

## 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-hitelintézet, egyéb hitelintézet, 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 összeállítása során 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 kitétségekű 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 június hónap fő meglepetése az amerikai monetáris politikában történt: a Kevin Warsh által először vezetett ülés kamatot nem változtatott ugyan, de monetárisan szigorú előrejelzést adott. A tagok többsége idénre már kamatemelést javasolt, az előrejelző tekintés pedig elmaradt. A piac mostanra közel teljes bizonyossággal kamatemelést áraz szeptemberre; így a hozamgörbe laposodott, a dollár erőteljesen erősödött. Ez a kamatkörnyezet jelentős terhet róhat a részvényt piacra. Az infláció ugyanakkor a meredeken eső olaj- és benzinár miatt dezinflációs jeleket mutat, a növekedés és a munkaerőpiac kitart. Támogató tényező volt a Micron kiugró jelentése (84,9%-os bruttó marzs, tartós memóriahiány) és az erős MI-beruházási ciklus. Ugyanakkor kockázat a feszített pozícionáltság, a finanszírozási korlátok és a rekord IPO-kínálat, mint a SpaceX és később potenciálisan az OpenAI és Anthropic. Az európai infláció májusban emelkedett az energiaárak miatt, de a feldolgozóipari adatok javultak; a jelenlegi olajár-esés a növekedési kilátást javíthatja. Az EKB alapkamatot emelt, további szigorítást szeptemberre vár a piac, bár az olajár összeomlása ezt kérdésessé teszi. Szektorszinten a bankok kiemelkedtek, de erős volt az ipar és a védelemi szektor is, az autóipar vegyes teljesítményt nyújtott. Politikai kockázatot jelent a brit kormányválság és a felerősödő USA-EU kereskedelmi nézeteltérések.

A június hónapot euróban kifejezve 0,25%-os emelkedéssel zárta az alap. Az EKB kamatot emelt júniusban, a Fed-nél pedig héja fordulatot bemutatva debütált az új elnök, Kevin Warsh. Könnyen elképzelhető azonban, hogy az olajárak közelmúltbeli zuhanását követően az inflációs kilátások tovább javulnak, amely forgatókönyv bekövetkezése esetén nem biztos, hogy lesz idén több kamatemelés az EKB és a Fed részéről.

Az Alap összetételét tekintve növeltük a vállalati kötvények arányát: olyan kibocsátók kötvényeit vásároltuk (Eurogrid, Maersk), amelyek rendkívül kedvező mértékben támogatnak zöld beruházásokat, így érdemben javítják a taxonómiához igazodó befektetések részarányát.

## 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:                          | HU0000732136                                 |
| Indulás:                           | 2024.08.05                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 1 390 776 271 HUF                            |
| HUF-R sorozat nettó eszközértéke:  | 4 359 856 HUF                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,917173 HUF                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                       | Részarány       |
|-------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                      | 73,81 %         |
| Vállalati és hitelintézet kötvények | 22,78 %         |
| Számlapénz                          | 3,36 %          |
| Követelés                           | 0,08 %          |
| Kötelezettség                       | -0,02 %         |
| 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

|                                            |
|--------------------------------------------|
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% (Román Állam) |
| BTPS 4 10/30/31 (Olasz Állam)              |
| BGB 1,25% 04/22/33 (Belga Állam)           |

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

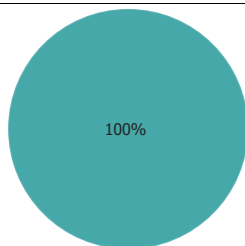


## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | -7,07 %   |           |
| indulástól | -4,45 %   |           |
| 1 hónap    | 0,63 %    |           |
| 3 hónap    | -5,89 %   |           |
| 2025       | -9,62 %   |           |

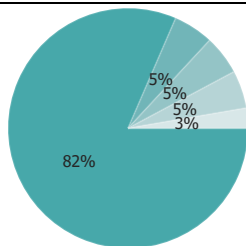
## Devizánkénti megoszlás

100% EUR



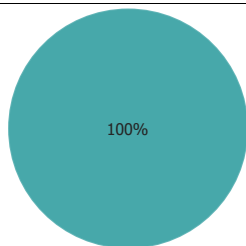
## Lejárat szerinti megoszlás

82% 5+ év  
5% 2 - 3 év  
5% 1 - 2 év  
5% 3 - 5 év  
3% 0 - 1 év



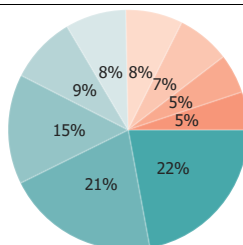
## A részvények szektoronkénti megoszlása

100% Kötvények



## A részvények országonkénti megoszlása

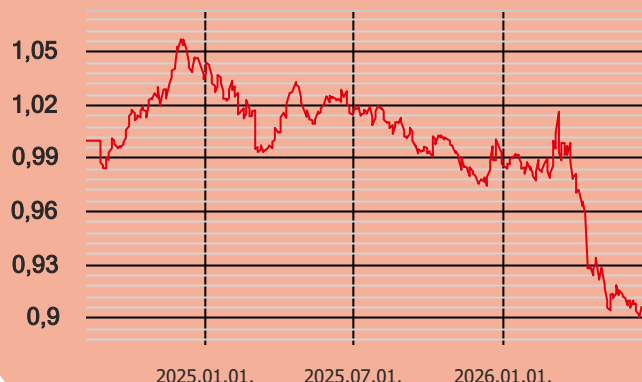
22% RO  
21% IT  
15% BE  
9% ES  
8% Egyéb  
8% DE  
7% FR  
5% LU  
5% HU



## 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 információk célokot 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

## SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG GREENBOND FUND HUF-R sorozat HUF

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 7,20 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 6,68 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 6,68 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 6,04 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 6,95 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

## Eszköz típusa

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%                      | 21,34 % |
| BTPS 4 10/30/31                                   | 17,50 % |
| BGB 1,25% 04/22/33                                | 14,28 % |
| EUROGR 3.598 02/01/29 cal 11/01/2028              | 5,25 %  |
| EU 02/04/33 2,75%                                 | 5,10 %  |
| REPHUN 2038/03/25 4,875% EUR                      | 4,94 %  |
| FRTR 1,75% 06/25/39                               | 4,53 %  |
| SPGB 1 07/30/42                                   | 3,48 %  |
| CHILE 0.83 07/02/31 visszahívható 2031/04/02      | 2,73 %  |
| INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24 | 2,67 %  |