

## 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 diversifikált 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 globális kötvénypiacokon júliusban a meghatározó témát az amerikai- iráni konfliktus nyomán kialakult inflációs nyomás jelentette. Az olajárak meredek emelkedése (a Brent típusú olaj hordónkénti ára a hónap végén rövid időre meghaladta a 100 dollárt) magasan tartotta a kamatvárakozásokat a vezető jegybankok esetében, mivel a piacok arra számítottak, hogy a konfliktus éveken át magasabb globális finanszírozási költségeket eredményezhet. Az EKB a legutóbbi ülésén változatlanul, 2,25%-on tartotta a betéti kamatlábát. A döntés egyhangú volt, ugyanakkor figyelemre méltó, hogy egyes döntéshozók a kamattal azonnali emelésének lehetőségét is megvitaták, mielőtt végül a kamattartás mellett döntöttek. Christine Lagarde jegybankelnök ismét hangsúlyozta, hogy az EKB továbbra is adatvezérelt, ülésről ülésre történő megközelítést alkalmaz, és arra figyelmeztetett, hogy az energiapiaci sokk teljes hatása még nem jelent meg a gazdaságban. A német államkötvényhozamok a hónap során emelkedtek, amit az olajár-emelkedés által táplált inflációs félelmek, valamint az EKB szigorú hangvételű kamattartó döntése egyaránt támogatott. Július legmarkánsabb fejleménye az volt, hogy Franciaország alulteljesített a perifériaországokhoz képest, ami a hagyományos magország- periféria viszony megfordulását jelentette. A párizsi politikai kockázatok immár Olaszországhoz hasonló kockázati prímiumot követelnek meg, miközben Spanyolország és Portugália az euróövezet állampapírcsúcsán relatív menedéknek számíthatnak. Összességében a július Európában a szigorú hangvételű kamattartó döntésekről és az olajárak által felfelé hajtott hozamokról szólt. Az EKB ugyan 2,25%-on hagyta irányadó kamatlábát, ugyanakkor egyértelműen nyitva hagyta a szeptemberi kamatemelés lehetőségét, ami magasan tartotta a német államkötvényhozamokat, és a harmadik negyedév előtt továbbra is az euróövezeti hozamgörbére irányította a befektetők figyelmét. A július hónapot forintban kifejezve 0,85%-os emelkedéssel zárta az Alap. A felértékelődés hajtóerejét a forint gyengülése nyomán erősödő eurós eszközök jelentették, miközben a globális kötvényhozamok emelkedtek júliusban az iráni konfliktus megoldatlansága és a tartósan magas olajárak miatt. Az Alap összetételét tekintve értékesítettük a leghosszabb futamidejű, 2042-ben lejáratú spanyol zöld állampapírokat, és rövidebb futamidejű, 2039-es lejáratú, magasabb hozamfelárat biztosító francia zöld kötvényekre cseréltük.

## 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:   | 1 406 274 686 HUF                            |
| USD-I sorozat nettó eszközértéke:   | 30 468 USD                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 1,055106 USD                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                       | Részarány       |
|-------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                      | 73,93 %         |
| Vállalati és hitelintézet kötvények | 22,94 %         |
| Számlapénz                          | 3,15 %          |
| Kötelezettség                       | 0,00 %          |
| 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)           |

3 hó 6 hó 1 év 2 év **3 év** 4 év 5 év

1 2 3 4 5 6 7

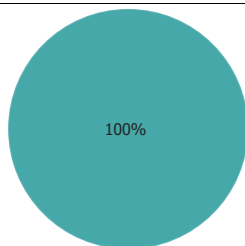
← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | -1,88 %   |           |
| indulástól | 2,74 %    |           |
| 1 hónap    | -0,30 %   |           |
| 3 hónap    | -0,80 %   |           |
| 2025       | 15,40 %   |           |

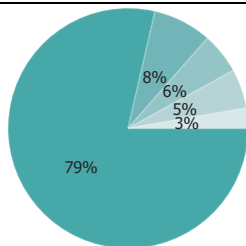
## Devizánkénti megoszlás

100% EUR



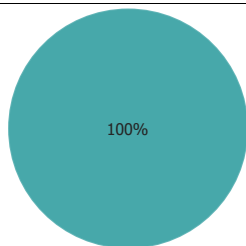
## Lejárat szerinti megoszlás

79% 5+ év  
8% 3 - 5 év  
6% 2 - 3 év  
5% 1 - 2 év  
3% 0 - 1 év



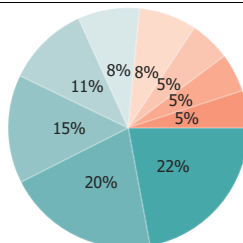
## A részvények szektoronkénti megoszlása

100% Kötvények



## A részvények országonkénti megoszlása

22% RO  
20% IT  
15% BE  
11% FR  
8% Egyéb  
8% DE  
5% ES  
5% LU  
5% HU



## SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG GREENBOND FUND USD-I sorozat USD

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 6,57 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 8,32 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 8,32 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 5,88 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 6,79 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

## Eszköz típusa

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%                      | 21,39 % |
| BTPS 4 10/30/31                                   | 17,43 % |
| BGB 1,25% 04/22/33                                | 14,18 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39                               | 8,36 %  |
| EUROGR 3.598 02/01/29 cal 11/01/2028              | 5,29 %  |
| EU 02/04/33 2,75%                                 | 5,08 %  |
| REPHUN 2038/03/25 4,875% EUR                      | 4,85 %  |
| INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24 | 2,70 %  |
| CHILE 0.83 07/02/31 visszahívható 2031/04/02      | 2,69 %  |
| Ceska Sporitelna 2028/03/08 5.737% visszah2027    | 2,68 %  |

## 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 információk célokot 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