

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Befektetési Alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a hosszútávon zajló demográfiai változásokból és ahhoz kapcsolódó fogyasztói szokások megváltozásából. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő részvénybefektetéssel, amelyek profitálni tudnak a népesség növekedéséből és előregedéséből, az egészséges életmódhoz kapcsolódó társadalmi és gazdasági változásokból, az urbanizációból, a feltörekvő piaci középosztály bővüléséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamataiból, valamint a demográfiai változások által vezérelt változó fogyasztási szokásokból.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül, továbbá tarthat a portfóliójában hazai és nemzetközi állampapírok mellett hazai és nemzetközi részvényeket is, valamint köthet betét és repó ügyleteket, illetve a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. A befektetések olyan vállalkozásokba történnek, amelyek erős fundamentumokkal rendelkeznek és a demográfiai és társadalmi változások által jól pozícionáltak hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A demográfiai és társadalmi változásokhoz köthető trendek 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 részvénytőke kitéttéssel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénytőke emelkedett májusban, amit a nagy technológiai cégek erős jelentései, valamint az alacsony pozícionáltságból fakadó technikai felpattanás támogatott. A S&P 500 index több napos emelkedési sorozata, valamint a lakossági befektetők kitaró vásárlásai jelezték a pozitív hangulatot, de ez nem párosult intézményi érdeklődéssel, a nagy befektetési alapok inkább kívártak. Negatív hatást gyakorolt a piacra a kereskedelmi háborús retorika felerősödése, Donald Trump vámfenyegetései és a Fed monetáris kivrása. Bár a szolgáltatászektori és a munkaerőpiaci adatok erősek maradtak, egyes makrógazdasági mutatók és a lakossági fogyasztás lassulása aggodalomra ad okot. A GDP-re vonatkozó becslések többsége visszaesést jelez, és a Fed is a kivrás álláspontjára helyezkedett. A jegybank elnök szavaival: "a várakozás nem kerül semmibe".

Májusban tovább folytatódott a részvénytőkepiacokon az április eleji vámbeljelentések utáni visszapattanás. Ezt támogatták a vámmal kapcsolatos pozitív hírek, a negatív pozícionáltság, az intézményi alulsúlyok csökkentése, valamint a vártnál jobb makroadatokat és vállalati gyorsjelentéseket is. Májusban újabb lendületet kapott a mesterséges intelligencia (AI) narratíva, így főleg a növekedési szektorok tudtak emelkedni. Az alap főbb befektetési univerzumát képző szektorok közül az egészségügyi és az alapvető fogyasztási cikkek szektora ismét alulteljesített, míg a diszkrecionális fogyasztói javakat gyártó és a pénzügyi vállalatok felülteljesítettek. Az egészségügyi szektor így idén eddig kifejezetten lemaradó volt, miután Trump a gyógyszercegek árcsökkentésének kikényszerítését szeretné elérni, ráadásul a szektor egyik nagy komponense, a UnitedHealth részvényei is komoly zuhanást szenvedtek el a hónapban. Az egészségbiztosító/kórház óriás papírjainak árfolyama idén már lefelezt, miután hirtelen távozott a CEO, és bejelentették az idei profit guidance törlését, illetve a cég ellen az amerikai igazságügy-minisztérium vezetésével nyomozás indult a Medicare program kifizetéseivel kapcsolatos csalás vádjával. Az esés következtében a saját historikus átlagához képest az egészségügyi szektor már a legolcsóbb, ahol ráadásul még mindig kétszámjegyű eredménynövekedést várnak, így valamelyest növeltük a szektor súlyát a portfólióban.

## 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:                          | HU0000733027                                 |
| Indulás:                           | 2024.03.11                                   |
| Devizanem:                         | USD                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 1 627 330 USD                                |
| UI sorozat nettó eszközértéke:     | 9 177 USD                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,068983 USD                                 |

## FORGALMAZÓK

## 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                         | 71,82 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 25,08 %         |
| Számlapénz                                     | 3,13 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,11 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,06 %          |
| Követelés                                      | 0,03 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 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

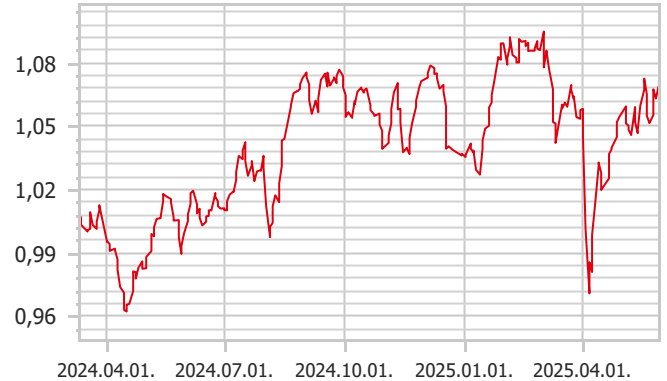
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 3,09 %    |           |
| indulástól | 5,61 %    |           |
| 1 hónap    | 1,37 %    |           |
| 3 hónap    | -1,57 %   |           |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.03.11 - 2025.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 14,76 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 13,94 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 13,94 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                        | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------|
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF          | 9,22 %  |
| Xtrackers MSCI World Consumer ETF                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer ETF                  | 9,01 %  |
| Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF         | 8,75 %  |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF          | 8,51 %  |
| Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF             | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF           | 4,47 %  |
| SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF         | 4,23 %  |
| SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF                | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF              | 4,14 %  |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD      | 4,08 %  |
| iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF | 4,06 %  |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR        | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR      | 3,96 %  |

## 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 információk célokhoz 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu