

## 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

Pohyby na americkém kapitálovém trhu byly v srpnu stanoveny především makroekonomickými a politickými zprávami. Zvýšení indexu PCE, který měří výdaje na spotřebu domácností, předpovídá vyšší inflaci. Indexy nákupních manažerů institutu ISM signalizují zpomalení ekonomické aktivity i oslabení trhu práce. Otázkou je, zda Federal Reserve, plnící roli centrální banky, upřednostní potlačení inflace, nebo rizika na trhu práce.

Trh v současné době stanovuje cenu letošních dvou snížení úrokových sazeb, což je v souladu s rétorikou americké administrativy. Propuštění šéfký Úřadu pro statistiku práce USA a odchod guvernérky Fedu Lisy Cookové sice může zvýšit šanci na snížení úrokových sazeb, ale zároveň zpochybňuje integritu amerického institucionálního systému. Hlavní oporou pro akciový trh i nadále zůstávají očekávání snížení úrokových sazeb, zatímco výkonnost skupiny „Velkolepá sedmička“, která sdružuje giganty v oblasti technologií, se opět začíná vzdalovat trhu jako celku.

V Evropě zůstává dynamika růstu i nadále otázkou. Zatímco ve Spojených státech zvyšuje výkonnost trhu sektor AI, Evropě podobný tahoun chybí. Automobilový průmysl zatěžuje jednak exportní prostředí, zhoršující se kvůli clům, jednak rostoucí globální konkurence v segmentu elektromobilů. To částečně kompenzují investice do zbrojního průmyslu a infrastruktury. Nadvýkonnost evropských akcií, patrná od začátku roku, se zmírnila, přesto však jejich ocenění zůstává příznivé.

## OBEČNÉ INFORMACE

|                                    |                              |
|------------------------------------|------------------------------|
| Správce fondu:                     | VIG Asset Management Hungary |
| Správce:                           | Raiffeisen Bank Zrt.         |
| Hlavní distributor:                | VIG Asset Management Hungary |
| Referenční index Fondu je          | 100% PRIBOR o/n + 1,7%       |
| Kód ISIN:                          | HU0000716055                 |
| Založení:                          | 03/17/2016                   |
| Měna:                              | CZK                          |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 29 656 442 916 HUF           |
| Čistá hodnota aktiv řady C:        | 45 127 314 CZK               |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,318480 CZK                 |

## DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., Raiffeisen Bank cPlc.

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní dluhopisy                      | 27,00 %         |
| Kolektivní cenné papíry               | 20,55 %         |
| Korporátní dluhopisy                  | 20,07 %         |
| Maďarské akcie                        | 9,00 %          |
| Mezinárodní akcie                     | 8,54 %          |
| Státní pokladniční poukázky           | 3,21 %          |
| hypoteční zástavní listy              | 0,71 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 10,86 %         |
| Závazky                               | -0,12 %         |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,10 %          |
| Pohledávky                            | 0,09 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 63,84 %         |
| čistá korekční páka                   | 107,94 %        |

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

C série CZK

MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. SRPEN (datum vytvoření: 08/31/2025)

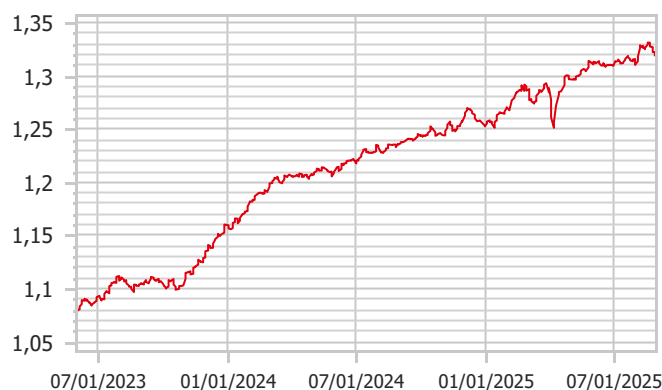


## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 5,27 %    | 3,60 %    |
| Od založení (p.a.) | 2,97 %    | 1,01 %    |
| 1 měsíc            | 0,20 %    | 0,41 %    |
| 3 měsíce           | 0,43 %    | 1,31 %    |
| 2024               | 7,96 %    | 4,10 %    |
| 2023               | 8,38 %    | 1,98 %    |
| 2022               | 0,00 %    |           |
| 2021               | 0,00 %    |           |
| 2020               | 0,00 %    |           |
| 2019               | 0,00 %    |           |
| 2018               | 1,40 %    |           |
| 2017               | 2,26 %    |           |

## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/30/2023 - 08/31/2025



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 4,94 %    |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,15 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 4,03 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 4,03 %    |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                          | 2,22 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                          | 2,64 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku                        | Typ             | Partner / vydavatel                  | Platnost   |        |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|------------|--------|
| MNB250904                             | zero coupon     | Maďarská centrální banka             | 09/04/2025 | 9,43 % |
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF  | Investiční fond | iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF |            | 4,99 % |
| BTPS 4 10/30/31                       | úročené         | Italská republika                    | 10/30/2031 | 4,02 % |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%          | úročené         | Rumunsko                             | 05/26/2030 | 3,63 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39                   | úročené         | Francouzská republika                | 06/25/2039 | 3,55 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | Investiční fond | Adventum MAGIS Closed-End Funds      |            | 3,50 % |
| SPGB 1 07/30/42                       | úročené         | Španělské království                 | 07/30/2042 | 3,22 % |
| US T-BILL 10/02/25                    | zero coupon     | USA                                  | 10/02/2025 | 3,22 % |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR              | úročené         | Maďarský stát                        | 07/25/2029 | 3,04 % |
| GOLD 100 OZ FUTR Dec25 Buy            | derivát         | Erste Bef. Hun                       | 12/29/2025 | 2,42 % |

## 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu