

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

V únoru byly globální kapitálové trhy poznamenány výraznou rotací z růstových akcií do hodnotových akcií a sektorů reálné ekonomiky. Akcie ze středovýchodní Evropy si v první polovině měsíce vedly velmi dobře: index BUX se vyšplhal na nové historické maximum a regionální bankovní sektor zaznamenal silný celkový růst. Z tematických sektorů si akcie z obranného sektoru vedly tento měsíc obzvláště dobře, zatímco akcie související s umělou inteligencí byly brzděny rotací. Odvětví obnovitelných zdrojů energie těží z přílivu kapitálu směřujícího do odvětví veřejných služeb.

Na dluhopisovém trhu panovaly příznivé podmínky: výnos amerických 10letých dluhopisů klesl pod 4% v důsledku obav ze stagflace, v eurozóně ECB ponechala úrokovou sazbu na úrovni 2,0% a lednová inflace překvapivě klesla na 1,7%. Pokles výnosů maďarských státních dluhopisů pokračoval, rumunské dluhopisy denominované v eurech si rovněž vedly příznivě. Cena zlata zůstala po většinu měsíce silná a na konci měsíce se s vypuknutím konfliktu v Íránu přiblížila k hranici 5400 dolarů.

Ve druhé polovině měsíce se nálada na trzích obrátila: Nejvyšší soud USA prohlásil Trumpova cla za protiústavní, Trump na to reagoval uvalením 15% doplňkových cel a 28. února pak americko-izraelské vojenské úder proti Íránu vyvolaly geopolitický šok.

Fond v únoru zaznamenal mírně pozitivní výkonnost a provedli jsme několik změn v pozicích. V americkém softwarovém sektoru jsme začali s výběrovými nákupy na silně podhodnocených úrovních, přičemž jsme svou expozici zajistili krátkodobou pozicí v Nasdaq futures. Na rozvíjejících se trzích jsme pokračovali v budování pozic, přičemž jsme se zaměřili na brazilský a jihokorejský trh a na rozvíjející se trhy mimo Čínu. V rámci tematických sektorů jsme realizovali zisky v odvětví solární energie a pojišťovnictví. V Evropě jsme zvýšili expozici, a to především v britských akciích a evropských společnostech se střední tržní kapitalizací. V reakci na geopolitické napětí na konci měsíce jsme nakoupili put opce jako ochranu proti volatilitě trhu.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% ESTR Compounded Index + 1,7%
Kód ISIN:	HU0000729579
Založení:	07/21/2022
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	34 930 015 027 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EI:	4 571 150 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,317105 EUR

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	27,86 %
Státní dluhopisy	23,48 %
Státní pokladniční poukázky	17,39 %
Korporátní dluhopisy	11,01 %
Mezinárodní akcie	9,10 %
Maďarské akcie	7,93 %
hypoteční zástavní listy	0,63 %
Pohledávky	3,18 %
Závazky	-2,19 %
Hotovost, běžný účet	1,64 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,03 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	85,78 %
čistá korekční páka	113,87 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

SGLT 0 01/15/27 (Španělské království)

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 →

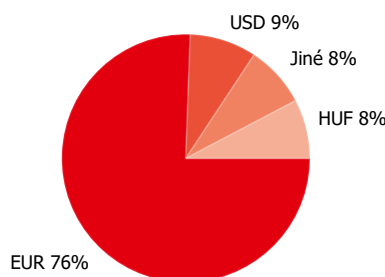
VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

El série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ÚNOR (datum vytvoření: 02/28/2026)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

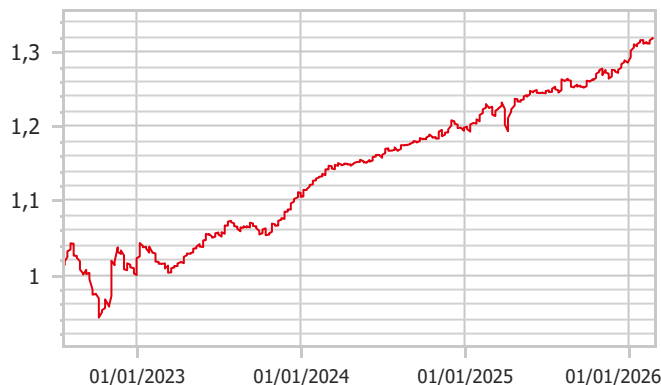
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,45 %	0,58 %
Od založení (p.a.)	7,93 %	2,53 %
1 měsíc	0,10 %	0,28 %
3 měsíce	3,23 %	0,92 %
2025	7,73 %	3,99 %
2024	7,38 %	4,10 %
2023	10,93 %	0,31 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 02/28/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,53 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,09 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	3,70 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,34 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,09 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,49 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
SGLT 0 01/15/27	zero coupon	Španělské království	01/15/2027	17,44 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	9,10 %
WIG20 INDEX FUT Mar26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/20/2026	5,26 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Investiční fond	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		4,02 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,47 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,09 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,01 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF		3,01 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Sell	derivát	Erste Bef. Hun	03/20/2026	2,28 %
USD/HUF 26.05.15 Forward Sell	derivát	Raiffeisen Hun	05/15/2026	2,28 %

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