

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které investorům zajistí roční růst kapitálu nad referenční hodnotu po dobu 3 let prostřednictvím aktivní správy portfolio 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 dodržáním investičních limitů. Fond nemá žádnou geografickou specifikaci. Za účelem dosažení investičních cílů lze třídy aktiv v portfolio 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

Srpen byl ve znamení nejistoty kolem vedení americké centrální banky Fed a prudkého růstu dlouhodobých výnosů. Úspornější komunikační styl předsedy Fedu Kevina Warsha vyvolal krizi důvěry na dluhopisovém trhu, v jejímž důsledku výnos 30letých amerických státních dluhopisů vzrostl na desetileté maximum nad 5,3 %. Pravděpodobnost zářijového zvýšení úrokových sazeb přitom během měsíce v reakci na slábnoucí údaje z trhu práce klesla z 65 % pod 40 %, po vystoupení v Jackson Hole však trhy opět začaly považovat zvýšení sazeb za pravděpodobnější. Americký akciový trh naopak pokračoval v růstu díky mimořádně silným firemním ziskům a pokračující vlně investic do AI. Výrazná sektorová rotace probíhala mezi výrobci čipů a investory do AI infrastruktury a mezi výrobci hardwaru a softwaru. Rizikem zůstává extrémní úroveň tržních pozic a finanční páky, udržitelnost investic do AI financovaných dluhem, konflikt mezi Íránem a USA a domácí politické napětí před listopadovými volbami v polovině volebního období.

V Evropě byla výsledková sezóna mimořádně silná: banky i průmyslové společnosti spojené s AI infrastrukturou překonaly trh a indexy vystoupaly na nová maxima. Výhled hospodářského růstu eurozóny byl revidován směrem vzhůru a inflace se stabilizovala poblíž cílové úrovně. Současně vzrostly dlouhodobé evropské výnosy na historická maxima v důsledku přelévání globálních fiskálních obav, zatímco vysoké ceny plynu představují riziko pro hospodářský růst.

Fond zakončil srpen mírným růstem. K jeho výkonnosti nejvíce přispěly řecké akcie a softwarový sektor na vyspělých trzích, pozitivně přispěly také Erste, Halyk Bank a DH Group ve středoevropském regionu. Naopak akcie Vonovia a Magyar Telekom si vedly slabě, protože výraznější růst výnosů nepříznivě ovlivnil dividendové tituly. Evropské dluhopisy opět zaznamenaly slabou výkonnost, přičemž celkový výnos negativně ovlivnily zejména dlouhodobé španělské a francouzské dluhopisy. Průměrná akciová expozice fondu se během měsíce pohybovala nad 50 %, ke konci měsíce však klesla pod 40 %, především v důsledku realizace zisků na středoevropských akciích. Naopak expozice vůči západoevropským akciím vzrostla, zejména v sektoru pojišťovnictví, bankovníctví a průmyslu.

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:	28 199 849 215 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	1 445 628 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,426741 USD

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	23,86 %
Státní dluhopisy	21,77 %
Mezinárodní akcie	20,15 %
Korporátní dluhopisy	17,52 %
Maďarské akcie	7,46 %
hypoteční zástavní listy	0,78 %
Pohledávky	7,26 %
Hotovost, běžný účet	3,79 %
Závazky	-0,65 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-1,92 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	74,02 %
čistá korekční páka	105,04 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA

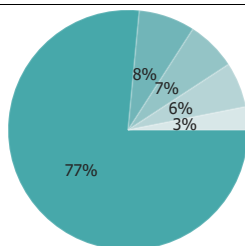


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

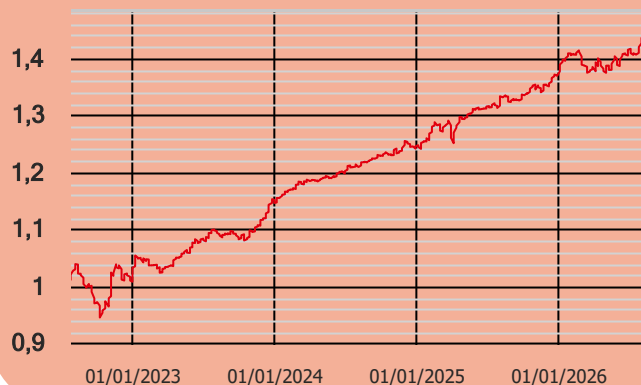
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	4,08 %	3,65 %
Od založení (p.a.)	9,03 %	3,79 %
1 měsíc	0,38 %	0,46 %
3 měsíce	1,53 %	1,39 %
2025	10,33 %	6,19 %
2023	14,12 %	1,59 %

Rozdělení podle měny

- 77% EUR
- 8% HUF
- 7% USD
- 6% PLN
- 3% Jiné



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG MARATON ESG INVESTIČNÍ FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM UI série USD

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,14 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	0,15 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,00 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,20 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,58 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,26 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

EU 3 1/4 02/04/50	4,55 %
Adventum MAGIS Zártkörü Alapok Alapja	4,32 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	3,85 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	3,56 %
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	3,42 %
FRTR 1,75% 06/25/39	3,29 %
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	2,95 %
Ceska Sporitelna 2028/09/13 0.5% visszah2027	2,90 %
NOVALJ 6,875% 01/24/34 visszahívható2029	2,85 %
BTPS 4 10/30/31	2,41 %

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