

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

Americké akciové trhy byly během měsíce ovlivňovány protichůdnými událostmi. Na jedné straně příznivé výsledky firem (např. Apple, Nvidia) a soudní rozhodnutí, které částečně zrušilo represivní cla, to vše mělo na trhy pozitivní dopad. Index Nasdaq Composite dokázal uzavřít na nových maximech. Na druhé straně se jako negativní faktor projevil válečný konflikt mezi Izraelem a Íránem a také silná vládní komunikace směřující k obnovení cel. Kvůli nepříznivým americkým makrodatům dolar oslabil, zatímco výnosy dluhopisů celkově poklesly. Klesající volatilita však působila jako pozitivní faktor a povzbudila investory k navyšování pozic, což vedlo k rekordnímu přílivu kapitálu do Spojených států. Evropské kapitálové trhy byly zpočátku pozitivně ovlivněny očekávaným snížením úrokových sazeb Evropskou centrální bankou (ECB). Květnové údaje o inflaci – zejména v Německu a Francii – byly nižší, než se očekávalo, což dále posílilo očekávání monetárního uvolnění. Investiční optimismus však tlumila trvalá slabost evropského zpracovatelského průmyslu, zejména pokles v automobilovém sektoru. Vyhledky německé ekonomiky, která disponuje značnou hospodářskou vahou, zůstávají nepříznivé, což signalizuje pokračující uzavírání továren a propouštění. Za pozitivní vývoj bylo nicméně považováno, že Spojené království získalo od Spojených států další bezcelní status na ocelové a hliníkové výrobky, což podpořilo ceny britských průmyslových akcií. Fond zakončil červen zhruba na úrovních z konce května. Žádná z tříd aktiv ve Fondu tentokrát nevykázala výrazný výkon, jak dluhopisy, tak i akcie během měsíce nevykazovaly výrazný vzestupný ani sestupný trend. K výnosu pozitivně přispělo jen několik jednotlivých trhů, jako například rumunské dluhopisy, maďarské akcie s malou kapitalizací a řecký akciový trh. V červnu jsme udržovali relativně nízkou váhu akcií, přičemž v posledních měsících jsme investice realizovali převážně na polském trhu.

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:	27 019 507 176 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	308 128 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,313423 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	30,10 %
Korporátní dluhopisy	20,91 %
Kolektivní cenné papíry	18,58 %
Maďarské akcie	8,49 %
Mezinárodní akcie	5,89 %
Státní pokladniční poukázky	3,50 %
hypoteční zástavní listy	0,78 %
Hotovost, běžný účet	11,30 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,46 %
Pohledávky	0,35 %
Závazky	-0,34 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	56,18 %
čistá korekční páka	104,63 %

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

UI série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ČERVEN (datum vytvoření: 06/30/2025)



VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ		
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	5,71 %	3,06 %
Od založení (p.a.)	9,71 %	3,01 %
1 měsíc	0,04 %	0,52 %
3 měsíce	2,30 %	1,53 %
2024	7,60 %	3,58 %
2023	14,12 %	1,59 %



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,59 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,24 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,62 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,62 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,54 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,02 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB250703	zero coupon	Maďarská centrální banka	07/03/2025	9,25 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Investiční fond	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		5,57 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	4,44 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	4,03 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,95 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,85 %
SPGB 1 07/30/42	úročené	Španělské království	07/30/2042	3,66 %
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025	3,51 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	3,46 %
SPGB 2035/07/30 1,85%	úročené	Španělské království	07/30/2035	2,67 %

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