

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja egy olyan jól diversifikált 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 sorozatraallokált 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

Júliusban a benchmark euróban kifejezve 1%-kal csökkent, így alulteljesítette a globális részvény indexet, amelyek azonos időszakban nagy volatilitás mellett, de stabilak maradtak. Az Alap ugyanakkor 0,21%-kal felülteljesítette a benchmarkját a hónap folyamán, és végig fenntartotta az enyhén 100% fölötti részvénykitettséget. A hónap ismét nem telt el turbulenciák nélkül: július második hetében a megújuló közel-keleti feszültségek hatására hordónként 90 dollár fölé emelkedő olajárak váltották ki az index április óta leggyengébb heti teljesítményét. A piacok ezt követően stabilizálódtak, mivel a befektetők átcsoportosították tőkéjüket azokba a szektorokba, amelyek közvetlen eredménytámogatást kaptak a magasabb árupiaci árakból és kamatlábakból, miközben óvatossá maradtak a makrokörnyezettől függő cégekkel szemben. A makrogazdasági háttér vegyes képet mutatott: az euróövezet több mint egy év óta a legerősebb, 0,4%-os negyedéves GDP-növekedését produkálta – Németország, Franciaország, Olaszország és Spanyolország egyaránt bővült –, az EKB tisztségviselői azonban mégis egy lehetséges szeptemberi kamatemelést jeleztek előre, mivel az Iránnal kapcsolatos konfliktusból eredő inflációs nyomás magasán tartotta az energiaárakat. A benchmark legfőbb negatív húzóereje a félvezetőszektor volt: az ASML meredeken esett a mesterséges intelligenciához kapcsolódó árazási szorzókkal kapcsolatos aggodalmak miatt, amit az Infineon és a Nokia gyengülése követett a technológiai szektorból történő tőke kivonás miatt. Ezzel szemben pozitív irányba hatott az SAP, amely erős eredményei révén határozottan emelkedett, a TotalEnergies, amely profitált a magas olajárakból, valamint a BBVA, amely a szilárd bankszektor-lendületnek köszönhetően ment előre. Az autóipar (Volkswagen, Mercedes) lefelé módosította kilátásait a kínai kereslet gyengülése miatt, míg a védelmi szektor a NATO-csúcs utáni kiadásnövelési ígéretekkel profitált. A relatív teljesítményhez pozitívan járult hozzá a bankok és Olaszország túlsúlyozása, mivel a pénzügyi szektor összességében felülteljesített, és az Intesa Sanpaolo, valamint az ING is a benchmark legerősebb hozzájárulói közé tartozott.

## 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:                          | HU0000716105                                 |
| Indulás:                           | 2016.03.07                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 2 495 124 844 HUF                            |
| HUF-RP sorozat nettó eszközértéke: | 370 055 192 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,576204 HUF                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények             | 67,03 %         |
| Kollektív értékpapírok            | 25,71 %         |
| Számlapénz                        | 7,27 %          |
| Kötelezettség                     | -0,05 %         |
| Követelés                         | 0,04 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 8,34 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 108,38 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## 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

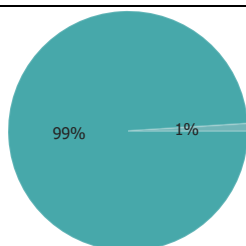
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 3,15 %    | 4,91 %    |
| indulástól | 4,47 %    | 2,29 %    |
| 1 hónap    | 1,31 %    | 1,25 %    |
| 3 hónap    | 5,09 %    | 6,01 %    |
| 2025       | 11,94 %   | 12,20 %   |
| 2023       | 17,05 %   |           |
| 2021       | 4,61 %    |           |

## Devizánkénti megoszlás

- 99% EUR
- 1% egyéb



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG EUROPEAN EQUITY FUND HUF-RP sorozat HUF

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 9,11 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 9,05 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 11,01 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 10,13 % |
| 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 befektetői 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