

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapcélja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud az Európai Unióban kibocsátott, tőzsdén jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből, de akár az Európai Unió kívüli vállalatokba is fektethet. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni elsősorban európai – főként fejlett Európai Unióban kibocsátott részvénypiacokra történő befektetéseken keresztül. Az Alap az európai gazdaság sokszínűségét és növekedési potenciálját használja ki, lehetőséget adva a Befektetőknek arra, hogy részesedjenek az európai vállalatok sikeréből. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az Alap befektetési stratégiája referenciaindexet (benchmarkot) követ, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az Alap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alapkezelő az Alap jelen sorozatának az Alap céldevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban két, elkülönülő szakaszra bomlott a hónap az európai részvények számára. A piacok egy közel-keleti energiasokk, a magas infláció és az Európai Központi Bank (EKB) küszöbön álló kamatemelésének árnyékában vágtak neki a hónapnak – hogy aztán éles fordulattal kilőjenek felfelé, miután egy ideiglenes amerikai-iráni békemegállapodás megnyitotta a Hormuzi-szorost, a nyersolaj ára pedig a hordónkénti közel 100 dollárról 75 dollár alá zuhant. Az MSCI Euro index +4,49%-ot emelkedett a hónap során euróban mérve, ezzel zsinórban a harmadik havi növekedését könyvelhette el, és a 2020 óta mért legerősebb negyedévét zárta, megközelítőleg +14,5%-os második negyedéves hozammal. A negyedév kiemelkedő sikertörténetét a technológiai szektor nyújtotta, amelyet a mesterséges intelligenciába (MI) áramló beruházási hullám fűtött. Az ASML június elején Európa valaha volt legértékesebb vállalatává vált, miután az év eleje óta elért (YTD) közel 60%-os növekedését követően a piaci kapitalizációja elérte a 674 milliárd dollárt. A szektort azonban nem kerülte el a volatilitás sem, főleg a hardver gyártók kerültek nyomás alá, ami az európai félvezetőgyártók részvényeit is magával rántotta. A pénzügyi szektor jól teljesített, köszönhetően annak, hogy az EKB kamatemelése javította a nettó kamatmarzs-várakozásokat. A DAX teljesített a leggyengébben a nagyobb európai indexek közül az év eleje óta, mivel jelentős kitettsége van az iráni háborúnak, gyengék az autóipar fundamentumai, lanyhult a Berlin költségvetési élenkítő tervei iránti lelkesedés, a szoftverpiaci eladási hullám pedig rányomta a bélyegét az SAP-ra. Ezzel szemben mind az IBEX 35, mind a FTSE MIB az elmúlt több mint öt év legjobb negyedéves teljesítményét nyújtotta, profitálva a pénzügyi szektor felé való nagyobb, illetve a háború által sújtott ágazatok felé való kisebb kitettségükből. Május végén változott az Alap befektetési politikája és referencia-indexe. Az új benchmark az MSCI Euro index, ami az eurózónában tevékenykedő vállalatokat foglal magába. Emellett a Portfólió alapok-alapja konstrukcióból egyedi részvény alappá változott. A részvényalap benchmarkjának MSCI Euro indexre történő módosítása lehetővé teszi, hogy célzottabban, a devizakockázatok (például a brit font vagy a svájci frank ingadozása) kiszűrésével fókuszáljunk a közös európai pénznemet használó piacokra. Befektetőink így még közvetlenebbül és tisztább formában részesedhetnek az eurózóna gazdasági teljesítményéből és vezető vállalatainak eredményéből.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI Euro Net Total Return Local Index
ISIN kód:	HU0000734041
Indulás:	2024.05.02
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 380 945 740 HUF
EUR-IP sorozat nettó eszközértéke:	5 672 627 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,351556 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	68,07 %
Kollektív értékpapírok	26,13 %
Számlapénz	5,85 %
Kötelezettség	-0,15 %
Követelés	0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,68 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,73 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

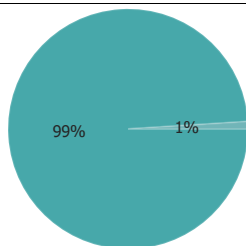


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

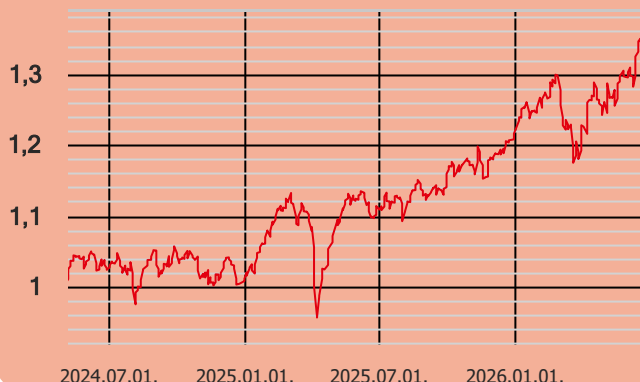
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,05 %	12,48 %
indulástól	14,96 %	15,73 %
1 hónap	4,21 %	4,56 %
3 hónap	12,52 %	13,54 %
2025	20,22 %	19,39 %

Devizánkénti megoszlás

- 99% EUR
- 1% egyéb



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG EUROPEAN EQUITY FUND EUR-IP sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	10,59 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	10,63 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,20 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,20 %
WAM (átlagos lejárata)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

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 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