

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 a tőkenövekedést is. Az Alap célkitűzéseit főként, de nem kizárólag részvényeken és részvény ETF-eken keresztül tervezi elérni. Az Alap céljának elérése érdekében befektethet egyéb átruházható, illetve ésszerűen kapcsolódó értékpapírokba. Az Alap nem alkalmaz földrajzi vagy iparági specifikációt, világszerte eszközölhet befektetéseket (beleértve a feltörekvő országokat is). A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban, de nem kizárólag tőzsdén forgalmazott részvényeken, ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG univerzumán belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében főleg olyan vállalatok részvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átváltásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz. A kockázat minimalizálást a földrajzi és iparági szektorok közötti diverzifikáció biztosítja. Az Alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. A vagyonkezelő diszkrecionális jogkörre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai piacokat januárban kettősség jellemezte: miközben a technológiai szektor AI-vezérelt rallyja új csúcspontokra húzta az indexeket, a monetáris politika és a geopolitikai kockázatok óvatosságra intenek. A Fed a várakozásoknak megfelelően nem csökkentett a kamaton, a piac idénre egy vagy két 25 bázispontos csökkentést áraz. A hozamgörbe laposodása a rövid távú kamatcsökkentési várakozások kiárazódását tükrözi. A részvénytőkepiaci hangulatot a kis kapitalizációjú vállalatok relatív ereje is támogatja.

A globális piacokat meghatározó narratívát Donald Trump agresszív külpolitikája dominálja. Grönland esetleges megszerzésének és stratégiai felfegyverzésének kérdése, valamint a Mexikóval és Kolumbiával szembeni kemény fellépés bizonytalanságot jelent a nemzetközi kereskedelemnek. Az adatközpontok megugró energiaigénye miatt, egyes elemzők az elszállított áramárak inflációs hatására figyelmeztetnek. Az európai gazdasági kilátások továbbra is mérsékelték. Ugyan a német PMI adatok az év végén gyengén alakultak, januárban a vártnál jobb lett a gyártási index. Az infláció az eurózónában elérte vagy megközelítette a 2%-os célt, ami csökkenti a további monetáris szigorítás szükségességét, és így lehetővé teheti az EKB számára a kamatvágási ciklus folytatását. A piacok többsége azonban nem vár gyors mozgást, inkább tartást vagy nagyon óvatos lazítást 2026-ban.

2025 megerősítette a megújuló energiaszektor strukturális, geopolitikai trendektől független növekedését. A megújuló energiaszektor globális részvényindexei 2025 egészét tekintve jelentős emelkedést mutattak és jelentősen felülteljesítették a globális széles piaci indexeket. Két évnyi "medvepiac" és folyamatos tőkekivonás után az amerikai áramkeresleti kilátások alapvető megváltozása és a nagyobb politikai kiszámíthatóság ismét vonzotta a megújuló energia részvény befektetőket. Amerikában a lakossági áramárak emelkedése messze az infláció felett alakult, januárban év/év alapon 13%-kal emelkedve az Egyesült Államok Energiainformációs Hivatala (EIA) szerint. Az amerikai adminisztráció azonban semmiképpen nem akar magasabb lakossági áramszámlákat az adatközpontok építése miatt, így az ilyeneket fejlesztőknek saját áramtermelésről kell gondoskodniuk, ami tovább pumpálhatja az erőművi szektor beszállítót. Az Alapban a megújuló energiaszektor, azon belül is a nap- és szélenergia vállalatai adják a leghangsúlyosabb tematikát, de az elmúlt időszakban növekedtek a villamosenergia hálózattal foglalkozó részvények súlyát is.

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:	HU0000733399
Indulás:	2024.08.05
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 759 349 560 HUF
EUR-I sorozat nettó eszközértéke:	3 582 640 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,116539 EUR

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	51,43 %
Kollektív értékpapírok	41,62 %
Számlapénz	6,98 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,07 %	
indulástól	7,68 %	
1 hónap	5,07 %	
3 hónap	4,06 %	
2025	11,06 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.05 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,65 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,65 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Deka MSCI World Climate Change	16,88 %
Invesco Solar Energy UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Solar Energy UCITS ETF	9,14 %
Orsted A/S (DKK)	részvény	ORSTED A/S	5,21 %
First Trust Global Wind Energy ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	First Trust Global Wind Energy ETF	5,09 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	részvény	Vestas Wind Systems A/S	4,81 %
Iberdrola Sa	részvény	IBERDROLA FINANZAS SA	4,28 %
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	4,20 %
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	3,96 %
NEXTracker Inc	részvény	NEXTracker Inc	3,56 %
RWE AG	részvény	RWE AG	3,40 %

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