

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

Výsledky prezidentských voleb v USA byly zprávou, která v listopadu nejvíce hýbala trhy. Trumpovo vítězství lze vysvětlit mimo jiné špatným ekonomickým hospodařením, které voliči vnímali jako nejdůležitější faktory při hlasování podle průzkumu, a to především inflaci a hospodářský růst. Je to zajímavé i z toho důvodu, že americká ekonomika meziročně roste stabilním tempem (2,7 %) a inflace (2,6 %) i nezaměstnanost jsou na nízkých úrovních. Trumpovo vítězství vyvolalo rally na akciových trzích v reakci na očekávání volnějšího regulačního prostředí a dalších opatření na podporu podnikání. Výnosy dluhopisů reagovaly prudkým růstem na očekávané návrhy zvoleného prezidenta na zvýšení deficitu veřejných financí, které se však v průběhu měsíce mírně snížily. Celkově trhy zaznamenaly vysokou volatilitu, která byla způsobena Trumpovým plánem protekcionistické celní politiky a obecnou politickou nejistotou. FED snížil úrokové sazby o 25 bb v souladu s očekáváním, přičemž analytici očekávají další snížení sazeb do konce roku. Hospodářský růst v Evropě zůstává relativně slabý, ale inflace se stabilizuje na nízkých úrovních. Prezidentské volby v USA a Trumpův návrh celní politiky měly negativní dopad na vyhlídky hospodářského růstu v Evropě, zejména v automobilovém průmyslu. Oživení evropského průmyslu brzdí také cla vůči Číně, což se odráží například ve slabých výsledcích německého zpracovatelského průmyslu. Stále aktuální je otázka přechodu na ekologické zemědělství, kde obchodní válka s Čínou negativně ovlivňuje dodávky solárních panelů, které jsou klíčovým prvkem čistých nulových klimatických cílů. Fond uzavřel listopad růstem, kterému tentokrát pomohla akciová a dluhopisová aktiva a oslabení forintu. V rámci dluhopisové expozice se dařilo státním dluhopisům (především francouzským, italským a polským státním dluhopisům). Nejdůležitější událostí měsíce byly prezidentské volby v USA, které by mohly mít významný dopad na dlouhodobou výkonnost akcií v regionu střední a východní Evropy. V rámci akciových trhů si nejlépe vedly akcie rozvinutých trhů, zatímco středoevropské akcie měly smíšené výsledky. Nejvíce se dařilo bankám s ruskou expozicí (OTP, Raiffeisen), přičemž k výkonnosti nejvíce přispěly jednotlivé akcie. Expozice fondu vůči akciím se nadále pohybuje v rozmezí 25-30 % se silným zaměřením na akcie střední a východní Evropy, včetně polských akcií.

OBCENÉ 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:	21 978 352 820 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	99 482 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,244180 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	33,04 %
Korporátní dluhopisy	23,26 %
Kolektivní cenné papíry	12,19 %
Mezinárodní akcie	10,60 %
Maďarské akcie	6,04 %
Státní pokladniční poukázky	4,77 %
hypoteční zástavní listy	0,98 %
Hotovost, běžný účet	5,67 %
Bankovní vklad	4,09 %
Závazky	-0,55 %
Pohledávky	0,26 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,36 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	58,62 %
čistá korekční páka	107,21 %

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. LISTOPAD (datum vytvoření: 11/30/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	7,75 %	3,26 %
Od založení (p.a.)	9,69 %	2,32 %
1 měsíc	1,01 %	0,28 %
3 měsíce	1,98 %	0,87 %
2023	14,12 %	1,59 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 11/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,65 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,12 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,65 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,65 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,04 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,79 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB241205	zero coupon	Maďarská centrální banka	12/05/2024	7,95 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	6,50 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	5,46 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	5,07 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,06 %
US T-Bill 12/26/24	zero coupon	USA	12/26/2024	4,79 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	4,26 %
HUF vklad	vklad	Raiffeisen Hun	12/05/2024	4,11 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,64 %
US LONG BOND(CBT) Mar25 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	03/20/2025	3,19 %

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. Prosim, 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