

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

Americká ekonomika byla v říjnu zasažena několika protichůdnými vlivy. Makroúdata, které přicházely v průběhu měsíce, jako je růst produktivity a klesající tendence inflace, potvrdily robustnost americké ekonomiky. Výsledky v oblasti nezaměstnanosti a služeb, které byly lepší, než se očekávalo, vedly k posílení dolaru a přerušily tak předchozí trend oslabování. Celkový ekonomický výhled se začíná podobat vytouženému měkkému přistání, což by mělo na trzích vyvolat optimismus. Akciový trh byl nejvíce pohnán sektory polovodičů a umělé inteligence, přičemž společnosti s menší tržní kapitalizací měly tendenci pohybovat se do strany. Cena ropy na začátku měsíce vzrostla v důsledku obav z eskalace na Blízkém východě a od té doby se zmírnila. Na dluhopisových trzích vzrostly výnosy na několikaměsíční maxima, neboť se očekává, že oba prezidentští kandidáti zvýší již tak vysoký státní dluh. Investoři nyní nejvíce očekávají prezidentské volby 5. listopadu a následné rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách, jejichž výsledek výrazně určí ekonomický výhled.

Celkově ekonomika eurozóny pomalu, ale jistě roste, a to především díky oživení zahraniční poptávky. Oslabení eura vůči dolaru rovněž pomáhá evropským společnostem orientovaným na vývoz. Hospodářský růst je vyšší v regionu střední a východní Evropy a v jižní Evropě, zatímco německá a pobaltská ekonomika spíše stagnuje. Tento nesoulad je způsoben rozdílnou odvětvovou skladbou, přičemž jižní Evropě pomohl rozmach cestovního ruchu a střední a východní Evropě všeobecné dohánění zaostalosti. Zejména v západním regionu došlo k poklesu průmyslové výroby, částečně v důsledku celosvětového zpomalení a vysokých cen energií.

Fond Maraton v říjnu vzrostl a překonal svůj referenční výnos. K růstu přispěla především relativně dobrá výkonnost podnikových dluhopisů a některých jednotlivých akcií (Maďarský Telekom, Erste). Díky nezajištěné měnové váze přes 30 % pomohlo výkonnosti fondu také oslabení regionálních měn. Na úrovni indexů však byly slabé jak akcie rozvinutých, tak i středoevropských zemí, zatímco dluhopisy rozvinutých trhů v průběhu měsíce rovněž korigovaly. Dluhopisová expozice fondu zůstala nízká (nízká průměrná durace), na straně akcií došlo k mírnému nárůstu, ale stále pod 30 % celkové expozice. Prezidentské volby v USA příští měsíc a rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách mohou do značné míry určit další směřování trhů, takže před zvýšením rizika vyčkáváme na tyto události.

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 3,5% |
| Kód ISIN: | HU0000729587 |
| Založení: | 07/21/2022 |
| Měna: | USD |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu: | 21 455 030 645 HUF |
| Čistá hodnota aktiv řady UI: | 98 483 USD |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,231682 USD |

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku | Podíl |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní dluhopisy | 32,99 % |
| Korporátní dluhopisy | 23,66 % |
| Kolektivní cenné papíry | 12,09 % |
| Mezinárodní akcie | 10,87 % |
| Maďarské akcie | 6,94 % |
| Státní pokladniční poukázky | 4,67 % |
| hypoteční zástavní listy | 0,98 % |
| Hotovost, běžný účet | 8,95 % |
| Závazky | -4,99 % |
| Bankovní vklad | 4,17 % |
| Pohledávky | 0,31 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,64 % |
| celkem | 100,00 % |
| Derivátové produkty | 50,21 % |
| čistá korekční páka | 105,29 % |

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

UI série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD | 6,66 % | 2,98 % |
| Od založení (p.a.) | 9,57 % | 2,28 % |
| 1 měsíc | 0,10 % | 0,30 % |
| 3 měsíce | 1,17 % | 0,88 % |
| 2023 | 14,12 % | 1,59 % |

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 10/31/2024



UKAZATELE RIZIK

| | |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 2,60 % |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,14 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 5,67 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 5,67 % |
| WAM (vážená průměrná splatnost) | 3,07 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost) | 3,83 roku |

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku | Typ | Partner / vydavatel | Platnost | |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------|--------|
| MNB241107 | zero coupon | Maďarská centrální banka | 11/07/2024 | 8,15 % |
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% | úročené | Rumunsko | 02/22/2036 | 6,61 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | úročené | Francouzská republika | 06/25/2039 | 5,36 % |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624% | úročené | Rumunsko | 05/26/2030 | 5,15 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | Investiční fond | Adventum MAGIS Closed-End Funds | | 5,13 % |
| US T-Bill 12/26/24 | zero coupon | USA | 12/26/2024 | 4,70 % |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR | úročené | Maďarský stát | 07/25/2029 | 4,28 % |
| HUF vklad | vklad | OTP Bank | 11/07/2024 | 4,19 % |
| BTPS 4 10/30/31 | úročené | Italská republika | 10/30/2031 | 3,60 % |
| US LONG BOND(CBT) Dec24 Buy | derivát | Raiffeisen Hun | 12/19/2024 | 3,10 % |

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