

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

Fond uzavřel listopad s přibližně nulovým výsledkem. Akciové investice měly smíšenou výkonnost. Kladně k výnosům přispěly především regionální a evropské banky (OTP, Komerční banka, BNP Paribas), pomohly i další středoevropské akcie (CD Projekt, Zabka). Naopak větší korekci jsme zaznamenali u akcií souvisejících s AI a obranným sektorem. V ostatních aktivech byla výkonnost Fondu podpořena expozicemi vůči zlatu a zlatým dolům. Většinu dluhopisových expozic Fondu se vcelku dařilo, přičemž rostly zejména bankovní a rumunské dluhopisy. V průběhu měsíce jsme mírně snížili váhu akcií Fondu, zejména v segmentu rozvinutých trhů.

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:	32 066 837 706 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	1 296 896 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,355289 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	28,39 %
Kolektivní cenné papíry	23,53 %
Korporátní dluhopisy	18,46 %
Mezinárodní akcie	10,78 %
Maďarské akcie	9,35 %
hypoteční zástavní listy	0,66 %
Hotovost, běžný účet	7,29 %
Pohledávky	2,52 %
Závazky	-1,08 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,11 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	58,96 %
čistá korekční páka	103,08 %

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. LISTOPAD (datum vytvoření: 11/30/2025)



VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ		
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	9,08 %	5,65 %
Od založení (p.a.)	9,47 %	3,39 %
1 měsíc	0,11 %	0,44 %
3 měsíce	2,23 %	1,49 %
2024	7,60 %	3,58 %
2023	14,12 %	1,59 %



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,76 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,20 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,43 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,40 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,08 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,49 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB251204	zero coupon	Maďarská centrální banka	12/04/2025	9,03 %
2032G	úročené	Maďarský stát	05/27/2032	6,26 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Investiční fond	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		4,47 %
USD/HUF 26.01.30 Forward Sell	derivát	Raiffeisen Hun	01/30/2026	4,21 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,79 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,56 %
OTP Bank törzsrésze	Akcie	OTP Bank Nyrt.		3,42 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,34 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,24 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	2,73 %

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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu