

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalaplétrehozása, 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

2026 augusztusában folytatták az emelkedést az európai részvények, kissé azonban elmaradt a teljesítményük a globális versenytársakétól. Az Alap +0,19%-kal felülteljesítette a referencia-indexét a hónap során.

Európában a vállalati eredmény szezon kifejezetten erősnek bizonyult: a bankok és az MI-infrastruktúrához kapcsolódó ipari szereplők egyaránt felülteljesítettek, az indexek pedig új csúcsra emelkedtek. Az euró-zóna növekedési kilátásait felfelé módosították, az infláció a cél közelében stabilizálódott. Ezzel párhuzamosan a hosszú európai hozamok is történelmi magasságokba emelkedtek a globális fiskális aggodalmak begyűrűzése miatt, miközben a magas gázár növekedési kockázatot jelent.

Az európai piac továbbra is élvezhették az ötödik egymást követő hónap pozitív lendületét, amelyet a stabil eredmények, a javuló befektetői hangulat, valamint az AI-kiadásokkal kapcsolatos aggodalmak miatt az amerikai részvényektől elforduló befektetők növekvő tőkeáramlása támogatott. A bankszektor továbbra is a piac egyik fő hajtóereje maradt: a folyamatban lévő M&A-aktivitás – különösen az UniCredit Commerzbankra tett felvásárlási ajánlatának egy kulcsfontosságú hatósági akadályon való áttutása – fenntartotta a pozitív hangulatot a pénzügyi szektorban.

A referenciaindex legnagyobb mértékben hozzájáruló vállalatai közül az Argenx a biotechnológiai szektor erős lendületének köszönhetően vezetett, az SAP a vállalati szoftverek iránti erős kereslet miatt emelkedett, az Adyen pedig a javuló fizetési forgalomnak köszönhetően erősödött. A negatív hatást gyakorló vállalatok közül a Société Générale a francia bankokból történő szektorrotáció miatt nyomta le a referenciaindexet, a Ferrovial az infrastrukturális szektorra nehezedő nyomás miatt esett vissza, a Kering pedig továbbra is a luxuscikkek iránti gyenge kereslet miatt szenvedett.

Az Alap 105%-os bruttó részvénykitettséget tartott fenn, ami mérsékelt tőkeáttételes long pozíciót tükröz. Az Intesa Sanpaolo, Banco Santander, UniCredit és ING felülsúlyozása pozitívan járult hozzá az eredményhez a erős bankpaci háttérnek köszönhetően, míg az ASML felülsúlyozása értéket teremtett az európai technológiai szektor jó tartásával. A Hermes, LVMH, Kering, Danone és L'Oréal alulsúlyozása szintén pozitívan járult hozzá a relatív teljesítményhez, mivel a luxuspipari és a napi fogyasztási cikkek gyártó szektor elmaradt a szélesebb piactól a hónap során.

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:	2 572 957 341 HUF
HUF-RP sorozat nettó eszközértéke:	368 632 562 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,595495 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	71,08 %
Kollektív értékpapírok	25,32 %
Számlapénz	3,73 %
Kötelezettség	-0,99 %
Követelés	0,87 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,31 %

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

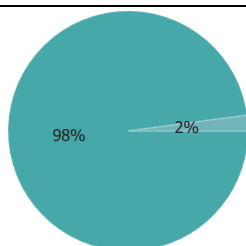


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,42 %	6,16 %
indulástól	4,56 %	2,39 %
1 hónap	1,22 %	1,19 %
3 hónap	6,93 %	7,28 %
2025	11,94 %	12,20 %
2023	17,05 %	
2021	4,61 %	

Devizánkénti megoszlás

- 98% EUR
- 2% egyéb



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG EUROPEAN EQUITY FUND HUF-RP sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,55 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,38 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,13 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,20 %
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 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