

VIG GreenTrend Equity Fund

Éves beszámoló 2025. december 31.

Budapest, 2026. április 30.

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

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 Equity Fund

2025. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	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.)	1 366 190	1 676 227
I. Követelések	879	948
1. Követelések	879	948
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	1 297 914	1 567 243
1. Értékpapírok	1 329 232	1 453 583
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-31 318	113 660
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	-31 318	113 660
III. Pénzeszközök	67 397	108 036
1. Pénzeszközök	67 397	108 036
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	295
Eszközök összesen (A+B+C+D)	1 366 190	1 676 522
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	1 363 187	1 673 290
I.Indulótőke	1 386 364	1 629 996
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 386 364	1 686 577
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	56 581
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-23 177	43 294
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5 159	- 4 659
2. Értékelési különbözet tartaléka	-31 318	113 955
3. Előző év(ek) eredménye	0	2 982
4. Üzleti év eredménye	2 982	- 68 984
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 528	2 836
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 528	2 836
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	475	396
Források összesen (E+F+G+H)	1 366 190	1 676 522

Budapest, 2026. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG GreenTrend Equity Fund

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	11 350	50 099
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 070	96 215
III. Egyéb bevételek	12	3
IV. Működési költségek	5 128	14 724
V. Egyéb ráfordítások	182	8 147
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	2 982	-68 984

Budapest, 2026. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG GreenTrend Equity Fund
- Kiegészítő melléklet -
2025. 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.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-648/2025. számú határozata alapján 2025. szeptember 25-i hatállyal az Alap neve megváltozott: VIG GreenTrend Equity Fund.

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 tisztségviselő 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 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 szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

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 különbségét 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 tartalékával 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 pénzügyi értékre 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 az üzleti év végén nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján az alábbiak szerint alakul:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	35	35	n/a
Osztalékkövetelés	879	913	34	4%
Követelések összesen:	879	948	69	8%

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 329 232	1 453 583	124 351	9%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	0	0	n/a
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről	-31 318	113 659	144 977	-463%
Értékpapírok összesen:	1 297 914	1 567 242	269 328	21%

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 kamatszelvénye alapján 2025.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** a következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
HUF	2 112	14 047	11 935	565%
EUR	50 746	20 414	-30 332	-60%
USD	12 366	58 952	46 586	377%
GBP	668	9 817	9 149	1370%
CAD	781	1 533	752	96%
DKK	373	1 988	1 615	433%
NOK	319	299	-20	-6%
CZK	0	663	663	n/a
JPY	32	323	291	909%
Összesen:	67 397	108 036	40 639	60%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás az üzleti év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, melyeket az alábbi táblázat részletez.

adatok Ft-ban					
Ügylet	nyitott mennyiség	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	132 000	2026. 01. 26.	24,226	24,2363	- 893,00
Deviza határidő Vétel	93 000	2026. 01. 26.	24,296	24,2365	3 628,00
Deviza határidő Vétel	72 000	2026. 01. 26.	24,355	24,2366	5 571,00
Deviza határidő Vétel	84 000	2026. 01. 26.	24,399	24,2367	8 894,00
Deviza határidő Vétel	90 000	2026. 02. 26.	24,434	24,2703	9 602,00
Deviza határidő Vétel	69 000	2026. 01. 26.	24,705	24,2375	20 786,00
Deviza határidő Vétel	112 000	2026. 01. 26.	24,709	24,2375	34 023,00
Deviza határidő Vétel	600 000	2026. 01. 08.	24,77	24,2175	213 073,00
Összesen:					294 684,00

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2024	2025	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 386 364	1 629 996	243 632	18%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 386 364	1 686 577	300 213	22%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	56 581	56 581	n/a
Tőkenövekmény:	2024	2025		
visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	5 159	-4 659	-9 818	-190%
értékelési különbözetéből	-31 318	113 955	145 273	-464%
előző évek eredményből	0	2 982	2 982	n/a
üzleti év eredményéből	2 982	-68 984	-71 965	-2413%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére az üzleti évben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A Kötelezettségek értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
VIG Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.)	1 828	1 747	-81	-4%
Erste (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)	67	114	47	70%
Union. (forg. jut.)	450	690	240	53%
Alfa (forg jut.)	3	32	29	967%
KPMG Hungária Kft. (audit díj)	180	253	73	41%
Összesen:	2 528	2 836	308	12%

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			
Passzív időbeli elhatárolások	2024	2025	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	215	51	-164	-76%
Felügyeleti díj	107	142	35	33%
Különadó	153	203	50	33%
Összesen:	475	396	-79	-17%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 676 522 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 68 984 eFt veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 244	2 223	979	79%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	0	3 919	3 919	n/a
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	2 501	31 371	28 870	1154%
Kapott osztalék	2 398	12 586	10 188	425%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	5 207	0	-5 207	-100%
Összesen:	11 350	50 099	38 749	341%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2024	2025	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árvesztesége	0	21 453	21 453	n/a
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	3 070	66 943	63 873	2081%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	7 819	7 819	n/a
Összesen:	3 070	96 215	93 145	3034%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	2 295	8 676	6 381	278%
Letétkezelői díj	181	616	435	240%
Ügynöki jutalékok	0	4	4	n/a
Főforgalmazói jutalék	182	736	554	304%
Forgalmazói jutalék	452	2 545	2 093	463%
Felügyeleti díj	127	517	390	307%
Bankköltség	-33	40	73	-221%
Tranzakciós díjak	544	257	-287	-53%
Könyvvizsgálói díj	395	506	111	28%
Megbízási díj	985	827	-158	-16%
Összesen:	5 128	14 724	9 596	187%

Az Alap 2025-ben 3 eft büntető jutalékot mutatott ki az egyéb bevételek, és 736 eFt különadót és 7 411 eFt értékvesztést az egyéb ráfordítások között.

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, 2025.12.31-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 mérleg sorok 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 költség típusonként, 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.

Budapest, 2026. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG GreenTrend Equity Fund

2025. év

Megnevezés	2024	2025
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 982	-68 984
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 -/+	-1 330 111	-124 420
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	2 528	308
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	475	-79
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-1 324 126	-193 175
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
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	1 386 364	300 213
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	5 158	-66 400
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
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	1 391 522	233 813
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	67 396	40 638

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF összesen	EUR	Deka MSCI World Climate Change	20 170	272 821 356	304 760 773	-				31 939 418
First Trust Global Wind Energy ETF összesen	USD	First Trust Global Wind Energy ETF	12 400	65 897 537	83 362 192	-				17 464 655
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF összesen	USD	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	7 175	59 022 501	69 710 252	-				10 687 751
Invesco Solar Energy UCITS ETF összesen	USD	Invesco Solar Energy UCITS ETF	17 680	109 323 297	150 256 814	-				40 933 517
iShares Global Clean Energy UCITS ETF összesen	GBP	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	12 400	38 721 277	38 403 213	-				318 064
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	4 670	63 890 175	68 888 034	-				4 997 859
Befektetési jegyek összesen:			74 495	609 676 143	715 381 277	105 705 134	-	-	-	105 705 134
										-
										-
Kamatkozó papírok összesen:			-	-	-	-				-
										-
										-
Badger Meter Inc összesen	USD	Badger Meter Inc	152	11 329 778	8 706 519	-				2 623 259
Boralex Inc összesen	CAD	Boralex Inc	1 109	10 159 724	6 732 563	-				3 427 161
Cadeler A/S összesen	NOK	Cadeler A/S	3 410	8 387 670	5 343 691	-				3 043 980
California Water Service Group összesen	USD	California Water Service Group	5	10 695 643	7 812 511	-				2 883 132
Ecolab Inc összesen	USD	Ecolab Inc	297	27 323 073	25 606 395	-				1 716 678
EDP Renovaveis SA összesen	EUR	EDP Renovaveis SA	19 615	21 827 526	18 203 567	-				3 623 958
EDP SA összesen	EUR	EDP SA	9 302	14 321 475	14 035 239	-				286 236
Energy Recovery Inc összesen	USD	Energy Recovery Inc	3	17 625 845	12 068 371	-				5 557 474
First Solar összesen	USD	FIRST SOLAR, INC.	1	60 284 624	70 779 354	-				10 494 730
Hitachi Ltd összesen	JPY	Hitachi Ltd	905	8 409 614	9 301 611	-				891 997
Iberdrola Sa összesen	EUR	IBERDROLA FINANZAS SA	7 815	58 802 619	74 153 003	-				15 350 384
Intesa Sanpaolo Bank összesen	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	7 696	31 893 795	33 772 910	-				1 879 115
Itron Inc összesen	USD	Itron INC	582	24 272 079	17 749 301	-				6 522 778
Kuraray Co Ltd összesen	JPY	Kuraray Co Ltd	2 335	11 477 197	7 769 626	-				3 707 571
Mettler-Toledo International Inc összesen	USD	Mettler-Toledo International I	0	10 577 860	9 615 477	-				962 383
Mueller Water Products Inc összesen	USD	Mueller Water Products Inc	16	12 553 056	12 383 753	-				169 303
National Grid PLC összesen	GBP	NATIONAL GRID PLC	100 321	40 118 955	40 654 900	-				535 945
NEL ASA összesen	NOK	NEL ASA	13 690	10 916 145	4 983 697	-				5 932 448
Nexans SA összesen	EUR	Nexans SA	203	10 496 244	9 842 114	-				654 130
NEXTracker Inc összesen	USD	NEXTracker Inc	0	26 317 411	47 776 473	-				21 459 062
Northland Power Inc összesen	CAD	Northland Power Inc	3 330	19 103 384	14 246 105	-				4 857 280
Orsted A/S (DKK) összesen	DKK	ORSTED A/S	126 650	109 089 135	79 957 438	-				29 131 697
Pentair PLC összesen	USD	Pentair PLC	3	10 875 653	10 944 531	-				68 878
Prysmian SpA összesen	EUR	Prysmian SpA	116	33 370 702	38 683 970	-				5 313 268
Republic Services összesen	USD	REPUBLIC SERVICES, INC.	3	23 977 696	21 507 034	-				2 470 662
RWE AG összesen	EUR	RWE AG	2 931	37 691 449	51 126 031	-				13 434 582
Schneider SA összesen	EUR	Schneider Electric SE	280	23 760 853	25 348 529	-				1 587 676
SSE PLC összesen	GBP	SSE PLC	2 133	39 845 059	41 014 717	-				1 169 657
VESTAS WIND SYSTEMS A/S összesen	DKK	Vestas Wind Systems A/S	1 726	60 627 716	77 216 407	-				16 588 691
Waste Management összesen	USD	WASTE MANAGEMENT, INC.	3	26 769 660	24 605 591	-				2 164 069
Xylem Inc. összesen	USD	Xylem Inc.	669	31 004 807	29 920 514	-				1 084 294
Részvények összesen:			305 301	843 906 448	851 861 940	7 955 493				7 955 493
										-
										-
Diszkont papírok összesen:			-	-	-	-				-
Total:			379 796	1 453 582 591	1 567 243 217	113 660 627	-	-	-	113 660 627

"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
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	1 673 287 803 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,020155	23 796 540	24 276 159 HUF
C	CZK	1,102798	1 149 103	1 267 228 CZK
F	EUR	1,062661	3 169 950	3 368 582 EUR
V	USD	1,115313	902 522	1 006 595 USD

A tárgynapi netto eszközérték

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				3 039 844	100,00%
Bizományosi díj				701 341	23,07%
Egyéb kötelezettség				473 280	15,57%
Tranzakciós díj				54 726	1,80%
Könyvvizsgálói díj				303 742	9,99%
Vezető forgalmazó díja				205 307	6,75%
PSZAF díj				142 206	4,68%
Letétkezelői díj				56 725	1,87%
Vagyonkezelői díj				1 102 517	36,27%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	3 039 844	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Pályaszámla, készpénz:				108 035 777	6,44%
számla	deviza	egyenleg	érték		%
GreenTrend Alap - USD - Erste	USD	179 503,36	58 952 493	3,52%	
GreenTrend Alap - NOK - Erste	NOK	9 170,89	299 154	0,02%	
GreenTrend Alap - JPY - Erste	JPY	153 984,00	322 858	0,02%	
GreenTrend Alap - HUF - Erste	HUF	14 046 901,00	14 046 901	0,84%	
GreenTrend Alap - GBP - Erste	GBP	22 240,96	9 815 603	0,59%	
GreenTrend Alap - EUR - Erste	EUR	52 967,97	20 413 856	1,22%	
GreenTrend Alap - DKK - Erste	DKK	38 528,23	1 988 057	0,12%	
GreenTrend Alap - CAD - Erste	CAD	6 398,11	1 533 435	0,09%	
GreenTrend Alap - CZK - Erste	CZK	41 672,08	663 420	0,04%	
II/2. Egyéb követelés:			957 108	0,06%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés			15 908	0,00%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			912 979	0,05%	
Egyéb követelés			9 120	0,00%	
Befektetési jegy jegyzés			19 101	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	1 567 243 220	93,48%
II/4.1. Állampapírok:				%	
II/4.1.1. Kötvények:				%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:				%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				%	
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:				851 861 942	50,81%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				%	
II/4.3.2. Külföldi részvények:				851 861 942	50,81%
Badger Meter Inc	US0565251081	USD	152	8 706 519	0,52%
Borex Inc	CA09950M3003	CAD	1 109	6 732 563	0,40%

Cadeler A/S	DK0061412772	DKK	3 410	5 343 691	0,32%
California Water Service Group	US1307881029	USD	549	7 812 511	0,47%
Ecolab Inc	US2788651006	USD	297	25 606 395	1,53%
EDP Renovaveis SA	ES0127797019	EUR	3 923	18 203 567	1,09%
EDP SA	PTEDP0AM0009	EUR	9 302	14 035 239	0,84%
Energy Recovery Inc	US29270J1007	USD	2 724	12 068 371	0,72%
First Solar	US3364331070	USD	825	70 779 354	4,22%
Hitachi Ltd	JP3788600009	JPY	905	9 301 611	0,55%
Iberdrola Sa	ES0144580Y14	EUR	10 420	74 153 003	4,42%
Intesa Sanpaolo Bank	IT0000072618	EUR	14 800	33 772 910	2,01%
Itron Inc	US4657411066	USD	582	17 749 301	1,06%
Kuraray Co Ltd	JP3269600007	JPY	2 335	7 769 626	0,46%
Mettler-Toledo International Inc	US5926881054	USD	21	9 615 477	0,57%
Mueller Water Products Inc	US6247581084	USD	1 583	12 383 753	0,74%
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	8 070	40 654 900	2,42%
NEL ASA	NO0010081235	NOK	68 450	4 983 697	0,30%
Nexans SA	FR0000044448	EUR	203	9 842 114	0,59%
NEXTracker Inc	US65290E1010	USD	1 670	47 776 473	2,85%
Northland Power Inc	CA6665111002	CAD	3 330	14 246 105	0,85%
Orsted A/S (DKK)	DK0060094928	DKK	12 665	79 957 438	4,77%
Pentair PLC	IE00BL509M33	USD	320	10 944 531	0,65%
Prismian SpA	IT0004176001	EUR	1 162	38 683 970	2,31%
Republic Services	US7607591002	USD	309	21 507 034	1,28%
RWE AG	DE0007037129	EUR	2 931	51 126 031	3,05%
Schneider SA	FR0000121972	EUR	280	25 348 529	1,51%
SSE PLC	GB0007908733	GBP	4 265	41 014 717	2,45%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0061539921	DKK	8 630	77 216 407	4,61%
Waste Management	US94106L1098	USD	341	24 605 591	1,47%
Xylem Inc.	US98419M1009	USD	669	29 920 514	1,78%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				715 381 278	42,67%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				715 381 278	42,67%
Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF	DE000ETFL581	EUR	20 170	304 760 773	18,18%
First Trust Global Wind Energy ETF	US33736G1067	USD	12 400	83 362 192	4,97%
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	US37954Y6243	USD	7 175	69 710 252	4,16%
Invesco Solar Energy UCITS ETF	IE00BM8QRZ79	USD	17 680	150 256 814	8,96%
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNHC34	GBP	12 400	38 403 213	2,29%
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	IE00BM67HQ30	USD	4 670	68 888 034	4,11%
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 nennyiség	294 684	0,02%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				294 684	0,02%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				294 684	0,02%
CZK/EUR 26.01.08 Forward Vétel			600 000	213 073	0,01%
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel			562 000	72 008	0,00%
CZK/EUR 26.02.26 Forward Vétel			90 000	9 602	0,00%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				1 676 530 789	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG GreenTrend Equity Fund
- Üzleti jelentés -
2025. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Sokfajta jelzővel illelhetjük a tőkepiacok 2025-ös évét, ám az „unalmas” biztosan nem tartozik közéjük: a piacokat számos hír és esemény korbácsolta fel, hol jelentős bizonytalanságot, hol hurráoptimizmust szállítva az árfolyamoknak.

Az év első felében a bizonytalanságé volt a főszerep: az ezidőszaki teljesítményeket egyértelműen a másodszer megválasztott Donald Trump intézkedései formálták. Az Egyesült Államok elnökének januári beiktatását követően az adminisztráció április elején az 1930-as évek óta nem látott magasságokba emelte az USA importvámjait, mely egyfelől alapjaiban rengette meg az elmúlt években kialakult globális kereskedelmi (és az USA-ba vetett bizalmi) rendszert, másfelől pedig jelentős pesszimizmust és bizonytalanságot vitt a piacokra, hisz az elemzők és a befektetők egyaránt jelentős negatív sokkot vártak a hirtelen megemelkedett vámoktól.

Ugyanakkor, az áprilisi bejelentéseket követően az intézkedések jelentősen finomodtak: számos országgal, többek között Kínával és az EU-val is sikerült megállapodást kötni, összességében az eredetihez képest jelentősen alacsonyabb vámszintek mellett, melynek hatására a piacok rögtön optimistává váltak és szinte azonnal visszadolgozták az elszenvedett korrekciót – kiváló lehetőséget biztosítva azoknak, akik jó érzékkel a korrekció alján vásároltak be.

És bár az elemzők még az új, alacsonyabb vámszintektől is vártak inflációs hatást, ez végül (egyelőre) nem jelentkezett, mely teret adhatott a jegybankoknak arra, hogy – óvatosan ugyan, de – folytathassák a már megkezdett monetáris lazítást. Az év első, viharosabb fele után így visszatért a kockázatvállalási kedv a tőkepiacokra: a 2025-ös év lehetett az első olyan év a pandémia óta, ahol az összes főbb eszközosztály pozitív eredményt könyvelhetett el.

Az áprilisi turbulencia azonban nem tűnt el nyomtalanul: a befektetők továbbra is bizalmatlanok az USA-val szemben, melyet a 2025-ös évben folyamatosan és jelentősen gyengülő dollár is jelez. A dollár gyengülése, a középtávon mégiscsak felszökő inflációtól való félelem és a jegybanki tartalékok diverzifikációja hihetetlenen eredményezett a nemesfémekben: az arany több, mint 80%-os, míg az ezüst még ennél is nagyobb, közel 150%-os erősödést tudhat maga mögött.

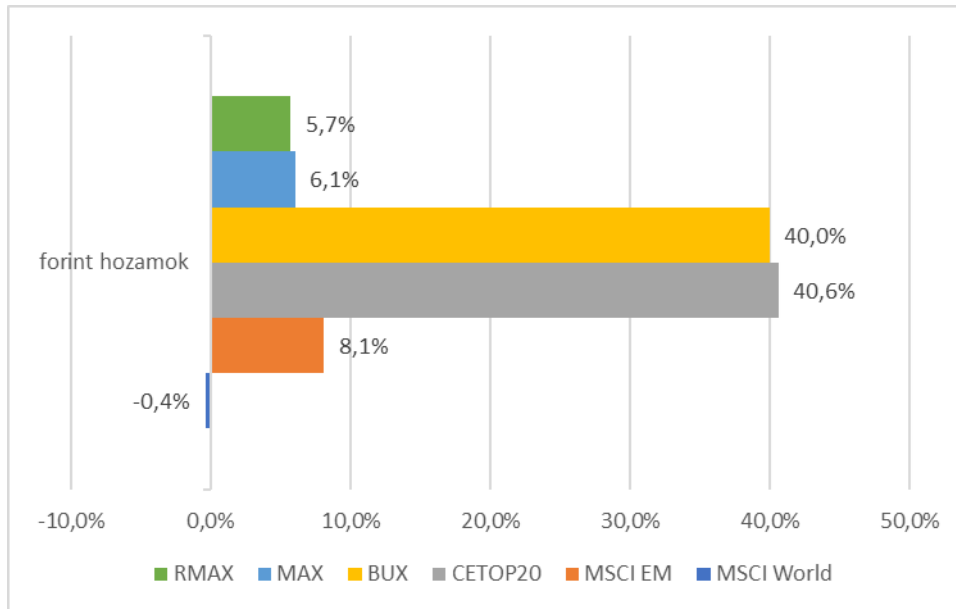
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és a túlzott restriktív kockázata is előtérbe kerüljön. Ugyanakkor, a kötvény- és részvénypiaci árazásban azért visszatérő elem maradt, hogy gyenge növekedési környezetben meddig vágható a kamat úgy, hogy mindeközben az infláció ne térjen vissza kellemetlen meglepetésként.

A fejlett piaci kötvények közül az Egyesült Államok államkötvényei voltak a legjobban teljesítők 2025-ben: 6,3%-os hozamot könyvelhettek el. Ezt támogatta, hogy a Federal Reserve az irányadó kamatszintet összesen 75 bázisponttal csökkentette, elsősorban a munkaerőpiac helyzetével kapcsolatos növekvő félelmek miatt, továbbá, hogy a vámoktól várt infláció is elmaradt. Ugyanakkor, az USA-ban továbbra is aggodalom övezi mind a vámok késő, de végül megjelenő inflációs hatását, illetve az államadósság fenntarthatóságát, kiváltképp a fiskális lazításokat tartalmazó „One Big Beautiful Bill” költségvetési csomag májusi elfogadásának árnyékában, így nem kizárt, hogy a jövőben ez a kötvénypiac teljesítményében is megjelenik majd.

Az amerikai részvénypiacok az áprilisi „vám-sokk” után gyors, V alakú felpattanást mutattak, és 2025-ben új csúcokra emelkedtek, ám az S&P 500 közel 18%-os növekedését döntően az MI-vezérelt IT- és kommunikációs szektor húzta. A technológiai óriások teljesítménye szétvált, és a dollár gyengülése miatt euróban és forintban számolva az USA részvénypiac a főbb régiók közül a leggyengébben teljesített. Európa ezzel szemben több mint 20%-os hozamot ért el a kedvező értékeltség, a fiskális élénkítési várakozások és az USA-ból érkező tőke hatására, különösen a pénzügyi, telekommunikációs és

védelmi szektorban. A fejlett piacok közül Japán lett a nyertes közel 26%-os emelkedéssel, amit a gazdaságélénkítő politika, az MI-hez kapcsolódó beruházások és a bankszektor újraárazása támogatott. A feltörekvő piacok jól teljesítettek, ezen belül a közép-európai régió is kiemelkedő részvénypiaci hozamokat produkált.

Ábra: A főbb eszközosztályok forintban elért hozama 2025-ben



forrás: Bloomberg

Hazai gazdasági környezet

2025 kettős képet mutatott Magyarországon: miközben a reálgazdaság csak mérsékelt növekedést produkált, a pénzügyi piacok — különösen a részvénypiac és a forint árfolyama — viszonylag erősek voltak. A gazdasági növekedés lassú maradt, a GDP bővülése az év egészében csak 0,3% lett, ami még a 2024-es bővülés mértékét is alulmúlta.

2025 során a háztartások fogyasztása folyamatosan bővült, és ez maradt az egyik legfontosabb tényező a gazdasági teljesítmény alakulásában, amit támogatott a magas bérdinamika is, ami ugyan egyszámjegyűvé lassult, de még mindig magasnak tekinthető. Az egyik leggyengébb pont továbbra is a beruházási aktivitás volt. A beruházások volumene jelentősen elmaradt a 2024-es szinttől: az év/év adatok szerint a beruházási volumen az III. negyedévben 4%-kal visszaesett, és a trend egész évben lefelé mutatott. Ez azt jelzi, hogy a vállalati szektorban továbbra is alacsony a bizalom, a kapacitásbővítések üteme alacsony, és a külföldi beruházások is visszafogottak maradtak — amit a külső kereslet (német autóipar) gyengesége magyaráz. A korábbi nagy autóipari és akkumulátorgyár beruházások is lassabban fejeződnek be, mint tervezték.

A magyar infláció mérséklődött, de az MNB célja (3%) felett maradt, ezért a monetáris politika 2025 során viszonylag szigorú maradt.

Ebben az évben jelentős változás történt a jegybanki vezetésben: Varga Mihály, korábbi pénzügyminiszter került a Magyar Nemzeti Bank élére. Ez egy új fejezetet nyitott az MNB működésében, de a félelmekkel ellenében a hangsúly egyértelműen a forint stabilitásán és az infláció tartós letörésén volt. Varga Mihály több ízben is határozottan kijelentette, hogy vége annak a korszaknak, amikor a gyengébb forint versenyképességi előnyt jelentett, helyette a stabil árfolyamot tartja kulcsfontosságúnak az árstabilitás eléréséhez és fenntartásához.

Ennek megfelelően a jegybanki alapkamat egész évben 6,50% maradt, és a Monetáris Tanács több kamatdöntésénél sem változtatta az irányadó rátát, hangsúlyozva a szigorú és óvatos monetáris politika fenntartását. A magas kamatszint és a politikai üzenetek egyaránt azt tükrözték, hogy az MNB célja a

forint árfolyamának stabilizálása és az inflációs várakozások letörése volt, még akkor is, ha más fejlett jegybankok — például az Európai Központi Bank vagy a Federal Reserve — kamatot csökkentettek.

Ez a stratégia 2025 során részben sikeresnek bizonyult: a forint viszonylag stabilan teljesített és több hullámvölgyet is jól viselt, különösen az euróval szemben, ahol a deviza sokszor érzéketlen maradt a globális piaci ingadozásokra, így a magyar fizetőeszköz az egyik legjobban teljesítő valuta lett a közép-kelet-európai térségben az évben.

A fiskális oldal viszont tartós kihívásokat mutatott: a költségvetési hiány többször módosítás után 5% körüli szinten alakulhatott, az államadósság pedig ha kis mértékben is, de újra emelkedett, ami hosszabb távon kockázatot jelent a gazdasági stabilitásra.

Ezzel párhuzamosan a magyar részvény piac 2025 egyik nagy nyertese volt. A Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elérve. A ralit elsősorban a nagy blue chippek – az OTP Bank, a MOL, a Richter és a Magyar Telekom – húzták. A kedvező teljesítmény nemzetközi összevetésben is figyelemre méltó volt, a BUX a globálisan legjobban teljesítő indexek közé került.

Összességében elmondható, hogy a pénzügyi piacok rövid távú optimizmusa mögött továbbra is jelentős strukturális növekedési és költségvetési kihívások állnak, amelyek a következő évek gazdaságpolitikájának kulcskérdései lesznek, a 2026-os választási eredmények alakulásától függetlenül.

Az Alap főbb jellemzői

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 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 szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

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

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 24,28 millió forint („HUF-R” sorozat), 3,37 millió EUR („EUR-I” sorozat) és 1,01 millió USD („USD-I” sorozat), 1,27 millió CZK („CZKh-R” 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, 2026. 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: 875500900K553NJWTR52

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: 85,95%

- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe: 69,03%
- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe: 16,92%

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: 14,05%

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 kitétséget, 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 69,03%-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-elnyelések 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.

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

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

Az Alap által használt fenntarthatósági mutatók a következők:

● Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- **ESG rating:** Az Alap a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási 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 rendelkezik (32,07% AAA; 25,12% AA; 37,74% A; 2,57% BBB; 1,99% BB; 0% B; 0% CCC; 0,51% nem értékelt). Ezen túl, az Alap közvetlenül nem fedetett „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 kitétség
- 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 kitétség
- választható mutatók közül a PAI 4 – A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések

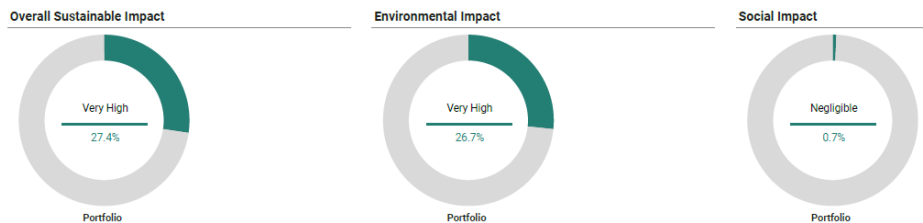
A fenntarthatósági mutatóként alkalmazott PAI mutatókat az éves PAI számítások során vizsgáljuk. A PAI mutatók figyelembevételéről további információ a „Hogyan vettük figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?” és a „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék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

● Az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- **Fenntartható Fejlődési 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 (Szárzsföldi 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 esetben „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 kitétség, 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 85,95%, a társadalmi SDGk-hez való hozzájárulása pedig 14,05% volt.
- Az Alap olyan vállalatokban vállalt kitétséget, amelyek bevételeinek 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 64,08%-a felelt meg ennek a kritériumnak. A hozamnövelő eszközökre vetítve ez az arányszám 69,03% volt a 2025-ös évben átlagosan.

● Az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók

- Százalékban kifejezett aránya azon befektetői találkozónak, ahol az Alapnak lehetősége volt részvényesi szavazati jogával élni és élt is vele. A 2025-ös évben ilyen befektetői találkozóra nem került sor, azonban az ISS Engagement Services rendszeren keresztül az Iberdrola céggel kapcsolatban az Alapkezelő részt vett a kollektív szerepvállalási tevékenységben. Az ISS megkeresése a cég környezeti és emberi jogok területein feltárt potenciális problémákra vonatkoztak, azonban válasz hiányában ez a kezdeményezés felfüggesztésre került. Az Iberdrola 2025-ben a portfólió 3,3%-át tette ki.
- **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 mutatószáma is, amely – az alap környezeti fókuszával összhangban – nagyrészt a környezeti hatáskomponensnek köszönhető.

- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?** Az Alap 2024.08.26-án indult, így az előző referencia-időszaki eredmények a 2024.08.26-2024.12.31. közötti időszakra vonatkoznak.

- **Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:**

- **ESG rating:** Az Alap mind az előző referencia-időszakban mind a 2025-ös évben „AA” összesített ESG mutatóval rendelkezett az éves súlyozott eszközallokációt tekintve és közvetlenül nem fektetett „B” és „CCC” besorolású vállalatba.
- **Főbb káros hatások (PAI indikátorok):** A fenntarthatósági mutatóként alkalmazott PAI mutatók körében a 2025-ös évben nem történt változás. A 2025-ös és 2024-es évek közötti, értékeket összehasonlító táblázat jelen dokumentum végén található.

- **Az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:**

- **Fenntartható Fejlesztési Célok (SDG):** A fenntarthatósági célkitűzés vizsgálatához használt SDGk körében sem a környezeti sem pedig a társadalmi kategóriában nem történt változás 2025-ben az előző referencia-időszakhoz képest és az erre vonatkozó kritérium mindkét időszakban teljesült. Az Alap környezeti SDGkhez való hozzájárulása a 2024-es referencia-időszakban 96,55%, a társadalmi SDGk-hez való hozzájárulása pedig 91,79% volt, 2025-ben pedig a környezeti tekintetben 85,95%, a társadalmi pedig 14,05%. (2024-ben az egyes üzleti tevékenységek még egynél több fenntartható alkategóriába is beletartozhatnak (társadalmi, környezeti), míg 2025-ben az ilyen fajta számolás már nem volt engedélyezett).
- **Taxonómiához igazítható befektetések:** A 2024-es referencia-időszakban a Taxonómiához igazítható befektetések értéke 72,79% volt a hozamnövelő eszközök tekintetében, az Alap egészének vonatkozásában pedig 65,15% a referencia-időszaki átlagos eszközállományt tekintve. 2025-ben az Alap egészének vonatkozásában ez a mutató 64,08%-ot vett fel az éves átlagos eszközállományt tekintve, míg a hozamnövelő eszközökre vetítve ez az arány 69,03% volt átlagosan.

- **Az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók:**

- **Részvényesi szerepvállalás:** Sem a 2024-es referencia-időszakban, sem pedig 2025-ben nem került sor befektetői találkozóra. 2025-ben azonban, az ISS Engagement Services-en keresztül közvetetten az Alap megvalósított részvényesi szerepvállalást, összesen a portfólió 3,3%-ának esetében.
- **Impact score:** Az impact score tekintetében nem történt lényeges változás az előző referencia-időszakhoz képest a 2025-ös évben. Az Alap hatás-kifejtési mutatószáma mindkét időszakban nagyon magas volt (Overall Sustainable Impact 28,0% a 2024-es referenciaidőszakban és 27,4% 2025-ben), amely – az alap környezeti fókuszával összhangban – nagyrészt a környezeti hatáskomponensnek köszönhető (26,7% a 2024-es referenciaidőszakban 2025-ben is).

- ***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 kockázatellenőrzések 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 továbbá 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:

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

- PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétség

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:

- 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 lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség.

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 kitétséget, 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 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 vállaltást ezekkel kapcsolatban nem minden esetben határoztunk meg. Az Alap által egyes PAI mutatókra vállalt határértékeket és intézkedéseket az Alap Kezelési Szabályzatának 1. sz. melléklete (SFDR RTS III. melléklete) tartalmazza.

A pontos PAI adatokat a jelen dokumentum végén található táblázatban tesszük közzé.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF	nem értelmezhető	19,83	Globális
Orsted A/S (DKK)	Közművek	4,74	Dánia
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	nem értelmezhető	4,36	Globális
Invesco Solar Energy UCITS ETF	Közművek	4,15	Globális
iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	nem értelmezhető	3,85	Globális
US T-BILL 08/07/25	nem értelmezhető	3,75	Amerikai Egyesült Államok
BNP Paribas Easy ECPI Circular ETF	nem értelmezhető	3,32	Globális
Iberdrola Sa	Közművek	3,30	Spanyolország
First Trust Global Wind Energy ETF	Közművek	3,24	Globális
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	Közművek	3,14	Globális
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Iparcikkek	2,93	Dánia
First Solar	Információtechnológia	2,34	Amerikai Egyesült Államok
RWE AG	Közművek	2,26	Németország
Ecolab Inc	Nyersanyagok	1,84	Amerikai Egyesült Államok
Waste Management	Iparcikkek	1,70	Amerikai Egyesült Államok

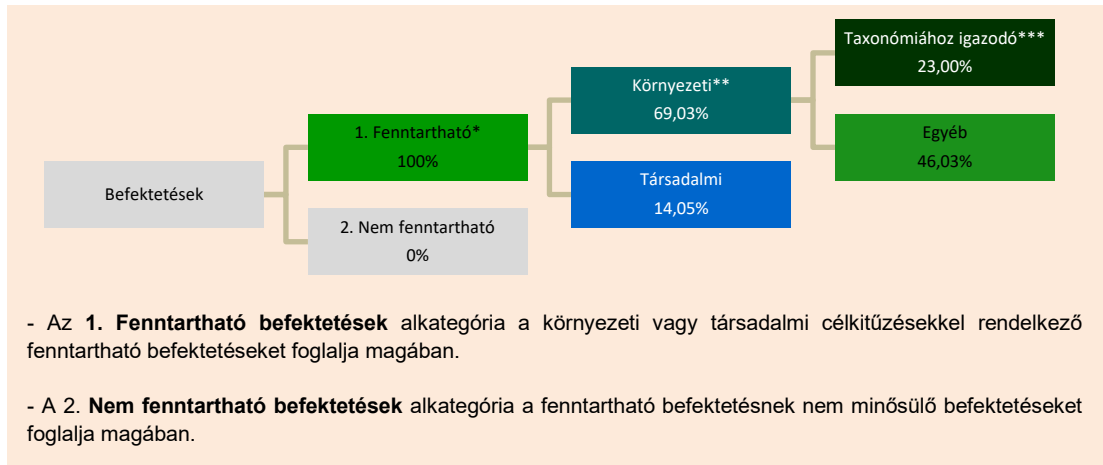
Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

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



Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

● **Milyen volt az eszközallokáció?**



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 célkitűzésekhez 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.

* 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 adójogszabályok betartása tekintetében.

** **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. Így a Környezeti és Társadalmi kategóriák összege kevesebb lehet, mint a Fenntartható kategória összege. Az SDG-eket alapul véve ezen, Környezeti kategória értéke 85,95%.

*** **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.

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

Gazdasági Ágazat	Gazdasági Alágazat	Eszközarány %
Közművek	Elektromos Közművek	29,87
	Független Energiatermelők és Megújuló Energiaforrásokból Származó Villamosenergia-termelők	11,03
	Vegyes Közművek	5,73
	Vízi Közművek	0,26
	Nem Besorolt	1,11
Iparcikkek		11,75
		17,82
Információtechnológia	Kereskedelmi és Szakmai Szolgáltatások	3,55
	Tőkejavak	14,27
		6,30
Nyersanyagok	Félvezetők és Félvezetőipari Berendezések	3,26
	Technológiai Hardver és Berendezések	3,05
Egészségügy		3,00
	Vegyszerek	3,00
Energiaipar	Gyógyszeripar, Biotechnológia és Élettudományok	0,74
		0,74
Pénzügyek	Olaj, Gáz és Felhasznált Üzemanyagok	0,43
		0,43
Nem Besorolt		0,26
	Bankok	0,26
		41,57



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?

Igen:

Fosszilis

gázba Atomenergiába

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 viszonyítva 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 Uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya nőtt a korábbi referencia-időszakokhoz képest. A 2024-es referencia-időszakban 15,64% (OpEx), 21,27% (CapEx) és 14,78% (Árbevétel) értékeket vettek fel a mutatók, míg 2025-ben 19,08% (OpEx), 23,00% (CapEx) és 17,30%-ra (Árbevétel) nőttek az arányok.



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

A referencia-időszakban 46,03% volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya (23,00% 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 befektetésekbe is, mert jelenleg nagyon hiányosak a taxonómiaira 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 14,05% 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 befektetésekbe (1. Fenntartható), a 2. Nem fenntartható befektetések aránya 0% volt a referencia-időszakban.

A fenntartható befektetések mellett ettől függetlenül az Alap tartalmazott likviditási 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. Ezen 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.

Kizárások: Az iparági, valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók azt hivatottak biztosítani, hogy az Alap nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve bizonyos tevékenységeknek, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, amelyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszén kitermeléssel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. A kizárást eredményező tiltott iparágakra való kiterjesztések küszöbértékeiről bővebb információ a következő linken érhető el: https://www.vigam.hu/wpcontent/uploads/2025/03/vigam_kizarasi_lista.pdf. Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.

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 áttérés érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,

-a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek (OpEx)**.



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

2025-ben az Alap megfelelt ennek a feltételnek, így a fent részletezett kizárások teljes mértékben megvalósultak. Ezentúl, az Alap a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének 12. cikke (1) bekezdésének a)-g) pontjait (PAB kizárási kritériumok) teljeskörűen követte 2025-ben



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 közvetetten, az Iberdrola esetén valósított meg az Alap, amelyről bővebb leírás szintén a „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók” c. szakaszban található .



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

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

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
---	----------	----------------	----------------	------------

ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK

Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	197,79	155,52	A portfólióban szereplő vállalatok szén-dioxid kibocsátásának (1., 2., és 3. kör) összege, súlyozva a portfólió egy vállalatokba történő befektetéseinek értékével és a vállalat legutóbbi elérhető vállalati értékével, beleértve a készpénzt is. <i>Lefedettségg:</i> a 2024-es évben 99,43% (1. kör és 2. kör) és 99,50% (3. kör), 2025-ben 99,51% (1. kör és 2. kör) és 99,52% (3. kör)
	2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	42,97	25,73	
	3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	854,55	897,14	
	ÜHG-összkibocsátás (tCO2e)	1 116,25	1 086,83	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó (a 3. körre vonatkozóan becsült adatokat tartalmazó) ÜHG-kibocsátás. A vállalatok teljes karbon kibocsátása szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is magában foglaló vállalatiérték alapján). <i>Lefedettségg:</i> a 2024-es évben 99,41%, 2025-ben 99,55%.
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom (tCO2e/millió EUR)	508,29	501,95
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tCO2e/millió EUR)	1 044,99	972,29	A portfólióban található kibocsátók ÜHG-intenzitásának súlyozott átlaga (1., 2., és 3. körbe tartozó (a 3. körre vonatkozóan becsült adatokat tartalmazó) ÜHG-kibocsátás / bevétel, millió euróban). <i>Lefedettségg:</i> a 2024-es évben 99,39%, 2025-ben 99,49%.
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétségg	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	20,25%	16,26%	A portfólió piaci értékének a fosszilis tüzelőanyaggal kapcsolatos tevékenységet folytató kibocsátóknak kitétt százalékos aránya, beleértve az olaj és gáz feltárását, kitermelését, bányászását, tárolását, elosztását és kereskedelmét, a termikus szén termelését és elosztását, valamint a kohászati szén termelését, elosztását, tárolását és tartályait. <i>Lefedettségg:</i> a 2024-es évben 99,53%, 2025-ben 99,42%.
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve (%)	68,11%	67,95%	A kibocsátók energiafogyasztásának és/vagy nem megújuló forrásból történő előállításának bemutatása a portfólió súlyozott átlagát véve a teljes felhasznált és/vagy megtermelt energia százalékában. <i>Lefedettségg:</i> a 2024-es évben 75,85%, 2025-ben 79,96%.

	6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként (NACE A mutató, NACE B mutató, NACE C mutató, NACE D mutató, NACE E mutató, NACE F mutató, NACE G mutató, NACE H mutató, NACE L mutató) (GWh/millió EUR)	N/A 0,88 0,28 2,67 0,53 0,15 0,10 1,06 0,36	N/A 0,67 0,23 1,52 0,53 0,29 0,07 0,94 0,45	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR bevétel) a TEÁOR A kód (Mezőgazdaság, Erdőgazdálkodás és Halászat), TEÁOR B kód (Bányászat és Kőfejtés), TEÁOR C kód (Feldolgozóipar), TEÁOR D kód (Működőenergia, Gáz-, Gőzellátás, Légkondicionálás), TEÁOR E kód (Vízellátás, Szennyvíz gyűjtése, kezelése, Hulladékgazdálkodás, Szennyeződésmentesítés), TEÁOR F kód (Építőipar), TEÁOR G kód (Kereskedelem, Gépjárműjavítás), TEÁOR H kód (Szállítási, Raktározási), és TEÁOR L kód (Ingatlanügyletek) alá tartozó kibocsátók esetében. <i>Lefedettségi: a 2024-es évben 89,57%, 2025-ben 92,24%.</i>
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre (%)	11,20%	17,03%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók esetében arról számoltak be, hogy a biológiai sokféleségre érzékeny területeken vagy azok közelében folytatnak tevékenységet, és súlyos vagy nagyon súlyos környezeti hatásokkal járó vitákban érintettek. <i>Lefedettségi: a 2024-es évben 98,11%, 2025-ben 99,56%.</i>
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	0,03	0,00	Ipari vagy gyártási tevékenység eredményeként a felszíni vizekbe kibocsátott összes éves szennyvíz mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes szennyvíz kibocsátása szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedettségi: a 2024-es évben 1,23%, 2025-ben 9,99%.</i>
Hulladékok	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	0,81	0,63	Éves veszélyes hulladék mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes veszélyes hulladék mennyisége szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedettségi: a 2024-es évben 54,54%, 2025-ben 63,38%.</i>

A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELMRE VONATKOZÓ MUTATÓK

Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,00%	0,00%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátóknál a társaság működésével és/vagy termékeivel kapcsolatban nagyon komoly ellenmondások állnak fenn. <i>Lefedettségi: a 2024-es évben 99,59%, 2025-ben 99,48%.</i>
--------------------------------------	--	---	-------	-------	---

Társadalmi és munkavállalói kérdések	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat (%)	0,10%	1,27%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók nem aláírói az ENSZ Globális Megállapodásának. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,53%, 2025-ben 99,43%.
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál (%)	6,30%	6,38%	A férfi és női alkalmazottak átlagos bruttó órabére közötti különbség, a portfólió kitétségeinek súlyozott átlagára számolva. Azt mutatja meg, hogy a nők bruttó bére hány százalékkal kevesebb a férfiakénál. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 26,49%, 2025-ben 36,83%.
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve (%)	36,45%	36,54%	A portfólióban szereplő vállalatokat tekintve, a női igazgatósági tagok aránya az összes igazgatósági tag százalékában, a portfólió kitétségeinek súlyozott átlagára számolva. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,57%, 2025-ben 99,29%.
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,00%	0,00%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, akik vitatott fegyverekkel hozták kapcsolatba (a taposóaknák, kazettás lőszer, vegyi fegyver vagy biológiai fegyverek). Megjegyzés: A kapcsolat alatt a tulajdonjogot, a gyártást és a befektetéseket értjük. A taposóaknák esetében nem tartalmazza a kapcsolódó biztonsági termékeket. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,59%, 2025-ben 99,62%.

Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása (Scope 1, 2 és 3 kibocsátás/millió EUR GDP)	235,54	235,54	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátás a szuverénekre vonatkozóan, euró millió GDP-re vetítve. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 25,00%, 2025-ben 75,00%.
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány) (db és %)	0,00; 0,00%	0,00; 0,00%	A portfólió azon egyedi szuverén kibocsátók száma és százalékos aránya, amelyeknél az Európai Külügyi Szolgálat (EKSZ) korlátozó intézkedései (szankciói) vannak érvényben az importra és az exportra. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 25,00%, 2025-ben 75,00%.
Ingatlanbeszerezésekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlanbeszerezéseken keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlanbeszerezésekbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatótól (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéskészítési időszakban nem elérhető.
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlanbeszerezéseknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlanbeszerezésekbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatótól (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéskészítési időszakban nem elérhető.

További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók

Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (Minőségi vagy mennyiségi)	Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK					
Kibocsátások	4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	42,54%	42,68%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely olyan kibocsátóknak van kitéve, amelyek nem rendelkeznek a Párizsi Megállapodással összhangban álló szén-dioxid-kibocsátáscsökkentési célokkal. <i>Lefedettségek:</i> a 2024-es évben 99,38%, 2025-ben 99,47%.
Energiahatékonyság	5. Az energiafogyasztás bontása a nem megújuló energiaforrások típusa szerint	A befektetést befogadó vállalkozások által felhasznált, nem megújuló forrásokból származó energia részaránya az egyes nem megújuló energiaforrások szerinti bontásban (szén, lignit, földgáz, olaj- és gáz, atomenergia, fosszilis tüzelőanyag, egyéb nem megújuló energiaforrás) (%)	9,20% 0,00% 15,16% 0,01% 0,05% 0,01% 61,52%	6,70% 0,00% 14,63% 0,01% 0,04% 0,06% 68,53%	A szénből / lignitből / földgázból / olaj- és gázból / atomenergiából / fosszilis tüzelőanyagból / egyéb nem megújuló energiaforrásból származó energiafogyasztás (GWh), a teljes energiafogyasztás százalékában kifejezve. A kibocsátók energiafogyasztása az összes fennálló részvény és kötvény között kerül felosztásra (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalatérték alapján). Az energiafogyasztásnak való kitettség a portfólió adott kibocsátóban lévő piaci értékének és a kibocsátó EVIC mutatójának arányán alapul, amely ezt követően megszorzásra kerül a kibocsátó teljes energiafogyasztásával forrásonként. <i>Lefedettségek:</i> a 2024-es évben 57,62%, 2025-ben 80,30%.
Víz-, hulladék- és anyagkibocsátások	13. A nem újrafeldolgozott hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által termelt nem újrafeldolgozott hulladék tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	14,08	1,34	Éves nem-újrahasznosított hulladék mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes nem-újrahasznosított hulladék mennyisége szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitettsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedettségek:</i> a 2024-es évben 46,67%, 2025-ben 54,20%.

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók

A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓN ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK

Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (Minőségi vagy mennyiségi)	Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Társadalmi és munkavállalói kérdések	1. Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések	Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	2,48%	2,73%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, amelyek nem rendelkeznek munkahelyi baleset-megelőzési politikával. <i>Lefedettségi</i> : a 2024-es évben 99,53%, 2025-ben 99,43%.
	6. A visszaélést bejelentő személyek nem megfelelő védelme	A visszaélést bejelentő személyek védelmére vonatkozó politikát nem alkalmazó szervezetekbe eszközölt befektetések aránya (%)	0,64%	1,31%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, amelyek nem biztosítják a panaszbejelentő személyének megfelelő védelmét. <i>Lefedettségi</i> : a 2024-es évben 99,53%, 2025-ben 99,54%.