

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

V uplynulém měsíci se dění na globálních kapitálových trzích točilo kolem dvou témat: jedním z nich bylo další zrychlení investičního cyklu v oblasti infrastruktury pro umělou inteligenci, druhým pak energetická a geopolitická rizika související s válkou v Íránu. Zájem o umělou inteligenci výrazně poháněl růst odvětví polovodičů; index Philadelphia Semiconductor (který měří průměrné kurzové změny 30 největších společností obchodovaných na amerických burzách, zabývajících se návrhem, distribucí, výrobou a prodejem polovodičů) se v podobně výrazné míře nad 200denní klouzavý průměr dostal pouze v roce 1995 a na vrcholu akciové bubliny v roce 2000. Analytici postupně revidují odhady kapitálových výdajů společností zabývajících se umělou inteligencí směrem nahoru, přičemž jejich financování se však stále ve větší míře zajišťuje z úvěrů. Energetický šok mezitím výrazně zhoršuje makroekonomický obraz: údaje o inflaci za duben a květen byly vždy nakonec vyšší, než se očekávalo. Očekávání ohledně snížení úrokových sazeb zmizela a účastníci trhu nyní považují za pravděpodobnější spíše jejich zvýšení. Zvýšení úrokových sazeb Evropskou centrální bankou v červnu se jeví jako stále pravděpodobnější, zatímco vývoj mezd zůstává prozatím pod kontrolou. Automobilový průmysl, který je klíčovým odvětvím ekonomiky, vykazuje smíšené výsledky: celkové prodeje již tři měsíce rostou a trh s elektromobily se rozšiřuje. Technická ratifikace obchodní dohody mezi EU a USA proběhla na konci května, avšak skutečná výše celních sazeb je v mnoha odvětvích stále předmětem diskusí.

Fond si v květnu vedl dobře. Oživení akciových trhů ve střední a západní Evropě mělo pozitivní vliv na výnos Fondu a tentokrát se dařilo i dluhopisovým trhům. V rámci regionálních akcií k tomuto růstu přispěly především akcie společností Magyar Telekom a Erste, zatímco na vyspělých trzích k výnosu Fondu přispěly společnosti z odvětví obnovitelných zdrojů energie, zejména ty zabývající se solární energií. Fond držel v tomto měsíci vyšší akciovou expozici, než je jeho dlouhodobý průměr; kromě akcií z regionu střední a východní Evropy a evropských akcií jsme otevřeli menší pozice také na rozvíjejících se trzích a na americkém 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:	28 978 696 880 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EI:	2 931 415 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,314586 EUR

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	25,77 %
Kolektivní cenné papíry	22,92 %
Mezinárodní akcie	15,81 %
Korporátní dluhopisy	14,13 %
Maďarské akcie	9,53 %
Státní pokladniční poukázky	9,31 %
hypoteční zástavní listy	0,76 %
Hotovost, běžný účet	2,88 %
Závazky	-1,45 %
Pohledávky	0,59 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,23 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	85,94 %
čistá korekční páka	103,68 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

BTPS 4 10/30/31 (Italská republika)

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 →

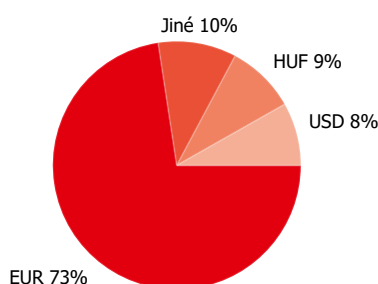
VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

EI série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. KVĚTEN (datum vytvoření: 05/31/2026)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

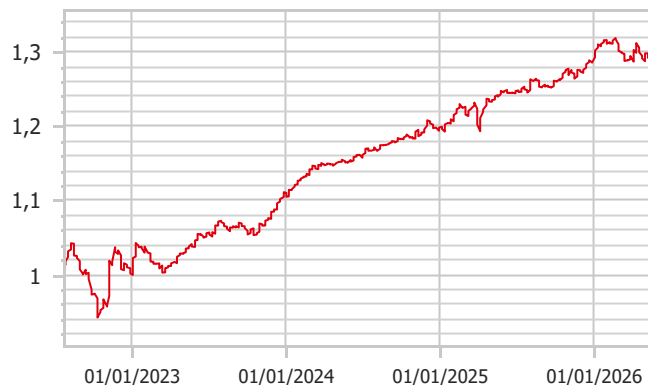
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,26 %	1,50 %
Od založení (p.a.)	7,34 %	2,60 %
1 měsíc	1,81 %	0,29 %
3 měsíce	-0,19 %	0,92 %
2025	7,73 %	3,99 %
2024	7,38 %	4,10 %
2023	10,93 %	0,31 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 05/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,41 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,08 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	3,82 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,31 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,29 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,72 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	10,01 %
SGLT 0 01/15/27	zero coupon	Španělské království	01/15/2027	9,34 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	4,34 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,97 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,37 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,34 %
MSCI EmgMkt Jun26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/19/2026	3,22 %
XMWO-DB MXWO ETF	Investiční fond	XMWO-DB MXWO ETF		3,16 %
Magyar Telekom Nyrt. részv.	Akcie	Magyar Telekom Távközlési Nyrt.		2,96 %
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	úročené	Banca Transilvania SA	12/07/2027	2,77 %

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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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 Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu