részvény piac 2022 óta legnagyobb havi visszaesése volt. A technológiai szektor vezette a korrekciót, az energetikai és védelmi papírok relatív erőt mutattak. A jegybank szerepét betöltő Fed változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat, a korábban beárazott kamatvágás ugyanakkor eltűnt, a 10 éves hozam pedig 4,4% közelébe emelkedett. Az Európára nézve irányadó Euro Stoxx 50-et sem kímélte a magas olajár, a legnagyobb cégek részvényárait tömörítő index 10%-ot esett. Ezzel összhangban az EU figyelmeztetett, ha a kontinensen irányadó Brent kőolaj hordónkénti ára 100 dollár körül ragad, az infláció 3% fölé emelkedhet, a GDP-növekedés pedig akár 0,4 százalékponttal maradhat el az 1,4%-os előrejelzéstől. Az Európai Központi Bank rendkívül nehéz helyzetbe került, mivel az energiaár-sokk Európát arányosan jobban sújtja, mint az USA-t, így a kamatpolitikai divergenciára vonatkozó piaci árazás nem tartható. A repülőgéptársaságok, az autó- és a luxusipar szenvedtek a legtöbbet, miközben az energetikai és védelmi papírok pozitív kivételt képeztek. Az iráni konfliktus és az energiaárak meredek emelkedése a kötvényhozamok jelentős emelkedéséhez járult hozzá márciusban, tehát a kötvényárfolyamok jelentős eséssel zárták az elmúlt hónapot. Az európai és amerikai hozamok 10-60 bázispontos emelkedéssel zárták az első negyedévet, miközben a kockázatosabb kötvény piacok ennél is nagyobb mértékű hozamemelkedést szenvedtek el. Az energiaárrobbanásnak köszönhetően a világgazdaság kilátásai a stagflációs forgatókönyvek irányába mozdultak el. A magasabb inflációs kilátások ellenére a gyengülő növekedési kilátások a továbbiakban támogatják a hosszabb futamidejű kötvények árfolyamát. Ennek megfelelően hosszabb futamidejű spanyol zöld államkötvényeket vásároltunk az alpa márciusban.

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: | 1 421 797 992 HUF |
| USD-I sorozat nettó eszközértéke: | 18 178 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,039022 USD |

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 72,37 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 21,26 % |
| Számlapénz | 7,53 % |
| Kötelezettség | -6,60 % |
| Követelés | 5,47 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 0,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BTPS 4 10/30/31 (Olasz Állam)

ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Román 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

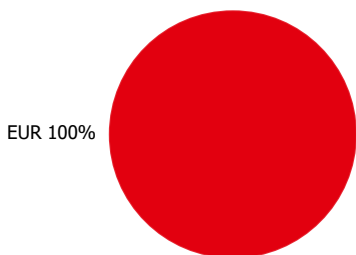
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

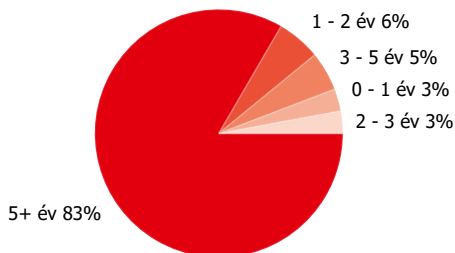
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | -3,38 % | |
| indulástól | 2,34 % | |
| 1 hónap | -5,90 % | |
| 3 hónap | -3,38 % | |
| 2025 | 15,40 % | |

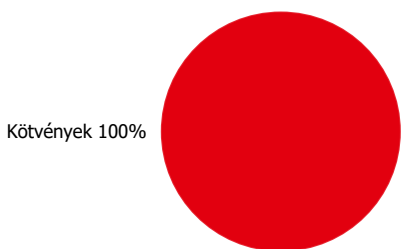
Devizánkénti megoszlás



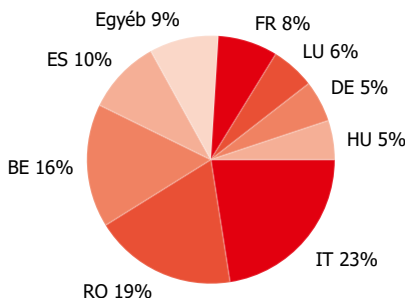
Lejárat szerinti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.05 - 2026.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 7,92 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 8,49 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 8,49 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,72 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,53 év |

10 LEGNAGYOB B POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|-----------------|----------|---------------------|-------------|---------|
| BTPS 4 10/30/31 | kamatozó | Olasz Állam | 2031.10.30. | 18,54 % |

| | | | | |
|--|----------|-----------------------------|-------------|---------|
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% | kamatozó | Román Állam | 2036.02.22. | 17,46 % |
| BGB 1,25% 04/22/33 | kamatozó | Belga Állam | 2033.04.22. | 15,10 % |
| EU 02/04/33 2,75% | kamatozó | Európai Unió | 2033.02.04. | 5,32 % |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2029.07.25. | 4,80 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | kamatozó | Francia Állam | 2039.06.25. | 4,80 % |
| SPGB 1 07/30/42 | kamatozó | Spanyol Állam | 2042.07.30. | 3,59 % |
| CHILE 0.83 07/02/31 visszahívható 2031/04/02 | kamatozó | Chilei Állam | 2031.07.02. | 2,83 % |
| INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24 | kamatozó | ING GROEP N.V. | 2033.08.24. | 2,80 % |
| Ceska Sportelna 2028/03/08 5.737% visszahívható 2027 | kamatozó | Ceska Sportelna AS | 2028.03.08. | 2,78 % |

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 eszközfajtaik, 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