

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

V únoru byl vývoj na světových finančních a kapitálových trzích ovlivněn především politikou Donalda Trumpa v souvislosti se zvyšováním cel. Americký prezident uvalil významná dovozní cla na Mexiko, Kanadu a Čínu, což zpočátku vyvolalo silný odprodej na trzích. Nakonec oznámení o odkladu cel na poslední chvíli náladu zklidnilo, ale tento jev názorně ukazuje volatilitu trhu. Navzdory obchodnímu napětí americká ekonomika nadále vykazovala solidní růst, přičemž meziroční růst spotřeby domácností přesahoval 4 % a mírná inflace vytvářela příznivé prostředí pro akciový trh. V Evropě byl sentiment investorů rovněž ovlivněn Trumpovými oznámeními o clech a očekávanou reakcí EU. Německé a francouzské údaje o inflaci byly o něco nižší, než se očekávalo, což posílilo očekávání, že Evropská centrální banka (ECB) letos sníží sazby. V důsledku toho výnos dvouletých německých státních dluhopisů v únoru klesl o bezprecedentních 19 bazických bodů. Částečně sehrály svou roli i německé volby, v nichž AfD dosáhla slabších výsledků, než se očekávalo. Na akciových trzích byly na americká cla citlivé zejména průmyslový a automobilový sektor, zatímco akciím v oblasti obrany a energetiky se dařilo. Očekává se, že tvůrci politik EU připraví cílené obchodní kroky, které by mohly v příštích měsících způsobit další volatilitu.

Po silném lednu zakončil Fond druhý měsíc roku s dobrou výkonností, když vzrostl výrazně nad svou bezrizikovou výnosovou míru. K tomu opět přispěly téměř výhradně akcie středoevropských regionálních společností. Nejlépe si vedly v rámci nich akcie regionálních bank (Mbank, Raiffeisen a Komerční banka), LPP a Maďarský Telekom. V první polovině měsíce jsme pokračovali ve zvyšování expozice vůči polským akciím, zatímco na konci měsíce jsme mírně zvýšili váhu maďarských akcií. V průběhu měsíce jsme také nakoupili zlato za účelem zajištění a zároveň jsme snížili nezajištěnou měnovou expozici fondu. Jsme nadále optimističtí vůči středoevropským akciím, jak ukazuje vysoká váha na konci měsíce, ale domníváme se, že příští období by mohlo být volatilnější. V portfoliu nadále držíme minimální váhu akcií na rozvinutých trzích, zatímco na straně dluhopisů jsme relativně opatrní.

OBECEŇ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% US SOFR Compounded Index + 1,7%
Kód ISIN:	HU0000729587
Založení:	07/21/2022
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	23 418 439 137 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	263 140 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,284348 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	30,16 %
Korporátní dluhopisy	20,37 %
Mezinárodní akcie	15,60 %
Kolektivní cenné papíry	11,26 %
Maďarské akcie	10,14 %
Státní pokladniční poukázky	4,51 %
hypoteční zástavní listy	0,94 %
Hotovost, běžný účet	6,33 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,62 %
Pohledávky	0,28 %
Závazky	-0,21 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	59,12 %
čistá korekční páka	107,62 %

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 rizikoVyšší riziko

VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

UI série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ÚNOR (datum vytvoření: 02/28/2025)



ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ		
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,37 %	0,99 %
Od založení (p.a.)	10,07 %	2,60 %
1 měsíc	1,81 %	0,47 %
3 měsíce	3,23 %	1,30 %
2024	7,60 %	3,58 %
2023	14,12 %	1,59 %



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,76 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,17 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,51 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,51 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,91 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,48 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB250306	zero coupon	Maďarská centrální banka	03/06/2025	7,68 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	5,60 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	4,84 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	4,66 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		4,53 %
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025	4,52 %
SPGB 1 07/30/42	úročené	Španělské království	07/30/2042	4,33 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	3,97 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,31 %
US LONG BOND(CBT) Jun25 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	06/18/2025	2,91 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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 výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. 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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu