

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Befektetési Alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a hosszútávon zajló demográfiai változásokból és ahhoz kapcsolódó fogyasztói szokások megváltozásából. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő részvénybefektetéssel, amelyek profitálni tudnak a népesség növekedéséből és előregedéséből, az egészséges életmódhoz kapcsolódó társadalmi és gazdasági változásokból, az urbanizációból, a feltörekvő piaci középosztály bővüléséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamataiból, valamint a demográfiai változások által vezérelt változó fogyasztási szokásokból.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül, továbbá tarthat a portfóliójában hazai és nemzetközi állampapírok mellett hazai és nemzetközi részvényeket is, valamint köthet betét és repó ügyleteket, illetve a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. A befektetések olyan vállalkozásokba történnek, amelyek erős fundamentumokkal rendelkeznek és a demográfiai és társadalmi változások által jól pozícionáltak hosszútávú értéktérítésre és versenyelőny kialakítására. A demográfiai és társadalmi változásokhoz köthető trendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az Alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap legfontosabb szektorszerű fejleménye a SocialTrend univerzumában az egészségügy kitörése volt. A szektor három éve alulteljesítette a széles piacot, és a relatív teljesítménye még a mostani rally után is a történelmi eloszlás leggyengébb 10%-ába esik, a fordulat viszont augusztus közepén látványosan felgyorsult. A háttérben fundamentális javulás is áll, az elemzők kétszámjegyű eredménynövekedést vetítenek előre az S&P 500 egészségügyi vállalataira 2027-re, a szektor tranzakciós aktivitása pedig 2026-ban 284 milliárd dollár közelébe emelkedett, elsősorban a szabadalmi lejáratokkal szembenező nagy gyógyszercégek portfólió-feltöltési kényszere miatt.

A Moderna és a Merck 2026 augusztusában bejelentette, hogy a személyre szabott, fázis III. klinikai vizsgálatban lévő mRNS-alapú rákelleni védőoltásuk (intismeran) sikeresen teljesítette az elsődleges végpontot a melanoma kezelésében. Ez a mérföldkő az egész egészségügyi szektor számára áttörést jelenthet, mivel több mint 100 évnyi sikertelen kísérlet után elsőként bizonyította be klinikai Phase 3 szinten az mRNS-technológia hatékonyságát a daganatos megbetegedések elleni küzdelemben. A hír hatására a Moderna részvényárfolyama több mint 170%-kal emelkedett egyetlen nap alatt.

Ez a mérföldkő igazolhatja a személyre szabott mRNS-technológia létjogosultságát az onkológiában, megalapozva az egyéni tumor-mutációkra szabott vakcinák alkalmazását más daganattípusok (például tüdő- vagy hólyagrák) kezelésében is. Az egészségügyi és biotechnológiai részvények számára ez kifejezetten kedvező kelet, mert a sikeres fázis III. eredmény egyrészt teljesen új, magas árrésű piacot nyithat meg a gyógyszeriparban, másrészt szektorértékeltségi szinten is csökkentheti az mRNS-platformok kockázati prémiumát, ami új lendületet adhat a teljes biotech szektor felértékelődésének és a felvásárlási (M&A) hullámnak.

A GLP-1-történet is párhuzamosan új szakaszába lépett. A piac súlypontja egyre jobban az injekciós készítményekről az orális formulákra tolódhat át. Az Eli Lilly Foundayó nevű kis molekulás készítménye augusztus végén, a bevezetés huszadik hetében átlépte a heti 40 ezer receptet, viszont így is érdemben elmarad a Novo Nordisk Wegovy-tablettájának pályájától.

A luxusszegmens az év első felében visszatért a növekedéshez, de a fordulat lassabb, mint amit a szektor értékeltsége áraz. A kínai kereslet stabilizálódni látszik a tavalyi 8%-os piaci visszaesés után, de a fogyasztói hangulat továbbra sem inspirált, és a szektor konszenzusa szerint a 2021–2023-as kétszámjegyű növekedési ütemek valószínűsíthetően nem térnek vissza az előre jelezhető jövőben. A tágabb fogyasztói kép sem kedvezőbb, a Consumer Discretionary maradt az S&P 500 leggyengébb szektora idén, nulla közeli éves hozammal.

Az Alapban jelentős pozíció váltás az elmúlt hónap folyamán nem volt.

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:	HU0000733084
Indulás:	2024.03.11
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 851 823 USD
EUR-I sorozat nettó eszközértéke:	232 860 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,149817 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	66,47 %
Nemzetközi részvények	30,32 %
Számlapénz	3,22 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

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

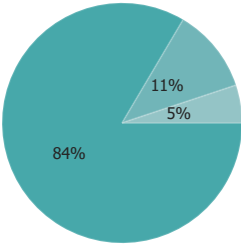
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,93 %	
indulástól	5,81 %	
1 hónap	1,23 %	
3 hónap	6,32 %	
2025	-0,27 %	

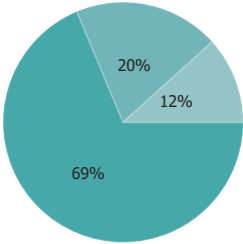
Devizánkénti megoszlás

- 84% USD
- 11% EUR
- 5% egyéb



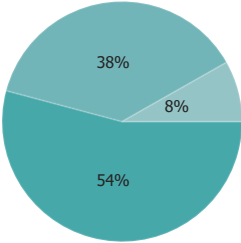
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 69% Diverzifikált (alapok)
- 20% Fogyasztói, nem ciklikus
- 12% Egyéb



A részvények országonkénti megoszlása

- 54% GLOBAL
- 38% US
- 8% Egyéb



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG SOCIALTREND ESG EQUITY FUND EUR-I sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,28 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Xtrackers MSCI World Consumer ETF	7,53 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	6,27 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	6,06 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	5,85 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USI	5,62 %
Ishares Nasdaq Biotechnology ETF	5,25 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,86 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUF	4,14 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	4,08 %
AMAZON COM INC	3,14 %

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 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu