

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 dodržením 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

Americký akciový trh v květnu zaznamenal růst, který byl podpořen solidními výsledky velkých technologických společností a technickým oživením vyplývajícím z nízké pozice. Pozitivní sentiment signalizoval několikadenní růst indexu S&P 500 a setrvávající nákupy retailových investorů, který však nebyl doprovázen zájmem institucí, velké investiční fondy spíše vyčkávaly. Na trh negativně působilo zesílení rétoriky obchodní války, hrozby Donalda Trumpa ohledně cel a vyčkávací postoj Fedu v měnové politice. Ačkoli údaje z odvětví služeb a trhu práce zůstaly silné, některé makroekonomické ukazatele a zpomalení spotřeby domácností vyvolávají obavy. Většina odhadů HDP naznačuje pokles a také Fed zaujal vyčkávací postoj. Podle slov prezidenta centrální banky „čekání nic nestojí“.

V Evropě akciové trhy, zejména německý, překonaly očekávání, k čemuž přispěly algoritmické nákupy, silný euro a slabý dolar. Ekonomické údaje však nepředstavují jednotný obraz: inflační tlaky ve Francii a Německu klesají, což může dát prostor Evropské centrální bance ke snížení úrokových sazeb, ale důležité makroekonomické ukazatele v několika zemích (např. ve Francii a Itálii) poklesly. Nejistota ve vnitřní politice Německa, která vyvrcholila obtížným zvolením Merze, způsobila dočasné zneklidnění, ale trhy nereagovaly panicky. Podle očekávání trhu začne Evropská centrální banka ještě v tomto roce snižovat úrokové sazby.

Fond uzavřel květen růstem. K dobrým výsledkům tentokrát nejvíce přispěly akcie, zejména některé maďarské akcie (Maďarský Telekom, ANY) a několik bank ze střední a východní Evropy (Raiffeisen, Pekao), které zaznamenaly vynikající měsíc. Dobře si vedly také evropské akcie, zejména řecký trh a akcie z odvětví obrany. K růstu přispěla také dluhopisová expozice fondu, zejména rumunské dluhopisy v měně rumunského lei, které se po rumunských prezidentských volbách výrazně zotavily. Fond během měsíce pokračoval ve snižování průměrné váhy akcií, zejména z opatrnosti jsme před druhým kolem prezidentských voleb snížili dosud dobře prosperující polské akciové expozice.

OBECNÉ 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:	25 559 080 077 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	274 992 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,312951 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	29,40 %
Korporátní dluhopisy	22,94 %
Kolektivní cenné papíry	11,39 %
Maďarské akcie	9,74 %
Mezinárodní akcie	8,86 %
Státní pokladniční poukázky	3,90 %
hypoteční zástavní listy	0,83 %
Hotovost, běžný účet	12,04 %
Pohledávky	1,09 %
Závazky	-0,34 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,17 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	49,74 %
čistá korekční páka	102,34 %

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 - 2025. KVĚTEN (datum vytvoření: 05/31/2025)

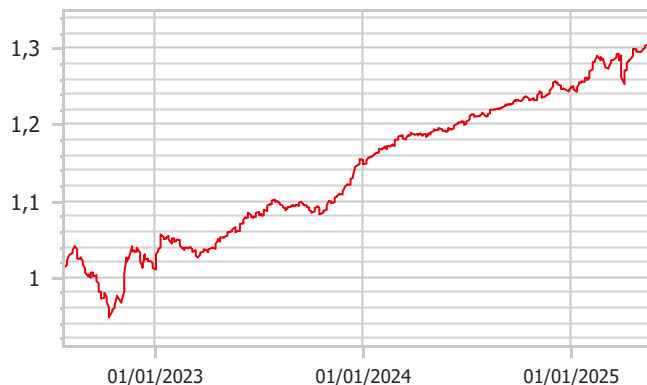


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	5,67 %	2,53 %
Od založení (p.a.)	9,99 %	2,92 %
1 měsíc	1,36 %	0,50 %
3 měsíce	2,23 %	1,53 %
2024	7,60 %	3,58 %
2023	14,12 %	1,59 %

VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 05/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,60 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,22 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,73 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,73 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,71 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,26 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
MNB250605	zero coupon	Maďarská centrální banka	06/05/2025 8,60 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036 5,10 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031 4,75 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039 4,46 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030 4,14 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds	4,13 %
SPGB 1 07/30/42	úročené	Španělské království	07/30/2042 3,95 %
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025 3,88 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029 3,69 %
Ceska Sporitelna 2028/09/13 0.5% visszah2027	úročené	Ceska Sporitelna AS	09/13/2027 2,69 %

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 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