

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které investorům zajistí roční růst kapitálu nad referenční hodnotu po dobu 3 let prostřednictvím aktivní správy portfolia a zároveň zajistí splnění cílů fondu z hlediska jeho udržitelnosti. Za účelem dosažení těchto cílů může fond investovat do různých aktiv, především do akcií a dluhopisů, ale může také investovat do kolektivních cenných papírů a uzavírat derivátové transakce s dodržением investičních limitů. Fond nemá žádnou geografickou specifikaci. Za účelem dosažení investičních cílů lze třídy aktiv v portfoliu fondu libovolně měnit, aniž by se fond řídil předem stanoveným rizikovým profilem.

Investiční strategie fondu je založena na udržitelném vytváření hodnoty a jejím cílem je vytvořit aktivně řízené, dobře diverzifikované portfolio, které zohledňuje jak kritéria udržitelnosti, tak základní charakteristiky držných aktiv. Strategie alokace aktiv Fondu vychází z modelu alokace aktiv, který používá správce Fondu, tzv. investiční hodiny, a který správce Fondu používá k určení kombinace aktiv s nejlepším potenciálem rizika a výnosu v daném okamžiku hospodářského vývoje. Kromě alokace aktiv se správce fondu snaží dosáhnout finančních cílů a cílů udržitelnosti fondu prostřednictvím aktivního výběru akcií a dluhopisů. Výběr akcií je založen na udržitelném růstu a vybírá akcie společností, které jsou schopny dosahovat lepších výsledků jak z finančního hlediska, tak z hlediska rizik ESG, a vytvářet tak udržitelnou hodnotu pro akcionáře. Při výběru dluhopisů se správce fondu snaží maximalizovat podíl zelených dluhopisů s ohledem na tržní omezení, s preferencí těchto cenných papírů. Podíl těchto nástrojů a jejich složení se může dynamicky měnit tak, aby bylo dosaženo cíle výnosu fondu, s přihlédnutím k poměrům uvedeným v bodě 14.

PŘEHLED TRHU

Srpen začal korekcí rozvinutých ekonomik včetně USA. K poklesu přispěla pravděpodobnost zpomalení ekonomiky na rozdíl od zpomalení růstu. Na druhé straně zvýšení úrokových sazeb japonskou centrální bankou v reakci na oslabení jenu negativně ovlivnilo investory, kteří měli pákové pozice v akciích s levnými úvěry v japonských jenech. To způsobilo propad na japonském akciovém trhu, který se přenesl i do Spojených států. Předseda amerického Federálního rezervního systému Jerome Powell naznačil, že Fed může od září začít snižovat úrokové sazby, ale že nevidí důvod pro drastické snížení. Tato nejistota zvýšila volatilitu na trhu a mnoho investorů uteklo do dluhopisů, jejichž výnosy tím pádem klesly. Na konci měsíce zveřejnila společnost Nvidia výsledky za druhé čtvrtletí, které překonaly očekávání investorů, ale méně optimistické prognózy společnosti byly zklamáním. Společnost Nvidia, která je považována za vlajkovou loď vlny umělé inteligence, je také mnohými sledována, protože její zpráva z konce měsíce by mohla ovlivnit výkonnost mnoha technologických společností. V Maďarsku došlo v úrokové politice MNB ke zlomu, neboť rok a půl trvající cyklus snižování sazeb se zřejmě chýlí ke konci, když centrální banka na svém srpnovém zasedání ponechala základní sazbu na úrovni 6,75 %. To je v souladu s klesajícími inflačními tlaky, ale nevylučujeme další snížení sazeb v případě slabé ekonomické výkonnosti. Dalším důležitým faktorem je kurz forintu, který v poslední době vykazuje značnou volatilitu, takže se domníváme, že při rozhodování implicitně mohlo hrát roli jeho zmínění.

V srpnu se Fondu podařilo mírně vzrůst. Přestože výkonnost Fondu za tento měsíc byla mírně nižší než výnos benchmarku, Fond přečkal prudkou korekci zaznamenanou na začátku měsíce téměř bez propadu. To bylo způsobeno defenzivní alokací akcií a dobrou výkonností portfolia dluhopisů. Vzhledem k tomu, že výhled zpomalujícího se růstu upřednostňuje dlouhé dluhopisy, zůstává expozice Fondu vůči dluhopisům vysoká, zatímco akcie jsou udržovány na nízké úrovni pod 20 %. Během korekce na začátku srpna jsme mírně zvýšili váhu akcií - Raiffeisen, Vonovia, EU Bank ETF - ale jednalo se spíše o krátkodobou taktickou pozici. Koncem měsíce fond dále snížil riziko prostřednictvím nákupu prodejních (put) opcí a zvýšením nezajištěné měnové expozice v rámci přípravy na možnou korekci v září.

OBECNÉ INFORMACE

| | |
|------------------------------------|------------------------------|
| Správce fondu: | VIG Asset Management Hungary |
| Správce: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Hlavní distributor: | VIG Asset Management Hungary |
| Referenční index Fondu je | Min. limit výnosů, roční 4% |
| Kód ISIN: | HU0000729579 |
| Založení: | 07/21/2022 |
| Měna: | EUR |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu: | 20 128 686 447 HUF |
| Čistá hodnota aktiv řady EI: | 277 670 EUR |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,174681 EUR |

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku | Podíl |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní dluhopisy | 34,90 % |
| Korporátní dluhopisy | 25,11 % |
| Kolektivní cenné papíry | 12,35 % |
| Mezinárodní akcie | 6,83 % |
| Maďarské akcie | 6,74 % |
| Státní pokladniční poukázky | 4,65 % |
| hypoteční zástavní listy | 1,07 % |
| Hotovost, běžný účet | 5,15 % |
| Bankovní vklad | 4,95 % |
| Závazky | -4,24 % |
| Pohledávky | 2,15 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,34 % |
| celkem | 100,00 % |
| Derivátové produkty | 53,36 % |
| čistá korekční páka | 106,63 % |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

| | | | | | | |
|----------|----------|--------|--------|---------------|--------|-------|
| 3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 let |
|----------|----------|--------|--------|---------------|--------|-------|

ÚROVEŇ RIZIKA

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

←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

El série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. SRPEN (datum vytvoření: 08/31/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD | 5,71 % | 2,71 % |
| Od založení (p.a.) | 7,92 % | 1,51 % |
| 1 měsíc | 0,09 % | 0,33 % |
| 3 měsíce | 2,08 % | 1,00 % |
| 2023 | 10,93 % | 0,31 % |

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 08/31/2024



UKAZATELE RIZIK

| | |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 2,94 % |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,27 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 6,07 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 6,07 % |
| WAM (vážená průměrná splatnost) | 3,15 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost) | 3,88 roku |

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku | Typ | Partner / vydavatel | Platnost | |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------|--------|
| MNB240905 | zero coupon | Maďarská centrální banka | 09/05/2024 | 9,43 % |
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% | úročené | Rumunsko | 02/22/2036 | 6,70 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | úročené | Francouzská republika | 06/25/2039 | 5,51 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | Investiční fond | Adventum MAGIS Closed-End Funds | | 5,40 % |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624% | úročené | Rumunsko | 05/26/2030 | 5,19 % |
| HUF vklad | vklad | Raiffeisen Hun | 09/04/2024 | 4,97 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zero coupon | USA | 10/31/2024 | 4,67 % |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR | úročené | Maďarský stát | 07/25/2029 | 4,35 % |
| BTPS 4 10/30/31 | úročené | Italská republika | 10/30/2031 | 3,71 % |
| US LONG BOND(CBT) Dec24 Buy | derivát | Raiffeisen Hun | 12/19/2024 | 3,25 % |

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s Klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu