

# VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap

## Éves beszámoló 2024. december 31.

Budapest, 2025. április 30.

-----  
Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

**MÉRLEG**  
**VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap**

**2024. év**

|                                                                        | Előző év | Tárgyév          |
|------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|
| <b>Eszközök</b>                                                        | e Ft     | e Ft             |
| A) Befektetett eszközök                                                | 0        | -                |
| I.Értékpapírok                                                         | 0        | -                |
| 1.Értékpapírok                                                         | 0        | -                |
| 2.Értékpapírok értékkülönbözete                                        | 0        | -                |
| a. kamatokból, osztalékokból                                           | 0        | -                |
| b. egyéb                                                               | 0        | -                |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)                                         | 0        | 1 366 190        |
| I. Követelések                                                         | 0        | 879              |
| 1. Követelések                                                         | 0        | 879              |
| 2. Követelések értékvesztése(-)                                        | 0        | -                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0        | -                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0        | -                |
| II. Értékpapírok                                                       | 0        | 1 297 914        |
| 1. Értékpapírok                                                        | 0        | 1 329 232        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 0        | - 31 318         |
| a.) kamatokból, osztalékokból                                          | 0        | -                |
| b.) egyéb                                                              | 0        | - 31 318         |
| III. Pénzeszközök                                                      | 0        | 67 397           |
| 1. Pénzeszközök                                                        | 0        | 67 397           |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0        | -                |
| C) Aktív időbeli elhatárolások                                         | 0        | -                |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                           | 0        | -                |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)                          | 0        | -                |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                       | 0        | -                |
| <b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>                                     | <b>0</b> | <b>1 366 190</b> |
| <b>Források</b>                                                        | <b>0</b> | <b>eFt</b>       |
| E) Saját tőke (I.+II.)                                                 | 0        | 1 363 187        |
| I. Indulótőke                                                          | 0        | 1 386 364        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 0        | 1 386 364        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | 0        | -                |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 0        | - 23 177         |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | 0        | 5 159            |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 0        | - 31 318         |
| 3. Előző év(ek) eredménye                                              | 0        | -                |
| 4. Üzleti év eredménye                                                 | 0        | 2 982            |
| F) Céltartalékok                                                       | 0        | -                |
| G) Kötelezettségek (I.+II.)                                            | 0        | 2 528            |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0        | -                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 0        | 2 528            |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0        | -                |
| H) Passzív időbeli elhatárolások                                       | 0        | 475              |
| <b>Források összesen (E+F+G+H)</b>                                     | <b>0</b> | <b>1 366 190</b> |

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap

2024. év

|                                                   | Előző év | Tárgyév      |
|---------------------------------------------------|----------|--------------|
|                                                   | eFt      | eFt          |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                   | 0        | 11 350       |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai               | 0        | 3 070        |
| III. Egyéb bevételek                              | 0        | 12           |
| IV. Működési költségek                            | 0        | 5 128        |
| V. Egyéb ráfordítások                             | 0        | 182          |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                   | 0        | 0            |
| <b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b> | <b>0</b> | <b>2 982</b> |

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap**  
**- Kiegészítő melléklet -**  
**2024. évi Éves beszámolóhoz**

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

A VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az „Alap”) a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-497/2024. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2024. augusztus 26-án kezdte meg. Lajstromszáma: 1111-896.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, így az SFDR rendelet 9. cikkének hatálya alá tartozik.

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <https://www.vigam.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (Sztv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)  
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

Név: Lencsés András  
Regisztrációs száma: 183692  
Anyja neve: Szalai Erzsébet  
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: KPMG Hungária Kft.  
1134 Budapest, Váci út 31.  
Cégjegyzékszám: 01 09 063183  
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

Az auditáló társaság munkatársa: Varga Zoltán  
Kamarai tagsági szám: 007320

## Az alap bemutatása

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg a tőkenövekedést is. Az Alap célkitűzéseit főként, de nem kizárólag részvényeken és részvény ETF-eken keresztül tervezi elérni. Az Alap céljának elérése érdekében befektethet egyéb átruházható, illetve észvényekhez kapcsolódó értékpapírokba. Az Alap

nem alkalmaz földrajzi vagy iparági specifikációt, világszerte eszközölhet befektetéseket (beleértve a feltörekvő országokat is). A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban, de nem kizárólag tőzsdén forgalmazott részvényeken, ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG univerzumán belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében főleg olyan vállalatok részvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához – legyen szó például az átállásról az alacsonyabb széndioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre. Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz. A kockázat minimalizálást a földrajzi és iparági szektorok közötti diverzifikáció biztosítja. Az Alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

## Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni. Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzi vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbszetét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartálékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

## II. Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

Az Alap 2024.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **70 001 eFt**, ami áthúzódó befektetésiiggy forgalmazásból és származékos ügyletből származik.

adatok eFt-ban

| Követelések                  | 2023     | 2024       | Vált.      | Vált.%     |
|------------------------------|----------|------------|------------|------------|
| Osztalékkövetelés            | 0        | 879        | 879        | n/a        |
| <b>Követelések összesen:</b> | <b>0</b> | <b>879</b> | <b>879</b> | <b>n/a</b> |

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban

| Értékpapírok                                                  | 2023     | 2024             | Vált.            | Vált.%     |
|---------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|------------|
| Értékpapírok beszerzési értéke                                | 0        | 1 329 232        | 1 329 232        | n/a        |
| Értékpapírok értékelési különbözete kamatból                  | 0        | 0                | 0                | n/a        |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből | 0        | -31 318          | -31 318          | n/a        |
| <b>Értékpapírok összesen:</b>                                 | <b>0</b> | <b>1 297 914</b> | <b>1 297 914</b> | <b>n/a</b> |

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelve alapján 2024.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2024. december 31-én **67 397 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból és elkülönített betétből tevődik össze:

adatok eFt-ban

| Számla típusa    | 2023     | 2024          | Vált.         | Vált.%     |
|------------------|----------|---------------|---------------|------------|
| HUF              | 0        | 2 112         | 2 112         | n/a        |
| EUR              | 0        | 50 746        | 50 746        | n/a        |
| USD              | 0        | 12 366        | 12 366        | n/a        |
| GBP              | 0        | 668           | 668           | n/a        |
| CAD              | 0        | 781           | 781           | n/a        |
| DKK              | 0        | 373           | 373           | n/a        |
| NOK              | 0        | 319           | 319           | n/a        |
| JPY              | 0        | 32            | 32            | n/a        |
| <b>Összesen:</b> | <b>0</b> | <b>67 397</b> | <b>67 397</b> | <b>n/a</b> |



**C) Aktív időbeli elhatárolások**

Aktív időbeli elhatárolás nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

Az alapnak 2024.12.31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

| adatok eFt-ban                                      |             |                  |                  |               |
|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Saját tőke</b>                                   | <b>2023</b> | <b>2024</b>      | <b>Vált.</b>     | <b>Vált.%</b> |
| <b>Indulótőke:</b>                                  |             |                  |                  |               |
| forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke       | 0           | 1 386 364        | 1 386 364        | n/a           |
| kibocsátott befektetési jegyek névértéke            | 0           | 1 386 364        | 1 386 364        | n/a           |
| visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)     | 0           | 0                | 0                | n/a           |
| <b>Tőkenövekmény:</b>                               | <b>2023</b> | <b>2024</b>      |                  |               |
| visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete | 0           | 5 159            | 5 159            | n/a           |
| értékelési különbözetéből                           | 0           | -31 318          | -31 318          | n/a           |
| előző évek eredményből                              | 0           | 0                | 0                | n/a           |
| üzleti év eredményéből                              | 0           | 2 982            | 2 983            | n/a           |
| <b>Összesen:</b>                                    | <b>0</b>    | <b>1 363 187</b> | <b>1 363 188</b> | <b>n/a</b>    |

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2024-ben nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

| adatok eFt-ban                                                       |             |              |              |               |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Kötelezettségek</b>                                               | <b>2023</b> | <b>2024</b>  | <b>Vált.</b> | <b>Vált.%</b> |
| VIG Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.) | 0           | 1 828        | 1 828        | n/a           |
| Erste (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)                         | 0           | 67           | 67           | n/a           |
| Union. (forg. jut.)                                                  | 0           | 450          | 450          | n/a           |
| Alfa ( forg jut.)                                                    | 0           | 3            | 3            | n/a           |
| KPMG Hungária Kft. (audit díj)                                       | 0           | 180          | 180          | n/a           |
| <b>Összesen:</b>                                                     | <b>0</b>    | <b>2 528</b> | <b>2 528</b> | <b>n/a</b>    |

**H) Passzív időbeli elhatárolások**

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

| adatok eFt-ban                       |             |             |              |               |
|--------------------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| <b>Passzív időbeli elhatárolások</b> | <b>2023</b> | <b>2024</b> | <b>Vált.</b> | <b>Vált.%</b> |
| Könyvvizsgálói díj                   | 0           | 215         | 215          | n/a           |
| Felügyeleti díj                      | 0           | 107         | 107          | n/a           |
| Különadó                             | 0           | 153         | 153          | n/a           |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>0</b>    | <b>475</b>  | <b>475</b>   | <b>n/a</b>    |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 366 190 eFt volt.

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2 982 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

| Pénzügyi műveletek bevételei                 | 2023     | 2024          | Vált.         | Vált.%     |
|----------------------------------------------|----------|---------------|---------------|------------|
| Pénzintézettől kapott kamatok                | 0        | 1 244         | 1 244         | n/a        |
| Részvények ár- és árfolyamnyeresége          | 0        | 2 501         | 2 501         | n/a        |
| Kapott osztalék                              | 0        | 2 398         | 2 398         | n/a        |
| Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség | 0        | 5 207         | 5 207         | n/a        |
| <b>Összesen:</b>                             | <b>0</b> | <b>11 350</b> | <b>11 350</b> | <b>n/a</b> |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

| Pénzügyi műveletek ráfordítása       | 2023     | 2024         | Vált.        | Vált.%     |
|--------------------------------------|----------|--------------|--------------|------------|
| Részvények ár- és árfolyamvesztesége | 0        | 3 070        | 3 070        | n/a        |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>0</b> | <b>3 070</b> | <b>3 070</b> | <b>n/a</b> |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

| Működési költségek    | 2023     | 2024         | Vált.        | Vált.%     |
|-----------------------|----------|--------------|--------------|------------|
| Alapkezelői díj       | 0        | 2 295        | 2 295        | n/a        |
| Letétkezelői díj      | 0        | 181          | 181          | n/a        |
| Főforgalmazói jutalék | 0        | 182          | 182          | n/a        |
| Forgalmazói jutalék   | 0        | 452          | 452          | n/a        |
| Felügyeleti díj       | 0        | 127          | 127          | n/a        |
| Bankköltség           | 0        | -33          | -33          | n/a        |
| Tranzakciós díjak     | 0        | 544          | 544          | n/a        |
| Könyvvizsgálói díj    | 0        | 395          | 395          | n/a        |
| Megbízási díj         | 0        | 985          | 985          | n/a        |
| <b>Összesen:</b>      | <b>0</b> | <b>5 128</b> | <b>5 128</b> | <b>n/a</b> |

Az Alap 2024-ben **Egyéb bevételeként 12 eFt** büntető jutalékot számolt el. Egyéb ráfordításként a befektetési alap különadója merült fel **182 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

## IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2024.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2024. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra 2024.12.31-re készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2025. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap**

**2024. év**

| Megnevezés                                                             | 2023     | 2024              |
|------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 0        | 2 982             |
| 2 Elszámolt amortizáció +                                              | 0        | 0                 |
| 3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-                             | 0        | 0                 |
| 4 Elszámolt értékelési különbözet +/-                                  | 0        | 0                 |
| 5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-                   | 0        | 0                 |
| 6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-                  | 0        | 0                 |
| 7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-  | 0        | 0                 |
| 8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-                           | 0        | 0                 |
| 9 Forgóeszközök állományváltozása -/+                                  | 0        | -1 330 111        |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                  | 0        | 2 528             |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                 | 0        | 0                 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                   | 0        | 0                 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                 | 0        | 475               |
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>          | <b>0</b> | <b>-1 324 126</b> |
| 14 Ingatlanok beszerzése -                                             | 0        | 0                 |
| 15 Ingatlanok eladása +                                                | 0        | 0                 |
| 16 Befolyt bérleti díjak +                                             | 0        | 0                 |
| 17 Értékpapírok beszerzése -                                           | 0        | 0                 |
| 18 Értékpapírok eladása, beváltása +                                   | 0        | 0                 |
| 19 Kapott hozamok +                                                    | 0        | 0                 |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>          |
| 20 Befektetési jegy kibocsátás +                                       | 0        | 1 386 364         |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                   | 0        | 0                 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása -                                  | 0        | 5 158             |
| 23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                          | 0        | 0                 |
| 24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +                                  | 0        | 0                 |
| 25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -                                 | 0        | 0                 |
| 26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -                              | 0        | 0                 |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>          | <b>0</b> | <b>1 391 522</b>  |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>         | <b>0</b> | <b>67 396</b>     |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

| Adatok Ft-ban                                |           |                                             |                |                      |                      |                            |                         |   |                                |                                        |                                |
|----------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------|---|--------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Értékpapír                                   | Devizanem | Kibocsátó                                   | Névérték       | Nyilvántartási ár    | Beértékelési ár      | Beértékelési<br>különbözet | Felhalmozott<br>kamat % |   | Felhalmozott kamat<br>tartalom | Lineáris amortizációs érték<br>(kamat) | Egyéb értékelési<br>különbözet |
|                                              |           |                                             |                |                      |                      | -                          |                         |   |                                |                                        |                                |
| BNP Paribas Easy ECPI Circular ETF           | EUR       | BNP Paribas Easy ECPI Circular              | 23 300         | 179 823 749          | 183 763 626          | 3 939 876                  |                         |   |                                |                                        | 3 939 876                      |
| Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF | EUR       | Deka MSCI World Climate Change              | 17 820         | 241 242 255          | 271 192 599          | 29 950 344                 |                         |   |                                |                                        | 29 950 344                     |
| Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF  | USD       | Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF | 7 175          | 59 022 501           | 64 840 877           | 5 818 376                  |                         |   |                                |                                        | 5 818 376                      |
| iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF           | USD       | iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF          | 21 560         | 58 616 085           | 64 290 057           | 5 673 972                  |                         |   |                                |                                        | 5 673 972                      |
| <b>Befektetési jegyek összesen:</b>          |           |                                             | <b>69 855</b>  | <b>538 704 591</b>   | <b>584 087 159</b>   | <b>45 382 568</b>          |                         |   |                                |                                        | <b>45 382 568</b>              |
| American Water Works                         | USD       | American Water Works                        | 215            | 10 961 431           | 10 534 842           | -                          | 426 589                 |   |                                |                                        | - 426 589                      |
| Badger Meter Inc                             | USD       | Badger Meter Inc                            | 152            | 11 329 778           | 12 690 546           | -                          | 1 360 768               |   |                                |                                        | - 1 360 768                    |
| Boralx Inc                                   | CAD       | Boralx Inc                                  | 1 109          | 10 159 724           | 8 720 809            | -                          | 1 438 915               |   |                                |                                        | - 1 438 915                    |
| Cadeler A/S                                  | NOK       | Cadeler A/S                                 | 3 410          | 8 387 670            | 7 554 807            | -                          | 832 863                 |   |                                |                                        | - 832 863                      |
| California Water Service Group               | USD       | California Water Service Group              | 549            | 10 695 643           | 9 795 197            | -                          | 900 447                 |   |                                |                                        | - 900 447                      |
| Clearway Energy Inc                          | USD       | Clearway Energy Inc                         | 957            | 9 739 922            | 9 793 555            | -                          | 53 633                  |   |                                |                                        | - 53 633                       |
| Ecolab Inc                                   | USD       | Ecolab Inc                                  | 297            | 27 323 073           | 27 391 821           | -                          | 68 747                  |   |                                |                                        | - 68 747                       |
| EDP Renovaveis SA                            | EUR       | EDP Renovaveis SA                           | 3 880          | 21 827 526           | 15 975 138           | -                          | 5 852 388               |   |                                |                                        | - 5 852 388                    |
| EDP SA                                       | EUR       | EDP SA                                      | 9 302          | 14 321 475           | 11 791 105           | -                          | 2 530 369               |   |                                |                                        | - 2 530 369                    |
| Energy Recovery Inc                          | USD       | Energy Recovery Inc                         | 2 724          | 17 625 845           | 15 760 846           | -                          | 1 864 999               |   |                                |                                        | - 1 864 999                    |
| Enphase Energy Inc                           | USD       | Enphase Energy Inc                          | 700            | 26 532 328           | 18 922 714           | -                          | 7 609 615               |   |                                |                                        | - 7 609 615                    |
| First Solar                                  | USD       | First Solar                                 | 350            | 27 518 613           | 24 278 822           | -                          | 3 239 791               |   |                                |                                        | - 3 239 791                    |
| Halma PLC                                    | GBP       | Halma PLC                                   | 841            | 10 066 103           | 11 175 176           | -                          | 1 109 073               |   |                                |                                        | - 1 109 073                    |
| Hitachi Ltd                                  | JPY       | Hitachi Ltd                                 | 905            | 8 409 614            | 8 952 356            | -                          | 542 742                 |   |                                |                                        | - 542 742                      |
| Iberdrola Sa                                 | EUR       | IBERDROLA FINANZAS SA                       | 8 360          | 45 003 076           | 45 597 087           | -                          | 594 011                 |   |                                |                                        | - 594 011                      |
| Itron Inc                                    | USD       | Itron INC                                   | 262            | 9 850 648            | 11 197 117           | -                          | 1 346 469               |   |                                |                                        | - 1 346 469                    |
| Kuraray Co Ltd                               | JPY       | Kuraray Co Ltd                              | 2 335          | 11 477 197           | 13 379 513           | -                          | 1 902 316               |   |                                |                                        | - 1 902 316                    |
| Mettler-Toledo International Inc             | USD       | Mettler-Toledo International I              | 21             | 10 577 860           | 10 114 449           | -                          | 463 411                 |   |                                |                                        | - 463 411                      |
| Mueller Water Products Inc                   | USD       | Mueller Water Products Inc                  | 1 583          | 12 553 056           | 14 019 048           | -                          | 1 465 992               |   |                                |                                        | - 1 465 992                    |
| NEL ASA                                      | NOK       | NEL ASA                                     | 68 450         | 10 916 145           | 6 437 388            | -                          | 4 478 757               |   |                                |                                        | - 4 478 757                    |
| Neste Oyj                                    | EUR       | Neste Oyj                                   | 3 224          | 23 050 775           | 16 030 828           | -                          | 7 019 947               |   |                                |                                        | - 7 019 947                    |
| Nexans SA                                    | EUR       | Nexans SA                                   | 203            | 10 496 244           | 8 674 470            | -                          | 1 821 774               |   |                                |                                        | - 1 821 774                    |
| NEXTracker Inc                               | USD       | NEXTracker Inc                              | 1 270          | 16 920 812           | 18 260 324           | -                          | 1 339 513               |   |                                |                                        | - 1 339 513                    |
| Nordex SE                                    | EUR       | NORDEX AG                                   | 3 465          | 18 695 996           | 16 014 240           | -                          | 2 681 756               |   |                                |                                        | - 2 681 756                    |
| Northland Power Inc                          | CAD       | Northland Power Inc                         | 3 330          | 19 103 384           | 16 326 357           | -                          | 2 777 027               |   |                                |                                        | - 2 777 027                    |
| Orsted A/S (DKK)                             | DKK       | ORSTED A/S                                  | 2 630          | 58 608 028           | 46 887 004           | -                          | 11 721 025              |   |                                |                                        | - 11 721 025                   |
| Pentair PLC                                  | USD       | Pentair PLC                                 | 320            | 10 875 653           | 12 675 809           | -                          | 1 800 156               |   |                                |                                        | - 1 800 156                    |
| Prysmian SpA                                 | EUR       | Prysmian SpA                                | 670            | 17 431 056           | 16 941 720           | -                          | 489 336                 |   |                                |                                        | - 489 336                      |
| Republic Services                            | USD       | Republic Services                           | 234            | 17 503 431           | 18 529 161           | -                          | 1 025 729               |   |                                |                                        | - 1 025 729                    |
| RWE AG                                       | EUR       | RWE AG                                      | 2 461          | 31 181 445           | 29 096 144           | -                          | 2 085 302               |   |                                |                                        | - 2 085 302                    |
| SSE PLC                                      | GBP       | SSE PLC                                     | 1 905          | 17 302 713           | 15 099 652           | -                          | 2 203 061               |   |                                |                                        | - 2 203 061                    |
| Sunnova Energy International Inc             | USD       | Sunnova Energy International I              | 2 475          | 7 133 180            | 3 341 369            | -                          | 3 791 811               |   |                                |                                        | - 3 791 811                    |
| Sunrun Inc                                   | USD       | Sunrun Inc                                  | 3 237          | 20 174 956           | 11 785 270           | -                          | 8 389 686               |   |                                |                                        | - 8 389 686                    |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S                      | DKK       | Vestas Wind Systems A/S                     | 7 250          | 54 158 171           | 39 102 289           | -                          | 15 055 882              |   |                                |                                        | - 15 055 882                   |
| Waste Management                             | USD       | Waste Management                            | 262            | 20 340 776           | 20 809 231           | -                          | 468 454                 |   |                                |                                        | - 468 454                      |
| Xylem Inc.                                   | USD       | Xylem Inc.                                  | 194            | 9 520 367            | 8 859 102            | -                          | 661 266                 |   |                                |                                        | - 661 266                      |
| <b>Részvények összesen:</b>                  |           |                                             | <b>139 532</b> | <b>667 773 716</b>   | <b>592 515 305</b>   | -                          | <b>75 258 411</b>       |   | -                              | -                                      | <b>- 75 258 411</b>            |
| US T-Bill 02/20/25                           | USD       | Amerikai Egyesült Államok                   | 310 000        | 122 754 057          | 121 311 480          | -                          | 1 442 578               |   |                                |                                        | - 1 442 578                    |
| <b>Diszkont papírok összesen:</b>            |           |                                             | <b>310 000</b> | <b>122 754 057</b>   | <b>121 311 480</b>   | -                          | <b>1 442 578</b>        | - | -                              | -                                      | <b>- 1 442 578</b>             |
| <b>Total:</b>                                |           |                                             | <b>519 387</b> | <b>1 329 232 364</b> | <b>1 297 913 944</b> | -                          | <b>31 318 420</b>       |   | -                              | -                                      | <b>- 31 318 420</b>            |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés

## értékpapíralapra

### Alapadatok:

|                           |                                                    |
|---------------------------|----------------------------------------------------|
| Alap neve, lajstromszáma: | VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap, 1111-896 |
| Alapkezelő neve:          | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.       |
| Letétkezelő neve:         | Erste Bank Hungary Zrt.                            |
| Alapdeviza:               | HUF                                                |
| NEE számítás típusa:      | T nap                                              |
| Tárgynap:                 | 2024.12.31 0:00                                    |
| Saját tőke:               | 1 363 173 417 HUF                                  |

### Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEE | darabszám | érték         |
|---------|--------|-------------------|-----------|---------------|
| A       | HUF    | 0,989208          | 8 188 544 | 8 100 173 HUF |
| F       | EUR    | 0,956829          | 2 724 939 | 2 607 301 EUR |
| V       | USD    | 0,891625          | 814 505   | 726 233 USD   |

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek                                           |  |              |                      | Összeg/Érték  | (%)         |
|--------------------------------------------------------------|--|--------------|----------------------|---------------|-------------|
| I/1. Hitelállomány:                                          |  | Hitelező     | Futamidő             | 0             | 0,00%       |
|                                                              |  |              |                      | 0             | 0,00%       |
| Egyéb kötelezettségek:                                       |  |              |                      | 2 862 816     | 100,00%     |
| Bizományosi díj                                              |  |              |                      | 1 000 347     | 34,94%      |
| Egyéb kötelezettség                                          |  |              |                      | 257 836       | 9,01%       |
| Tranzakciós díj                                              |  |              |                      | 18 044        | 0,63%       |
| Könyvvizsgálói díj                                           |  |              |                      | 394 528       | 13,78%      |
| Vezető forgalmazó díja                                       |  |              |                      | 154 033       | 5,38%       |
| PSZAF díj                                                    |  |              |                      | 107 212       | 3,74%       |
| Letétkezelői díj                                             |  |              |                      | 46 908        | 1,64%       |
| Vagyonkezelői díj                                            |  |              |                      | 883 908       | 30,88%      |
| Sikerdíj                                                     |  |              |                      |               | 0,00%       |
| Befektetési jegy visszaváltás                                |  |              |                      |               | 0,00%       |
| I/3. Céltartalékok:                                          |  |              |                      | 0             | 0,00%       |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások:                           |  |              |                      | 0             | 0,00%       |
|                                                              |  |              | Kötelezettség össz.: | 2 862 816     | 100,00%     |
| II. Eszközök                                                 |  |              |                      | Összeg/Érték  | (%)         |
| II/1. Folyószámla, készpénz:                                 |  |              |                      | 67 396 560    | 4,93%       |
| számla                                                       |  | deviza       | egyenleg             | érték         | %           |
| GreenTrend Alap - USD - Erste                                |  | USD          | 31 418,68            | 12 366 392    | 0,91%       |
| GreenTrend Alap - NOK - Erste                                |  | NOK          | 9 170,89             | 318 964       | 0,02%       |
| GreenTrend Alap - JPY - Erste                                |  | JPY          | 12 716,00            | 31 950        | 0,00%       |
| GreenTrend Alap - HUF - Erste                                |  | HUF          | 2 110 836,00         | 2 110 836     | 0,15%       |
| GreenTrend Alap - GBP - Erste                                |  | GBP          | 1 351,43             | 667 823       | 0,05%       |
| GreenTrend Alap - EUR - Erste                                |  | EUR          | 123 744,25           | 50 746 279    | 3,71%       |
| GreenTrend Alap - DKK - Erste                                |  | DKK          | 6 784,94             | 373 104       | 0,03%       |
| GreenTrend Alap - CAD - Erste                                |  | CAD          | 2 852,18             | 781 212       | 0,06%       |
| II/2. Egyéb követelés:                                       |  |              |                      | 878 554       | 0,06%       |
| Osztalék, lejárat, kamatfizetés                              |  |              |                      | 878 554       | 0,06%       |
| Befektetési jegy jegyzés                                     |  |              |                      |               | 0,00%       |
| II/3. Lekötött bankbetétek                                   |  | Bank         | Futamidő             |               | %           |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű:                                   |  |              |                      |               | %           |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:                        |  |              |                      |               | %           |
| II/4. Értékpapírok:                                          |  | ISIN         | Devizanem            | Mennyiség     |             |
| II/4.1. Állampapírok:                                        |  |              |                      | 1 297 913 945 | 95,00%      |
| II/4.1.1. Kötvények:                                         |  |              |                      | 121 311 480   | 8,88%       |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek:                                    |  |              |                      |               | %           |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:                           |  |              |                      |               | %           |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok:                             |  |              |                      | 121 311 480   | 8,88%       |
| US T-Bill 02/20/25                                           |  | US912797KA41 | USD                  | 310 000       | 121 311 480 |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: |  |              |                      |               | %           |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:                               |  |              |                      |               | %           |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:                                    |  |              |                      |               | %           |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények:                                |  |              |                      |               | %           |
| II/4.3. Részvények:                                          |  |              |                      | 592 515 306   | 43,37%      |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:                               |  |              |                      |               | %           |

|                                              |              |     |                   |                      |                |
|----------------------------------------------|--------------|-----|-------------------|----------------------|----------------|
| II/4.3.2. Külföldi részvények:               |              |     |                   | 592 515 306          | 43,37%         |
| American Water Works                         | US0304201033 | USD | 215               | 10 534 842           | 0,77%          |
| Badger Meter Inc                             | US0565251081 | USD | 152               | 12 690 546           | 0,93%          |
| Boralex Inc                                  | CA09950M3003 | CAD | 1 109             | 8 720 809            | 0,64%          |
| Cadeler A/S                                  | DK0061412772 | DKK | 3 410             | 7 554 807            | 0,55%          |
| California Water Service Group               | US1307881029 | USD | 549               | 9 795 197            | 0,72%          |
| Clearway Energy Inc                          | US18539C2044 | USD | 957               | 9 793 555            | 0,72%          |
| Ecolab Inc                                   | US2788651006 | USD | 297               | 27 391 821           | 2,00%          |
| EDP Renovaveis SA                            | ES0127797019 | EUR | 3 880             | 15 975 138           | 1,17%          |
| EDP SA                                       | PTEDP0AM0009 | EUR | 9 302             | 11 791 105           | 0,86%          |
| Energy Recovery Inc                          | US29270J1007 | USD | 2 724             | 15 760 846           | 1,15%          |
| Enphase Energy Inc                           | US29355A1079 | USD | 700               | 18 922 714           | 1,39%          |
| First Solar                                  | US3364331070 | USD | 350               | 24 278 822           | 1,78%          |
| Halma PLC                                    | GB0004052071 | GBP | 841               | 11 175 176           | 0,82%          |
| Hitachi Ltd                                  | JP3788600009 | JPY | 905               | 8 952 356            | 0,66%          |
| Iberdrola Sa                                 | ES0144580Y14 | EUR | 8 360             | 45 597 087           | 3,34%          |
| Itron Inc                                    | US4657411066 | USD | 262               | 11 197 117           | 0,82%          |
| Kuraray Co Ltd                               | JP3269600007 | JPY | 2 335             | 13 379 513           | 0,98%          |
| Mettler-Toledo International Inc             | US5926881054 | USD | 21                | 10 114 449           | 0,74%          |
| Mueller Water Products Inc                   | US6247581084 | USD | 1 583             | 14 019 048           | 1,03%          |
| NEL ASA                                      | NO0010081235 | NOK | 68 450            | 6 437 388            | 0,47%          |
| Neste Oyj                                    | FI0009013296 | EUR | 3 224             | 16 030 828           | 1,17%          |
| Nexans SA                                    | FR0000044448 | EUR | 203               | 8 674 470            | 0,63%          |
| NEXTracker Inc                               | US65290E1010 | USD | 1 270             | 18 260 324           | 1,34%          |
| Nordex SE                                    | DE000A0D6554 | EUR | 3 465             | 16 014 240           | 1,17%          |
| Northland Power Inc                          | CA6665111002 | CAD | 3 330             | 16 326 357           | 1,20%          |
| Orsted A/S (DKK)                             | DK0060094928 | DKK | 2 630             | 46 887 004           | 3,43%          |
| Pentair PLC                                  | IE00BLS09M33 | USD | 320               | 12 675 809           | 0,93%          |
| Prismian SpA                                 | IT0004176001 | EUR | 670               | 16 941 720           | 1,24%          |
| Republic Services                            | US7607591002 | USD | 234               | 18 529 161           | 1,36%          |
| RWE AG                                       | DE0007037129 | EUR | 2 461             | 29 096 144           | 2,13%          |
| SSE PLC                                      | GB0007908733 | GBP | 1 905             | 15 099 652           | 1,11%          |
| Sunnova Energy International Inc             | US86745K1043 | USD | 2 475             | 3 341 369            | 0,24%          |
| Sunrun Inc                                   | US86771W1053 | USD | 3 237             | 11 785 270           | 0,86%          |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S                      | DK0061539921 | DKK | 7 250             | 39 102 289           | 2,86%          |
| Waste Management                             | US94106L1098 | USD | 262               | 20 809 231           | 1,52%          |
| Xylem Inc.                                   | US98419M1009 | USD | 194               | 8 859 102            | 0,65%          |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:                    |              |     |                   |                      | %              |
| II/4.4. Jelzőlegelek:                        |              |     |                   |                      | %              |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:               |              |     |                   |                      | %              |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:                    |              |     |                   |                      | %              |
| II/4.5. Befektetési jegyek:                  |              |     |                   | 584 087 159          | 42,75%         |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:               |              |     |                   | 584 087 159          | 42,75%         |
| BNP Paribas Easy ECPI Circular ETF           | LU1953136527 | EUR | 23 300            | 183 763 626          | 13,45%         |
| Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF | DE000ETFL581 | EUR | 17 820            | 271 192 599          | 19,85%         |
| Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF  | US37954Y6243 | USD | 7 175             | 64 840 877           | 4,75%          |
| iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF           | IE00BGL86Z12 | USD | 21 560            | 64 290 057           | 4,71%          |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:                    |              |     |                   |                      | %              |
| II/4.6. Kárpótlási jegy:                     |              |     |                   | 0                    | 0%             |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások:           |              |     |                   | 0                    | 0%             |
| II/6. Határidős ügyletek:                    |              |     | Nyitott mennyiség |                      | %              |
| II/6.1. Származtatott ügyletek:              |              |     |                   |                      | %              |
| II/6.1.1. Futures:                           |              |     |                   |                      | %              |
| II/6.1.2. Forward:                           |              |     |                   |                      | %              |
| II/6.1.3. Opció:                             |              |     |                   |                      | %              |
| <b>Eszközök összesen:</b>                    |              |     |                   | <b>1 366 189 059</b> | <b>100,00%</b> |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2024. december 31.**

---

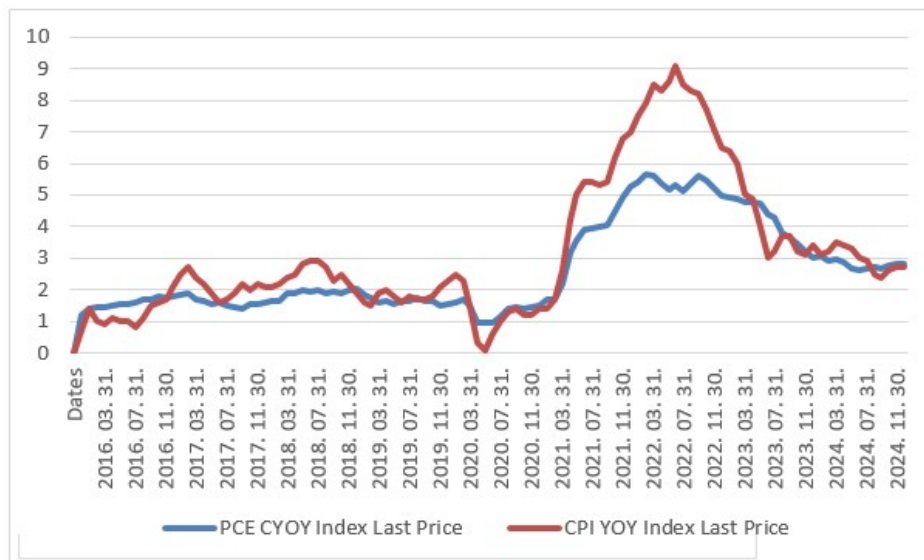


## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Makrogazdasági szempontból a 2024-es év legfontosabb fejleménye a dezinfláció folytatódása volt. Az inflációs ráta mérséklődése az Egyesült Államokban és az Euro-övezetben is relatíve feszes munkaerőpiac mellett ment végbe. Végig nyitott kérdés volt, hogy a munkaerőpiac feszessége a szolgáltatások drágulásán keresztül mikor akasztja meg a kedvező irányú inflációs folyamatot. A tőkepiacok ennek megfelelően jelentős kilengéssel reagáltak az aktuális várakozásokhoz képest meglepetést okozó inflációs vagy munkaerőpiaci statisztikák publikálásakor.

Grafikon: Inflációs statisztikák az Egyesült Államokban



Forrás: Bloomberg

Az infláció mérséklődése lehetővé tette a főbb jegybankok számára a kamatvágási ciklus elindítását. A Federal Reserve első kamatcsökkentésére 2024 augusztusában került sor, amikor is a korábbi évek munkaerőpiaci statisztikáit az éves rendes felülvizsgálat keretében jelentősen lefelé módosította az ezért felelős hivatal, ami így felvetette annak lehetőségét, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve valójában túl szigorú monetáris politikát tart fenn. A FED 50 bázispontos kamatvágás mellett döntött, ami az év második felében napvilágot látott munkaerőpiaci adatok fényében most már kicsit pánikszerű reakciónak tűnik. Az első nagyobb vágást aztán 25 bázispontos kamatcsökkentések követték, így az irányadó kamatláb az év eleji 5,5%-ról az év végére 4,5%-ra csökkent.

Az Európai Központi Bank (EKB) pedig már júniusban 25 bázisponttal csökkentette a kamatlábakat a várakozásoknak megfelelően. Az európai infláció fokozatosan hűlt, noha még mindig a jegybanki cél fölött volt. A kamatcsökkentés elsősorban a gyenge gazdasági aktivitásra adott válasz volt, ami 2022 óta folyamatosan alul múlta a várakozásokat. Az irányadó kamatláb az év eleji 4,5%-ról az év végére 2,9%-ra csökkent.

Az Egyesült Államokban megfigyelt kedvező inflációs dinamika, és robosztus növekedés kombinációja a dollár jelentős erősödéséhez vezetett a 2024-ben a főbb devizákhoz képest. Az EUR/USD keresztárfolyam az év eleji 1,11-es értékről december végére 1,03 környékére erősödött.

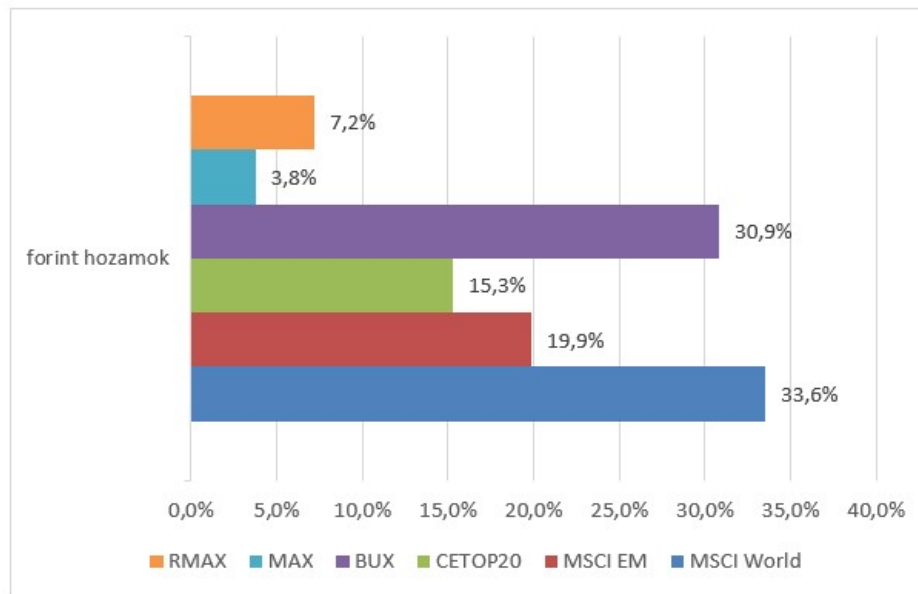
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. Politikai hazárdjátékát nem értékelték a piacok, a francia részvényekben és állampapírokban egyaránt jelentős eladási hullám bontakozott ki.

A migráció ellenes politikai formációk előretörése folytatódott a második félévben is, aminek egyfajta betetőzése volt Donald Trump november 6-i választási győzelme az Egyesült Államokban.

2024-ben tovább folytatódott az orosz-ukrán konfliktus, amiben egyik félnek sem sikerült érdemi fordulatot kikényszerítenie. A palesztin-izraeli háború Gáza után áttért Dél-Libanonra is, de mindkét térségben az iráni érdekek mentén működő paramilitáris szervezetek jöttek ki rosszabbul a konfliktusból. 2024 folyamán összességében talán Irán közel-keleti pozíciójának meggyengülése volt tapasztalható. Tőkepiaci szempontból ennek folyománya a relatíve stabil olaj ár volt, ami hozzájárult az infláció csökkenéséhez.

A csökkenő infláció, ennek nyomán a főbb jegybankok kamatvágása mindig jó hír a részvénypiacoknak, különösen akkor, ha ez nem egy jelentős gazdasági visszaesés nyomán következik be. 2024 szerencsére nem ez volt a helyzet, az amerikai gazdaság pedig kimondottan jól teljesített. Eközben az európai feldolgozóipar recesszióba került ugyan, de a túrizmus és vendéglátás felpörgése segítette a szolgáltató szektort növekedésén keresztül a gazdaságokat. A részvénypiacok kedvencei 2024-ben a mesterséges intelligencia fejlesztésével kapcsolatba hozható cégek voltak, azon belül is elsősorban a chip-gyártók (Nvidia, Broadcom, Arm Holdings) az AI-t online megoldásaikba beépítő úgynevezett „super scaler” cégek (Meta, Google, Amazon) vagy pedig az AI infrastruktúrát, adatközpontokat kiépítő, energiával ellátó vállalatok (Constellation Energy, Schneider Electric) .

Ábra: Főbb eszközosztályok hozama forintban, 2024-ben



Forrás: Bloomberg

## Hazai gazdasági környezet

A magyar gazdaság 2024 harmadik negyedévét még technikai recesszióban töltötte (a második és a harmadik negyedévben is csökkent a gazdasági aktivitás), a negyedik negyedévben már ismét 0,5%-kal élénkült a hazai gazdaság. Így 2024 egészét tekintve 0,6% GDP bővülésről számolt be a KSH, ami jóval elmarad a korábban várt 2-3%-os bővülési ütemtől. Az ipari gyenge teljesítménye a negyedik negyedévben is folytatódott, az európai feldolgozóipar gyengélkedése továbbra is rontotta a hazai termelést.

A kormány 2024-re eredetileg 2,9%-os államháztartási hiányt tervezett, de a hiánycélt már az első negyedévben 4,5%-ra kellett módosítani. A tavalyi tényleges deficit végül 4,9% lett, ami a megemelt hiánycél elvételét jelenti, de a javulás így is számottevő a 2023-as 6,7%-os hiányhoz képest. 2024-ben jelentősen megugrottak a kamatkiadások, főként az inflációhoz kötött kuponfizetések miatt, de a bevételi oldal sem tudta teljesíteni a célokat, mivel a hazai fogyasztás visszaesése az áfa-bevételekre is nyomást gyakorolt.

Az előző évek kétszámjegyű inflációs sokkja után 2024 a dezinfláció éve lett, az év egészét tekintve átlagosan 3,7%-os áremelkedés volt megfigyelhető. A negyedik negyedév azonban ismét élénkülést mutatott: decemberben ismét 4,6%-ra gyorsult a drágulási ütem, amihez hozzájárult az előző év alacsonyabb bázisa, miközben a forint gyengülése mellett az üzemanyagok és az élelmiszer is újból drágulni kezdett. A decemberi infláció a jegybanksi toleranciasáv felett található, és 2025 első negyedévében várhatóan fennmarad az inflációs nyomás, így a következő hónapokban várhatóan nem fog kamatot csökkenteni a Magyar Nemzeti Bank. 2024-ben így is jelentős kamatvágás ment végbe Magyarországon, az év eleji 10,75%-ról 6,5%-ig csökkent a jegybanksi alapkamat.

A hazai kötvénypiaci hozamok 2024-ben vegyes mozgást mutattak: a rövidebb futamidejű kötvényhozamok jelentős csökkenést mutattak az MNB kamatvágásaival párhuzamosan, miközben a

közepes és hosszabb lejáratú kötvények hozamszintje 50-80 bázispontos emelkedést mutatott. Ennek köszönhetően a kötvénypiaci teljesítményt mérő MAX index 2024-ben 3,7%-os emelkedéssel zárt. A hazai részvénytőzsde teljesítményét reprezentáló BUX index kiemelkedő, 31%-os emelkedéssel zárta a 2024-es évet.

## Az Alap főbb jellemzői

2024-ben újonnan indult Alap. Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg a tőkenövekedést is. Az Alap célkitűzéseit főként, de nem kizárólag részvényeken és részvény ETF-eken keresztül éri el.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Erste Bank Hungary Zrt. látja el.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2024-as záró nettó eszközértéke 8,10 millió forint („A” sorozat), 2,61 millió EUR („F” sorozat) és 726,23 ezer USD („V” sorozat) volt.

### A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2025. április 30.

**Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)-(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma**

**Termék elnevezése:** VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap

**Jogalany-azonosító:** 8755009O0K553NJWTR52

**Fenntartható**

**befektetés:** olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

## Fenntartható befektetési célkitűzés

**Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?**

☒ **Igen**

☐ **Nem**

**A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**

aránya: 96,55%

- ☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe: 72,79%
- ☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe: 23,76%

**A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: 91,79%**

**Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább \_\_\_\_%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt**

- ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- ☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

**Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket**



**Fenntartható befektetési célkitűzését milyen mértékben érte el a pénzügyi termék?**

Az Alap környezeti célkitűzését azáltal valósította meg, hogy elsősorban, de nem kizárólag olyan vállalatokban vállalt kitettséget, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb széndioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektetett be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz.

Ezen elvek mentén, az Alap **lényegesen hozzájárult** az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez - **az éghajlatváltozás mérsékléséhez**: a hozamnövelő eszközök 72,79%-a került olyan eszközökbe befektetésre, amelyek ezen környezeti célkitűzéssel rendelkeznek.

Ezen kívül az Alap figyelembe vette, és semmiképp sem sértette jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH), nevezetesen:

- éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- körforgásos gazdaságra való átállás
- szennyezés megelőzése és csökkentése
- biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

Az Alap sem a teljesítménymérés, sem pedig a fenntarthatósági célkitűzések tekintetében nem rendelkezett és nem rendelkezik referenciaindexszel. Az Alap elsődleges, fenntarthatósági célkitűzésének teljesülését fenntarthatósági mutatókkal méri az Alapkezelő, amelynek értékelését a következő, „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?” c. szakasz tartalmazza.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektetett be, amelyek tevékenységének jelentős része lényegesen hozzájárul az üvegházhatású gázok légköri koncentrációjának olyan szintű stabilizálásához, amellyel – a Párizsi Megállapodás hosszú távú hőmérsékleti céljával összhangban – megakadályozható az éghajlati rendszer veszélyes, emberi eredetű befolyásolása az üvegházhatásúgáz-kibocsátások elkerülésével vagy csökkentésével vagy az üvegházhatásúgáz-elnyelés növelésével, beleértve a folyamatinnovációt vagy a termékinnovációt is. Az Alap nem

jelölt ki egy vagy több specifikus módszert ennek elérésére, hanem az (EU) 2020/852 rendelet 10. cikkének, (1) bekezdésében leírt a) – h) pontjában említett tevékenységek közül többet is felhasznált erre a célra.

### ● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

**A fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogyan valósulnak meg a pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

Az Alap 2024.08.26-án indult, így a dokumentumban hivatkozott eredmények a 2024.08.26-2024.12.31. közötti időszakra (továbbiakban: referencia-időszak) vonatkoznak.

Az Alap által használt fenntarthatósági mutatók a következők:

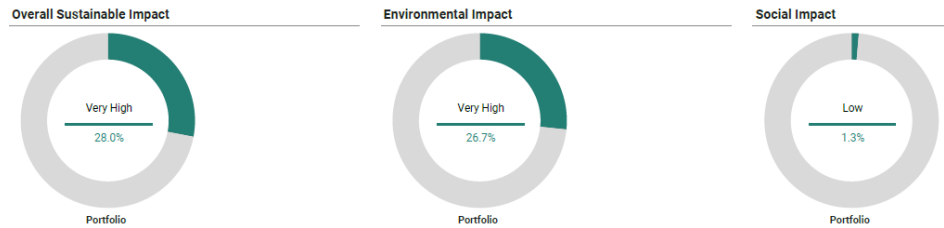
- Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:
  - **ESG rating:** Az Alap a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási jellemzőket az MSCI ESG értékelését használva, összesített ESG-mutatóval méri, amely során az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap a referencia-időszaki súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „AA” összesített ESG-mutatóval rendelkezett (26,81% AAA; 25,49% AA; 44,34% A; 2,22% BBB; 0% BB; 0% B; 0% CCC; 1,14% nem értékelt). Ezen túl, az Alap közvetlenül nem fektetett „B” és „CCC” besorolású vállalatba.
  - **Főbb káros hatások (PAI indikátorok):**

Az Alap a következő főbb káros hatás mutatókat alkalmazta az Alap fenntarthatósági mutatójaként is:

    - PAI 1 – ÜHG-kibocsátás
    - PAI 2 – Karbonlábnyom
    - PAI 4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
    - PAI 5 – A nem megújuló energiafogyasztás és –termelés aránya
    - PAI 10 – Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
    - PAI 14 – Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség
    - választható mutatók közül a PAI 4 – A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések

A fenntarthatósági mutatóként alkalmazott PAI mutatókat az éves PAI számítások során vizsgáljuk. A PAI mutatók figyelembevételéről további információ a „Hogyan vettük figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?” és a „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” c. szakaszokban található.

- Az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:
  - **Fenntartható Fejlesztési Célok (SDG):** A fenntarthatósági célkitűzést az SDGk segítségével vizsgáljuk. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan a 6-os (Tiszta Víz és Alapvető Köztisztaság), 7-es (Megfizethető és Tiszta Energia), 11-es (Fenntartható Városok és Közösségek), 12-es (Felelős Fogyasztás és Termelés), 13-as (Fellépés az Éghajlatváltozás Ellen) és 15-ös (Szárazföldi Ökoszisztémák Védelme) SDG-t használjuk, a társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan pedig az 1-es (A Szegénység Felszámolása), 2-es (Az Éhezés Megszüntetése), 3-as (Egészség és Jólét), 4-es (Minőségi Oktatás), 5-ös (Nemek Közötti Egyenlőség), 10-es (Egyenlőtlenségek Csökkentése) és 16-osat (Béke, Igazság és Erős Intézmények). Akkor teljesül a fenntarthatósági célkitűzés, ha a felsorolt SDGk közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül az MSCI ESG Manager módszertanát használva. Az Alapba csak olyan befektetés kerülhet, amely legalább egy, fent felsorolt SDG-hez igazodik. A referencia-időszakban ez a kritérium teljesült, nem került az Alapba olyan közvetlen kitettség, amely egyik felsorolt SDG-hez sem igazodik, így az alap hozamnövelő eszközei 100%-ban fenntartható befektetésekből álltak. Az Alap környezeti SDGkhez való hozzájárulása a referencia-időszakban 96,55%, a társadalmi SDGk-hez való hozzájárulása pedig 91,79% volt.
  - Az Alap olyan vállalatokban vállalt kitettséget, amelyek bevételének és/vagy kamat és nyereségadó-ráfordítások levonása előtti eredményének (EBIT) és/vagy vállalati értékének (EV) és/vagy egyéb gazdasági tevékenységből származó mutatója alapján (pl. CAPEX, OPEX, bevétel) tevékenységének jelentős része hozzájárul az Alap környezeti célkitűzésének, az éghajlatváltozás mérséklésének eléréséhez. Ezen mutató értékelésére az Alap egészének vonatkozásában kerül sor, vállalva, hogy az Alap eszközeinek minimum 50%-a megfelel ezen kritériumnak. A referencia-időszakban ez a kritérium is teljesült, az Alap eszközeinek 65,15%-a felelt meg ennek a kritériumnak.
- Az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók
  - Százalékban kifejezett aránya azon befektetői találkozókban, ahol az Alapnak lehetősége volt részvényesi szavazati jogával élni és élt is vele. A referencia-időszakban ilyen befektetői találkozóra nem került sor, amelynek fő oka az Alap indulásától eltelt idő rövidsége. A következő referencia-időszakban – amely egy teljes pénzügyi évet fed majd le – törekszünk arra, hogy ezen mutató esetén is pozitív eredményt érjen el az Alap.
  - **Impact score:** A fenntarthatósági célokra pozitív hozzájárulással bíró befektetési komponensek hatása a részvényalap egészére vonatkoztatva mérhető, az „MSCI Overall Sustainable Impact” mutatószámmal. A mutatószám alakulását az alábbi ábra mutatja:



Összességében, a fenntarthatósági mutatókat kiértékelve azt állapítjuk meg, hogy az Alap teljesítette elsődleges, fenntarthatósági célkitűzését: teljesítette és a legtöbb esetben jóval felül is múlta az általa minimálisan vállalt határértékeket, és nagyon magas a hatás-kifejtési mutatószám is, amely – az alap környezeti fókuszával összhangban – nagyrészt a környezeti hatáskomponensnek köszönhető.

- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?** Az Alapra vonatkozóan nem készült korábban időszakos közzététel a fenntarthatósági mutatókról, így az összehasonlítás nem elvégezhető.
- **A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez és vállalja, hogy semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH) a Taxonómia rendeletben részletezett módon.

Az Alap akkor tekint fenntarthatónak egy befektetést, ha az nem sérti jelentős mértékben a környezeti célkitűzését. Ezt az Alap kezelője az egyes kibocsátók szintjén mért kvalitatív és kvantitatív mutatók alapján mérlegeli. Az értékelés általános és iparági mutatókra támaszkodik, tartalmazva a lényeges fenntarthatósági kockázatoknak való kitettséget. A végrehajtás nyomán követésére rendszeres felülvizsgálatok és kockázatalellenőrzések vannak érvényben.

*Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?*

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembevételére két lépcsőben történt: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót figyelembe vettünk. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehetett a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tudott segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytathatott a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Ilyen szerepvállalás a referencia-időszakban nem történt. Az Alapkezelő további közgyűlési szavazással is megerősíthette szerepvállalását, azonban erre sem volt példa a referencia-időszakban.

Az Alap által alkalmazott kizárási lista biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:

- PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

A többi kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót az éves PAI számítások során vizsgáljuk. Amennyiben kedvezőtlen trendet vagy a vállalt szinteknek nem megfelelő értékeket figyelünk meg, intézkedéseket hozunk annak érdekében, hogy a negatív hatás mérséklődjön, illetve hogy a vállalt határértékek teljesüljenek.

A PAI mutatók figyelembevételéről további információ a „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” c. részben található.

*A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:*

A fenntartható befektetéseket hozzáigazítottuk az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez. Az Alap által alkalmazott kizárási kritériumoknak megfelelően az alap közvetlenül nem tarthat olyan kitettséget, amely bármilyen módon sérti az ENSZ Globális Megállapodásának elveit és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek bármelyikét.

**Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?**

Az Alap figyelembe vette és lehetőség szerint mérsékelte befektetéseinek azon társadalomra és környezetre gyakorolt kedvezőtlen hatásait, amelyek a befektetési stratégia szempontjából lényegesek. Tette mindezt a portfóliókezelési döntések, valamint a vitatott magatartással vagy tevékenységekkel kapcsolatos kibocsátók kizárása révén.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.





A VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap a befektetési döntéshozatal során figyelembe vette és mérte a PAI mutatókat, a portfólió egészére vonatkoztatva egyrészt az ESG-értékelésen keresztül, másrészt a portfólió kezelése során is.

Az Alap fókusza a klímaváltozás, így környezeti fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkezik, míg a társadalmi fenntarthatósági célkitűzést nem vállal. Ettől függetlenül fontosnak tartjuk, így mértük és figyelembe vettük a társadalmi kérdésekre vonatkozóan a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, azonban vállaltunk ezekkel kapcsolatban nem minden esetben határoztunk meg. Az Alap által egyes PAI mutatókra vállalt határértékeket és intézkedéseket az Alap Szerződéskötés Előtti Közzététele tartalmazza.

A pontos PAI adatokat a referencia-időszakra vonatkozóan az EET táblában (European ESG Template) tesszük közzé, amelyet kérésre rendelkezésre bocsátunk.

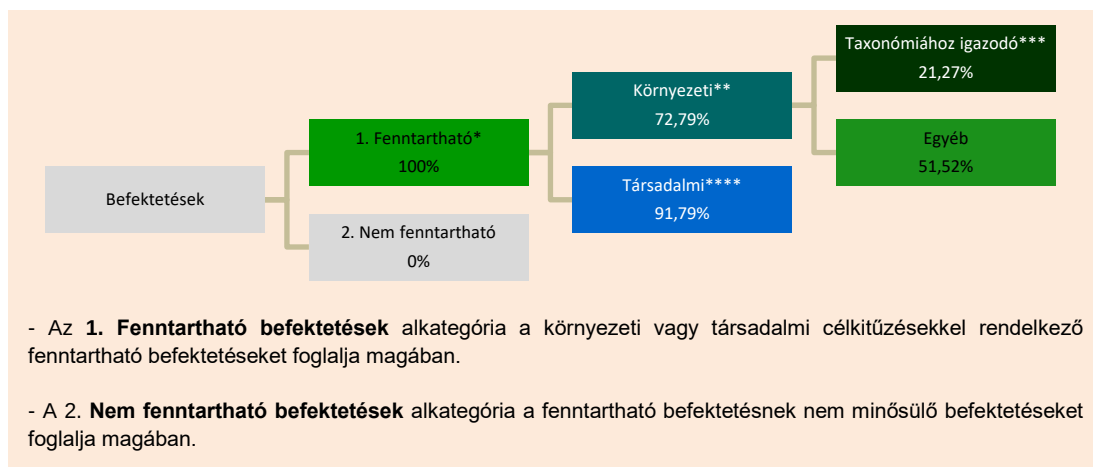
#### Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

| Legnagyobb befektetések                      | Ágazat                | Eszközők %-a | Ország                    |
|----------------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------------------|
| Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF | nem értelmezhető      | 17,69        | Globális                  |
| BNP Paribas Easy ECPI Circular ETF           | nem értelmezhető      | 13,20        | Globális                  |
| Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF  | nem értelmezhető      | 4,35         | Globális                  |
| iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF           | nem értelmezhető      | 4,32         | Globális                  |
| Orsted A/S (DKK)                             | Közművek              | 4,20         | Dánia                     |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S                      | Iparcikk              | 4,02         | Dánia                     |
| Iberdrola Sa                                 | Közművek              | 3,22         | Spanyolország             |
| RWE AG                                       | Közművek              | 2,27         | Németország               |
| First Solar                                  | Információtechnológia | 2,04         | Amerikai Egyesült Államok |
| Enphase Energy Inc                           | Információtechnológia | 2,00         | Amerikai Egyesült Államok |
| Ecolab Inc                                   | Nyersanyagok          | 1,98         | Amerikai Egyesült Államok |
| Neste Oyj                                    | Energiaipar           | 1,73         | Finnország                |
| EDP Renovaveis SA                            | Közművek              | 1,58         | Spanyolország             |
| Sunrun Inc                                   | Iparcikk              | 1,54         | Amerikai Egyesült Államok |
| Nordex SE                                    | Iparcikk              | 1,37         | Németország               |

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz:

#### Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

##### Milyen volt az eszközallokáció?



\* Az **1. Fenntartható befektetések** kategóriába az Alapkezelő azon környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetéseket sorolja, amelyeket például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adó jogszabályok betartása tekintetében.



Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan gazdasági tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**.
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

**\*\* Környezeti kategóriába az Alapkezelő azon fenntartható befektetéseket sorolja, amelyek valamelyik, az uniós taxonómiának megfeleltethető környezeti célkitűzéssel rendelkeznek (Taxonomy eligible). Ennek teljesülését tény vagy külső szolgáltató által becsült (pl. Bloomberg vagy MSCI ESG Manager) adatok alapján vizsgáljuk.**

**\*\*\* Taxonómiához igazodó kategóriába az Alapkezelő azon vállalatok részvényeit sorolja, amelyek jelenleg is megfelelnek az uniós taxonómia „az éghajlatváltozás mérséklése” célkitűzésének a kibocsátók által rendszeresen közzétett adatok alapján.**

**\*\*\*\* Egyes üzleti tevékenységek egynél több fenntartható alkategóriába is beletartozhatnak (társadalmi, környezeti). Ez olyan eredményhez vezethet, amikor a fenntartható alkategóriák összege nem egyezik meg a fenntartható kategória összegével. Ennek ellenére a fenntartható befektetések átfogó kategóriájában minden esetben csak egyszer szerepel egy kibocsátó.**

#### ● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

| Gazdasági ágazat             | Eszközarány % |
|------------------------------|---------------|
| Iparcikkek                   | 24,07         |
| Közművek                     | 18,82         |
| Információtechnológia        | 17,97         |
| Alapvető fogyasztási cikkek  | 9,30          |
| Nyersanyagok                 | 5,95          |
| Egészségügy                  | 3,50          |
| Tartós fogyasztási cikkek    | 3,07          |
| Pénzügyek                    | 2,69          |
| Energiaipar                  | 1,37          |
| Kommunikációs szolgáltatások | 1,33          |
| Ingatlanok                   | 0,61          |
| Nem besorolt                 | 11,34         |

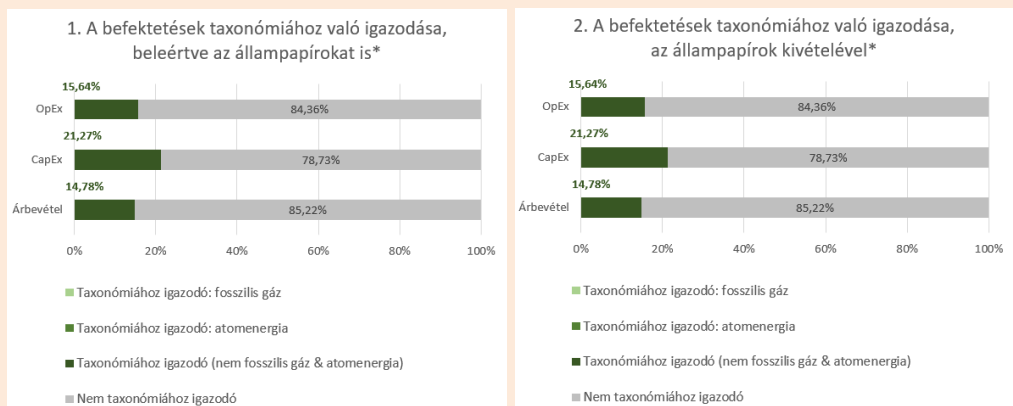


**A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?**

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**



**Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok\* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire vonatkozóan mutatja be a taxonómiához való igazodást.**



\* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

- **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?** Az Alapnak nem volt átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetése.

- **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?** Az Alapra vonatkozóan nem készült korábban időszakos közzététel az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos arányáról, így az összehasonlítás nem elvégezhető.

#### **Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?**

A referencia-időszakban 51,52% volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya (21,27% pedig az uniós taxonómiához igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya). Az Alap az eszközök minimum 50%-ára vállalt környezeti célkitűzést (uniós taxonómiához igazodó és nem igazodó befektetések összessége). Az Alap azért fektetett a taxonómiához nem igazodó gazdasági tevékenységekre irányuló, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre is, mert jelenleg nagyon hiányosak a taxonómiára vonatkozó, cégek által közölt és/vagy külső forrásból (pl. Bloomberg, MSCI ESG Manager) fellelhető adatok, így a befektetési kör túlzottan leszűkült volna, ha az Alap csak a taxonómiához igazodó befektetéseket veszi figyelembe.

#### **Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya a referencia-időszakban 91,79% volt.

#### **Milyen befektetések kerültek a „nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?**

Mivel az Alap eszközeinek 100%-át fektette fenntartható befektetésekre (1. Fenntartható), a 2. Nem fenntartható befektetések aránya 0% volt a referencia-időszakban.

A fenntartható befektetések mellett ettől függetlenül az Alap tartalmazott likviditás célú befektetéseket (pénz- és pénzügyi eszközök: számlapénz, éven belüli állampapír) az ágazatspecifikus szabályokkal összhangban lévő követelményeknek való megfelelés érdekében, amely eszközök megfeleltek a minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékoknak. Az ezeknek a biztosítékoknak való megfelelést a Kizárási Lista biztosította, amelyet az Alap maradéktalanul betartott. Ennek értelmében – többek között - az Alap nem fektetett olyan szuverén devizájába, amely az Alapkezelő Kizárási Listáján szerepel. Ilyen módon az Alapkezelő azt is biztosította, hogy ezen eszközök vonatkozásában is érvényesüljön a DNSH (Do No Significant Harm) elv. A referencia-időszakban az Alap nem kötött fedezeti célú származtatott ügyletet.

#### **Milyen intézkedéseket hoztak a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében a referencia-időszakban?**

Az Alap a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében minden fenntarthatóságra vonatkozó előzetes vállalását teljesítette a referencia-időszakban. Erről részletes tájékoztatás a „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók” c. szakaszban található.

Szerepvállalást a referencia-időszakban nem valósított meg az Alap, amelynek fő oka az indulástól eltelt idő rövidsége. A következő referencia-időszakban – amely egy teljes pénzügyi évet fed majd le – törekszünk arra, hogy az Alap a szerepvállalás tekintetében is értékelhető eredményt érjen el.

#### **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági referenciamutatóhoz képest?**

Az Alap esetében nem jelöltek ki fenntarthatósági referenciamutatót.

- **Miben tért el a referenciamutató az általános piaci indexektől?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik a fenntartható befektetési célkitűzéshez?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?** Nem alkalmazható

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntarthatósági célkitűzést.