

# VIG InnovationTrend ESG Equity Fund

## Éves beszámoló 2025. december 31.

Budapest, 2026. április 29.

-----  
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 InnovationTrend ESG Részvény Befektetési Alap**

**2025. év**

<b>Eszközök</b>	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	-
<b>I.Értékpapírok</b>	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	6 900 971	10 068 718
<b>I. Követelések</b>	148 683	28 730
1. Követelések	148 683	28 730
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
<b>II. Értékpapírok</b>	6 281 947	9 325 360
1. Értékpapírok	5 353 750	8 405 662
2. Értékpapírok értékelési különbözete	928 197	919 698
a.) kamatokból, osztalékokból	0	140
b.) egyéb	928 197	919 558
<b>III. Pénzeszközök</b>	470 341	714 628
1. Pénzeszközök	470 341	714 628
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-19 264	56
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>6 881 707</b>	<b>10 068 662</b>
<b>Források</b>	eFt	eFt
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	6 797 914	10 039 061
<b>I. Indulótőke</b>	5 399 321	8 055 713
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 602 061	9 256 981
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	202 740	1 201 267
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	1 398 593	1 983 348
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	518 484	1 167 743
2. Értékelési különbözet tartaléka	908 933	919 642
3. Előző év(ek) eredménye	0	28 824
4. Üzleti év eredménye	-28 824	75 213
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	81 967	27 522
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	0	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	81 967	27 522
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	1 826	2 079
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>6 881 707</b>	<b>10 068 662</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG InnovationTrend ESG Részvény Befektetési Alap

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	58 440	120 745
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	55 559	102 191
III. Egyéb bevételek	25	672
IV. Működési költségek	30 409	90 718
V. Egyéb ráfordítások	1 321	3 721
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>-28 824</b>	<b>-75 213</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG InnovationTrend ESG Equity Fund**  
**- Kiegészítő melléklet -**  
**2025. évi Éves beszámolóhoz**

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

A VIG InnovationTrend ESG Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az „Alap”) a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-97/2024. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2024. február 26-án kezdte meg. Lajstromszáma: 1111- 882.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-31/2026. számú határozata alapján 2026. január 16-i hatállyal az Alap neve megváltozott: InnovationTrend ESG Equity Fund.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. Az Alapnak nincs fenntarthatósági célja, így az SFDR rendelet 8. cikkének hatálya alá tartozik Az SFDR Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék kategóriába tartozó termék, ugyanakkor nem sorolja a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

Az Alap integrálja az ESG elveket a befektetési döntéshozatalba. Célunk, hogy az ESG szempontok segítségével találjuk meg a hosszú távú nyerteseket, akik fenntartható működésükkel tartós nyereséget tudnak elérni.

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.  
Céggjegyzékszám: 01 09 063183  
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

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

## Az alap bemutatása

A befektetési alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely a különböző iparágak innovációjából kíván hasznot húzni. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő befektetéssel, amelyek a diszruptív technológiák alkalmazásának élvonalába tartoznak, így iparágaikon belül vezető szerepet tudnak betölteni. A diszruptív technológia olyan innovációkat vagy fejlesztéseket jelent, amelyek jelentősen megváltoztatják vagy felforgatják a meglévő iparágakat, üzleti modelleket, termékeket vagy szolgáltatásokat. Ilyen trendek lehetnek például a big data (mesterséges intelligencia, kiberbiztonság, kvantumszámítógépek), e-mobilitás (elektromos autózás és azzal kapcsolatos akkumulátor technológiák), digitalizáció és ahhoz köthető szórakoztatás (metaverzum, e-sport) és nem utolsósorban a fintech és a robotika iparág előre törése.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az Alap előretekintő megközelítést alkalmaz és aktívan keresi azokat a vállalatokat az iparágakban, amelyek a technológiai innováció által növekedési lehetőséget mutatnak. A befektetések olyan vállalkozásokba történnek, amelyek erős fundamentumokkal rendelkeznek és az innováció által képesek hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A befektetési filozófia azon a meggyőződésen alapul, hogy az innováció a hosszú távú üzleti siker és a részvényesi érték egyik fő mozgatórugója. A technológiai innovációhoz köthető trendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az Alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsdéi kitétséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

## 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 elvételéből 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 különbsége 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 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 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:

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	129 908	28 109	-101 799	-78%
Osztalékkövetelés	254	338	84	33%
Származékos ügyletek egyéb követelése	18 521	283	-18 238	-98%
<b>Követelések összesen:</b>	<b>148 683</b>	<b>28 730</b>	<b>-119 953</b>	<b>-81%</b>

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

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	5 353 750	8 405 662	3 051 912	57%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	140	140	n/a
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	928 197	919 558	-8 639	-1%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>6 281 947</b>	<b>9 325 360</b>	<b>3 043 413</b>	<b>48%</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 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:

adatok eFt-ban				
<b>Számla típusa</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	138 953	274 120	135 167	97%
EUR	213 125	34 094	-179 031	-84%
USD	53 462	323 540	270 078	505%
CHF	46	50	4	9%
CAD	29 415	25 739	-3 676	-12%
CZK	685	14 878	14 193	2072%
JPY	34 655	42 207	7 552	22%
<b>Összesen:</b>	<b>470 341</b>	<b>714 628</b>	<b>244 287</b>	<b>52%</b>

### 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	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beért.
Deviza határidő Vétel	2 620 000	2025. 12. 16.	2026. 11. 19.	20,59	20,65	- 126 038
Deviza határidő Vétel	518 000	2025. 09. 22.	2026. 09. 18.	20,51	20,63	- 45 191
Deviza határidő Vétel	586 000	2025. 12. 16.	2026. 11. 19.	20,60	20,65	- 23 567
Deviza határidő Vétel	228 000	2025. 12. 16.	2026. 11. 19.	20,60	20,65	- 9 169
Deviza határidő Vétel	21 000	2025. 09. 16.	2026. 08. 18.	20,47	20,63	- 2 529
Futures Vétel	4	2025. 12. 15.	2026. 03. 20.	25 473,78	25 456,75	-
Deviza határidő Vétel	39 000	2025. 11. 14.	2026. 10. 19.	20,73	20,65	2 378
Deviza határidő Vétel	49 000	2025. 11. 14.	2026. 10. 19.	20,74	20,65	3 090
Deviza határidő Vétel	633 000	2025. 09. 12.	2026. 08. 18.	20,65	20,63	10 900
Deviza határidő Vétel	504 000	2025. 12. 09.	2026. 11. 19.	20,74	20,66	32 819
Deviza határidő Vétel	773 000	2025. 11. 14.	2026. 10. 19.	20,74	20,65	48 774
Deviza határidő Vétel	1 568 000	2025. 11. 14.	2026. 10. 19.	20,71	20,65	67 579
Deviza határidő Vétel	558 000	2025. 08. 14.	2026. 05. 18.	20,82	20,63	82 223
Deviza határidő Vétel	526 000	2025. 08. 11.	2026. 05. 18.	20,86	20,63	91 110
Deviza határidő Vétel	683 000	2025. 11. 05.	2026. 05. 18.	21,14	20,64	259 327
<b>Összesen:</b>						<b>391 707</b>

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

## E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Saját tőke</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 399 321	8 055 713	2 656 392	49%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 602 061	9 256 981	3 654 920	65%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	202 740	1 201 267	998 527	493%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	518 484	1 167 743	649 259	125%
értékelési különbségetéből	908 933	919 642	10 709	1%
előző évek eredményből	0	-28 824	-28 824	n/a
üzleti év eredményéből	-28 824	-75 213	-46 388	161%
<b>Összesen:</b>	<b>6 797 914</b>	<b>10 039 061</b>	<b>3 241 148</b>	<b>48%</b>

## F) Céltartalék

**Céltartalék** képzésére az üzleti évben nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
VIG Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.)	6 830	8 041	1 211	18%
Erste (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)	309	385	76	25%
Erste Befektetési Zrt. (forg.jut.)	0	53	53	n/a
Union. (forg. jut.)	3 124	4 572	1 448	46%
Alfa ( forg. jut.)	1 079	3 370	2 291	212%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	0	139	139	n/a
FU/FX ügyletből eredő kötelezettség	2 987	5 741	2 754	92%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	0	0	n/a
KPMG Hungária Kft. (audit díj)	17	456	439	2582%
MBH (forg. jut.)	0	9	9	n/a
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	172	4 756	4 584	2665%
Egyéb kötelezettség értékpapír vétel	67 449	0	-67 449	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>81 967</b>	<b>27 522</b>	<b>-54 445</b>	<b>-66%</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>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	343	91	-252	-73%
Felügyeleti díj	522	818	296	57%
Jutalékok	214	0	-214	-100%
Különadó	747	1 170	423	57%
<b>Összesen:</b>	<b>1 826</b>	<b>2 079</b>	<b>253</b>	<b>14%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 10 068 662 eFt volt.**

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 75 213 eFt veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	7 433	19 243	11 810	159%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	0	3 370	3 370	n/a
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	8 155	9 725	1 570	19%
Kapott osztalék	3 240	8 017	4 777	147%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	2 183	0	-2 183	-100%
Származékos ügyletek nyeresége	37 429	80 390	42 961	115%
<b>Összesen:</b>	<b>58 440</b>	<b>120 745</b>	<b>62 305</b>	<b>107%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2024	2025	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árvesztesége	0	16 541	16 541	n/a
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	32 119	0	-32 119	-100%
Fizetett kamat	3	0	-3	-100%
Opció díj	45	75	30	67%
Származékos ügyletek vesztesége	23 392	39 335	15 943	68%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	46 240	46 240	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>55 559</b>	<b>102 191</b>	<b>46 632</b>	<b>84%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2025-ben összesítve **41 055 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	70 912	39 095
Deviza határidő zárás	9 337	240
Futures zárás	141	0
<b>Összesen:</b>	<b>80 390</b>	<b>39 335</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	13 946	52 486	38 540	276%
Letétkezelői díj	1 002	3 090	2 088	208%
Ügynöki jutalékok	1 706	10 489	8 783	515%
Főforgalmazói jutalék	1 160	3 689	2 529	218%
Forgalmazói jutalék	4 842	14 716	9 874	204%
Felügyeleti díj	811	2 627	1 816	224%
Bankköltség	76	610	534	703%
Tranzakciós díjak	1 417	308	-1 109	-78%
Könyvvizsgálói díj	374	913	539	144%
Megbízási díj	5 075	1 790	-3 285	-65%
<b>Összesen:</b>	<b>30 409</b>	<b>90 718</b>	<b>60 309</b>	<b>198%</b>

Az Alapnak 2025-ben 672 eFt – elsősorban jutalék bevételből származó - egyéb bevétele és 3 721 eFt – elsősorban különadóból származó – egyéb ráfordítása keletkezett.

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 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.

Budapest, 2026. április 29.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG InnovationTrend ESG Részvény Befektetési Alap**

**2025. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-28 824	-75 213
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 -/+	-5 502 433	-2 931 959
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	81 967	-54 445
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 826	253
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-5 447 464</b>	<b>-3 061 364</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 +	5 602 061	3 654 920
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	315 743	-349 269
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>5 917 804</b>	<b>3 305 651</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>470 340</b>	<b>244 287</b>

"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
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS E	USD	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS E	12 300	198 510 759	180 386 820	- 18 123 939				- 18 123 939
Global X Millennials Thematic ETF összesen	USD	Global X Millennials Thematic ETF	3 400	63 029 085	52 397 322	- 10 631 763				- 10 631 763
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF ös	USD	Nasdaq ETF Funds PLC	1 251	211 444 851	255 460 439	44 015 589				44 015 589
Invesco NASDAQ-100 Equal Weight UCITS	USD	Invesco NASDAQ-100 Equal Weigh	121 450	300 191 081	278 248 984	- 21 942 097				- 21 942 097
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D össze	EUR	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF	4 400	335 820 594	357 890 148	22 069 554				22 069 554
iShares S&P 500 Information TechSector U	USD	iShares S&P 500 Information TechSector U	14 744	188 027 697	204 051 340	16 023 643				16 023 643
Lyxor MSCI World Information Tech EUR T	EUR	Lyxor MSCI World Information Tech EUR T	694	218 237 202	256 546 898	38 309 696				38 309 696
Lyxor MSCI World Information Tech USD T	USD	Lyxor MSCI World Information Tech USD T	968	328 745 269	357 712 962	28 967 694				28 967 694
SPDR MSCI World Communications Servid	USD	SPDR MSCI World Communications Servid	11 450	236 546 081	305 608 439	69 062 359				69 062 359
SPDR MSCI World Consumer Discretionar	USD	SPDR MSCI World Consumer Discretionar	15 262	398 692 758	439 733 118	41 040 361				41 040 361
VanEck Semiconductor UCITS ETF összesen	USD	VanEck Semiconductor UCITS ETF	4 100	71 991 310	83 874 855	11 883 546				11 883 546
VanEck Video Gaming and eSports UCITS	USD	VanEck Video Gaming and eSports UCITS	6 580	170 035 952	148 698 658	- 21 337 294				- 21 337 294
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	7 082	360 779 100	424 585 900	63 806 800				63 806 800
Xtrackers MSCI Eu Info Tech ESG Screene	EUR	Xtrackers MSCI Eu Info Tech ESG Screene	26	13 040 691	10 470 054	- 2 570 637				- 2 570 637
Xtrackers MSCI USA Information Tech UCI	USD	Xtrackers MSCI USA Information Tech UCI	6 002	247 285 688	278 665 270	31 379 582				31 379 582
Xtrackers MSCI World Comm Services Ind	EUR	Xtrackers MSCI World Comm Services Ind	79 650	707 581 811	854 761 028	147 179 217				147 179 217
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS	EUR	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS	38 637	842 541 792	890 463 848	47 922 056				47 922 056
Xtrackers MSCI World Information Tech UC	EUR	Xtrackers MSCI World Information Tech UC	21 220	726 548 631	823 870 659	97 322 028				97 322 028
<b>Befektetési jegyek:</b>			<b>349 216</b>	<b>5 619 050 349</b>	<b>6 203 426 742</b>	<b>584 376 393</b>				<b>584 376 393</b>
						-			-	-
						-			-	-
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
						-			-	-
Accenture PLC összesen	USD	ACCENTURE FINANCE LIMITED	0	958 712	616 806	- 341 907				- 341 907
Adobe Inc összesen	USD	Adobe Inc	0	999 599	574 719	- 424 881				- 424 881
Advanced Micro Devices Inc összesen	USD	Advanced Micro Devices Inc	7	48 604 281	49 585 771	981 490				981 490
Airbnb Inc összesen	USD	Airbnb Inc	0	333 548	267 439	- 66 109				- 66 109
Alphabet Inc összesen	USD	Alphabet Inc	5	377 723 227	549 133 347	171 410 121				171 410 121
AMAZON COM INC összesen	USD	AMAZON COM INC	1 925	130 375 489	145 926 366	15 550 877				15 550 877
Analog Devices Inc összesen	USD	Analog Devices Inc	1	340 141	445 338	105 196				105 196
Apple Computer összesen	USD	Apple Inc.	2 023	161 103 189	180 622 060	19 518 871				19 518 871
AppliedMaterials részvény összesen	USD	Applied Materials Inc.	0	644 141	759 606	115 465				115 465
ASML Holding NV összesen	EUR	ASML	5	18 424 939	18 820 701	395 762				395 762
AT&T Inc összesen	USD	AT & T Corp.	125	768 827	1 019 744	250 917				250 917
Booking Holdings Inc összesen	USD	Booking Holdings Inc	0	23 275 969	28 140 760	4 864 791				4 864 791
Broadcom Inc összesen	USD	Broadcom Inc	82	65 415 856	92 865 254	27 449 398				27 449 398
Cadence Design Systems Inc összesen	USD	Cadence Design Systems Inc	2	21 866 158	18 170 382	- 3 695 776				- 3 695 776
Chipotle Mexican Grill Inc összesen	USD	Chipotle Mexican Grill Inc	12	26 792 699	14 703 363	- 12 089 335				- 12 089 335
Cisco SystemsInc részvény összesen	USD	Cisco Systems Inc	1	10 786 016	13 155 060	2 369 044				2 369 044
Comcast "A" összesen	USD	Comcast Corp	0	595 781	382 842	- 212 939				- 212 939
CrowdStrike Holdings Inc összesen	USD	CrowdStrike Holdings Inc	301	40 872 207	46 338 998	5 466 791				5 466 791
Deutsche Telekom részv. összesen	EUR	Deutsche Telekom AG	58	499 259	618 290	119 030				119 030
Electronic Arts Inc összesen	USD	ELECTRONIC ARTS INC.	0	253 774	335 530	81 757				81 757
General Motors Co összesen	USD	GENERAL MOTORS COMPANY	0	294 516	534 142	239 627				239 627
Hermes International összesen	EUR	HERMES INTERNATIONAL	1	909 503	817 819	- 91 685				- 91 685
Home Depot INC. összesen	USD	Home Depot INC.	14	40 014 878	31 416 592	- 8 598 287				- 8 598 287
Honda Motor Co Ltd összesen	JPY	HONDA MOTOR CO., LTD.	567	293 762	218 996	- 74 766				- 74 766
IBM Corp összesen	USD	International Business Machines Corp.	2	671 370	972 813	301 443				301 443
IntelCorporation részvény összesen	USD	Intel Corporation	2	19 465 862	18 614 320	- 851 542				- 851 542
Intuit Inc összesen	USD	Intuit Inc.	1	12 717 277	12 400 463	- 316 815				- 316 815
KDDI Corp összesen	JPY	KDDI CORPORATION	52	287 040	295 303	8 263				8 263
Keyence Corp összesen	JPY	Keyence Corporation	212	27 227 911	25 194 283	- 2 033 629				- 2 033 629
KLA-TENCOR CORP. összesen	USD	KLA Corporation	0	487 643	798 113	310 470				310 470

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
Lam Research Corp New összesen	USD	Lam Research Corp	0	695 012	1 124 379	429 367				429 367
LOWE'S Companies részvény összesen	USD	Lowe's Companies Inc.	4	692 150	633 614	- 58 536				- 58 536
Lululemon Athletica Inc összesen	USD	LULULEMON ATHLETICA INC.	0	336 312	136 498	- 199 814				- 199 814
LVMH Moët Hennessy összesen	EUR	LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON	15	13 915 725	12 429 150	- 1 486 575				- 1 486 575
Marrriott International Inc/MD összesen	USD	MARRIOTT INTERNATIONAL, INC.	0	360 842	407 556	46 714				46 714
Marvell Technology Inc összesen	USD	Marvell Technology Inc	1	16 108 020	15 266 295	- 841 725				- 841 725
Mcdonalds Corp összesen	USD	Mcdonalds Corp	0	1 176 425	1 104 125	- 72 300				- 72 300
MercadoLibre Inc összesen	USD	MercadoLibre Inc	0	90 564 462	82 028 885	- 8 535 577				- 8 535 577
Mercedes-Benz Group AG összesen	EUR	Mercedes-Benz Group AG	12	344 786	277 812	- 66 974				- 66 974
Meta Platforms Inc összesen	USD	META PLATFORMS, INC.	1 156	239 365 165	250 605 492	11 240 327				11 240 327
Micron Technology Inc összesen	USD	Micron Technology Inc	76	43 632 464	71 050 639	27 418 175				27 418 175
Microsoft Corp összesen	USD	Microsoft Corp	1 991	331 496 973	316 231 486	- 15 265 487				- 15 265 487
Netflix Inc összesen	USD	Netflix Inc	2	56 775 447	60 661 539	3 886 091				3 886 091
NIKE Inc összesen	USD	Nike Inc	18	680 586	376 625	- 303 961				- 303 961
Nintendo Co Ltd (JPY) összesen	JPY	Nintendo Co Ltd.	51 450	28 396 837	22 858 758	- 5 538 079				- 5 538 079
NVIDIA Corp összesen	USD	NVIDIA Corporation	8	422 829 192	514 809 024	91 979 831				91 979 831
O Reilly Automotive Inc összesen	USD	O Reilly Automotive Inc	0	395 965	449 328	53 363				53 363
Oracle Corporation összesen	USD	Oracle Corporation	11	91 765 368	71 309 749	- 20 455 618				- 20 455 618
Palo Alto Networks Inc összesen	USD	Palo Alto Networks Inc	0	27 814 732	25 165 905	- 2 648 827				- 2 648 827
Qualcomm Inc. részvény összesen	USD	Qualcomm Inc.	0	677 612	674 115	- 3 497				- 3 497
Richemont(Cie Fin) összesen	CHF	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	8	455 803	569 678	113 875				113 875
Salesforce Inc összesen	USD	Salesforce Inc	0	15 873 188	14 964 300	- 908 889				- 908 889
SAP részvény összesen	EUR	SAP SE	179	13 246 931	14 373 358	1 126 427				1 126 427
ServiceNow Inc összesen	USD	ServiceNow Inc	1	83 812 012	62 133 665	- 21 678 347				- 21 678 347
Shopify Inc összesen	CAD	Shopify Inc	1 118	36 280 405	59 217 184	22 936 779				22 936 779
Snowflake Inc összesen	USD	Snowflake Inc	633	50 206 422	45 602 720	- 4 603 703				- 4 603 703
SoftBank Group Corp összesen	JPY	SoftBank Group Corp	72	383 565	664 235	280 670				280 670
Sony Financial Group Inc összesen	JPY	Sony Financial Group Inc	95	-	33 065	33 065				33 065
Sony Group Corp összesen	JPY	Sony Group Corporation	4 750	596 257	801 526	205 269				205 269
Starbucks Corporation összesen	USD	STARBUCKS CORPORATION	0	572 873	470 156	- 102 717				- 102 717
Synopsys Inc összesen	USD	Synopsys Inc	0	413 217	308 531	- 104 686				- 104 686
Tesla Inc összesen	USD	Tesla Inc	1	42 947 945	79 461 009	36 513 064				36 513 064
TexasInstruments részvény összesen	USD	Texas Instruments Inc.	10	590 727	569 776	- 20 951				- 20 951
TJX Cos Inc/The összesen	USD	THE TJX COMPANIES, INC.	16	586 126	807 178	221 052				221 052
T-Mobile US Inc összesen	USD	T-Mobile US Inc	0	11 213 677	9 268 853	- 1 944 824				- 1 944 824
Tokyo Electron Ltd összesen	JPY	Tokyo Electron Ltd	435	27 797 518	31 302 054	3 504 536				3 504 536
Verizon Communications Inc összesen	USD	Verizon Comm. Inc.	85	12 998 869	11 343 312	- 1 655 558				- 1 655 558
Walt Disney Co. összesen	USD	THE WALT DISNEY COMPANY	4	13 240 429	13 675 350	434 921				434 921
<b>Részvények:</b>			<b>67 548</b>	<b>2 712 243 616</b>	<b>3 046 912 142</b>	<b>334 668 526</b>				<b>334 668 526</b>
US T-BILL 03/12/26 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	230 000	74 367 480	75 020 912	653 432			139 992	513 440
<b>Diszkont papírok:</b>			<b>230 000</b>	<b>74 367 480</b>	<b>75 020 912</b>	<b>653 432</b>				<b>513 440</b>
<b>Total:</b>			<b>646 764</b>	<b>8 405 661 444</b>	<b>9 325 359 796</b>	<b>919 698 351</b>			<b>139 992</b>	<b>919 558 359</b>

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.\*

# Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG InnovationTrend ESG Részvény Alap, 1111-882
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Erste Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	USD
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	30 568 304 USD

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	USD	1,345423	715 415	962 536 USD
B	HUF	1,223377	646 855 614	791 348 280 HUF
C	CZK	1,322837	6 960 000	9 206 946 CZK
D	CZK	1,3583	250 000	339 575 CZK
E	EUR	1,253639	1 331 089	1 668 705 EUR
F	EUR	1,288168	75 224	96 901 EUR
I	HUF	1,251092	6 467 154 827	8 091 005 667 HUF
V	USD	1,382301	18 343	25 356 USD

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:			0	0,00%	
	Hitelező	Futamidó	0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:			86 510	100,00%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			12 984	15,01%	
Bizományosi díj			3 443	3,98%	
Egyéb kötelezettség			33 106	38,27%	
Tranzakciós díj			114	0,13%	
Könyvvizsgálói díj			1 667	1,93%	
PSZAF díj			2 492	2,88%	
Letétkezelői díj			1 026	1,19%	
Vagyonkezelői díj			26 578	30,72%	
Sikerdíj				0,00%	
Vezető forgalmazó díja			3 604	4,17%	
Befektetési jegy visszaváltás			1 497	1,73%	
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	86 510 100,00%	
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:			2 175 958	7,10%	
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
InnovationTrend ESG Alap - CAD - Erste	CAD	107 392,08	78 371	0,26%	
InnovationTrend ESG Alap - CHF - Erste	CHF	120,51	152	0,00%	
InnovationTrend ESG Alap - CZK - Erste	CZK	934 529,42	45 301	0,15%	
InnovationTrend ESG Alap - EUR - Erste	EUR	88 465,07	103 814	0,34%	
InnovationTrend ESG Alap - HUF - Erste	HUF	209 120 110,00	636 746	2,08%	
InnovationTrend ESG Alap - JPY - Erste	JPY	20 130 450,00	128 517	0,42%	
InnovationTrend ESG Alap - USD - Erste	USD	731 640,73	731 641	2,39%	
InnovationTrend - Erste Bef óvadéki HUF	HUF	65 000 000,00	197 917	0,65%	
InnovationTrend - Erste Bef óvadéki USD	USD	253 499,68	253 500	0,83%	
II/2. Egyéb követelés:			86 618	0,28%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés			33 140	0,11%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			1 028	0,00%	
Befektetési jegy jegyzés			52 450	0,17%	
II/3. Lekötött bankbetétek				%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%	
II/4. Értékpapírok:			28 394 616	92,62%	
II/4.1. Állampapírok:			228 430	0,75%	
II/4.1.1. Kötvények:				%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:				%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:			228 430	0,75%	
US T-BILL 03/12/26	US912797SB42	USD	230 000	228 430	0,75%
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:				9 277 487	30,26%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				9 277 487	30,26%
Accenture PLC	IE00B4BNMY34	USD	7	1 878	0,01%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	5	1 750	0,01%
Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	705	150 983	0,49%
Airbnb Inc	US0090661010	USD	6	814	0,00%
Alphabet Inc	US02079K3059	USD	5 342	1 672 046	5,45%
AMAZON COM INC	US0231351067	USD	1 925	444 329	1,45%
Analog Devices Inc	US0326541051	USD	5	1 356	0,00%
Apple Computer	US0378331005	USD	2 023	549 973	1,79%
AppliedMaterials részvény	US0382221051	USD	9	2 313	0,01%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	53	57 307	0,19%
AT&T Inc	US00206R1023	USD	125	3 105	0,01%
Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD	16	85 685	0,28%
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	817	282 764	0,92%
Cadence Design Systems Inc	US1273871087	USD	177	55 327	0,18%
Chipotle Mexican Grill Inc	US1696561059	USD	1 210	44 770	0,15%
Cisco SystemsInc részvény	US17275R1023	USD	520	40 056	0,13%
Comcast "A"	US20030N1019	USD	39	1 166	0,00%
CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053	USD	301	141 097	0,46%
Deutsche Telekom részv.	DE0005557508	EUR	58	1 883	0,01%
Electronic Arts Inc	US2855121099	USD	5	1 022	0,00%
General Motors Co	US37045V1008	USD	20	1 626	0,01%
Hermes International	FR0000052292	EUR	1	2 490	0,01%
Home Depot INC.	US4370761029	USD	278	95 660	0,31%
Honda Motor Co Ltd	JP3854600008	JPY	68	667	0,00%
IBM Corp	US4592001014	USD	10	2 962	0,01%
IntelCorporation részvény	US4581401001	USD	1 536	56 678	0,18%
Intuit Inc	US4612021034	USD	57	37 758	0,12%
KDDI Corp	JP3496400007	JPY	52	899	0,00%
Keyence Corp	JP3236200006	JPY	212	76 714	0,25%
KLA-TENCOR CORP.	US4824801009	USD	2	2 430	0,01%
Lam Research Corp New	US5128073062	USD	20	3 424	0,01%
LOWE'S Companies részvény	US5486611073	USD	8	1 929	0,01%
Lululemon Athletica Inc	US5500211090	USD	2	416	0,00%
LVMH Moët Hennessy	FR0000121014	EUR	50	37 845	0,12%
Marriott International Inc/MD	US5719032022	USD	4	1 241	0,00%
Marvell Technology Inc	US5738741041	USD	547	46 484	0,15%
Mcdonalds Corp	US5801351017	USD	11	3 362	0,01%
MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	124	249 768	0,81%
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	12	846	0,00%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	USD	1 156	763 064	2,49%
Micron Technology Inc	US5951121038	USD	758	216 341	0,71%
Microsoft Corp	US5949181045	USD	1 991	962 887	3,14%
Netflix Inc	US64110L1061	USD	1 970	184 707	0,60%
NIKE Inc	US6541061031	USD	18	1 147	0,00%
Nintendo Co Ltd (JPY)	JP3756600007	JPY	1 029	69 602	0,23%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	8 405	1 567 533	5,11%
O Reilly Automotive Inc	US67103H1077	USD	15	1 368	0,00%
Oracle Corporation	US68389X1054	USD	1 114	217 130	0,71%
Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	416	76 627	0,25%
Qualcomm Inc. részvény	US7475251036	USD	12	2 053	0,01%
Richemont(Cie Fin)	CH0210483332	CHF	8	1 735	0,01%
Salesforce Inc	US79466L3024	USD	172	45 565	0,15%
SAP részvény	DE0007164600	EUR	179	43 765	0,14%
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	1 235	189 190	0,62%
Shopify Inc	CA82509L1076	CAD	1 118	180 309	0,59%
Snowflake Inc	US8334451098	USD	633	138 855	0,45%
SoftBank Group Corp	JP3436100006	JPY	72	2 023	0,01%
Sony Financial Group Inc	JP3435350008	JPY	95	101	0,00%
Sony Group Corp	JP3435000009	JPY	95	2 441	0,01%
Starbucks Corporation	US8552441094	USD	17	1 432	0,00%
Synopsys Inc	US8716071076	USD	2	939	0,00%
Tesla Inc	US88160R1014	USD	538	241 949	0,79%
TexasInstruments részvény	US8825081040	USD	10	1 735	0,01%
TJX Cos Inc/The	US8725401090	USD	16	2 458	0,01%
T-Mobile US Inc	US8725901040	USD	139	28 223	0,09%
Tokyo Electron Ltd	JP3571400005	JPY	435	95 311	0,31%
Verizon Communications Inc	US92343V1044	USD	848	34 539	0,11%
Walt Disney Co.	US2546871060	USD	366	41 640	0,14%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%

<b>II/4.5. Befektetési jegyek:</b>				<b>18 888 700</b>	<b>61,61%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:</b>				<b>18 888 700</b>	<b>61,61%</b>
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	IE00BF16M727	USD	12 300	549 257	1,79%
Global X Millennials Thematic	US37954Y7647	USD	3 400	159 544	0,52%
Invesco EQQQ Nasdaq-100	IE0032077012	USD	1 251	777 847	2,54%
Invesco NASDAQ-100 Equal Weight UCITS ETF	IE000L2SA8K5	USD	121 450	847 235	2,76%
iShares NASDAQ-100 UCITS	DE000A0F5UF5	EUR	4 400	1 089 733	3,55%
iShares S&P 500 Information TechSector UCITS ETF	IE00B3WJG14	USD	14 744	621 312	2,03%
Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	LU0533033667	EUR	694	781 155	2,55%
Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	LU0533033741	USD	968	1 089 194	3,55%
SPDR MSCI World Communications Service UCITS	IE00BYTRRG40	USD	11 450	930 542	3,04%
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	IE00BYTRRG640	USD	15 262	1 338 935	4,37%
VanEck Semiconductor UCITS	IE00BMC38736	USD	4 100	255 389	0,83%
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	IE00BYWQWR46	USD	6 580	452 770	1,48%
Xtrackers AI & Big Data UCITS	IE00BGV5VN51	USD	7 082	1 292 814	4,22%
Xtrackers MSCI Eu Info Tech ESG Screened UCITS ETF	LU0292104469	EUR	256	31 880	0,10%
Xtrackers MSCI USA Information Tech UCITS ETF	IE00BGQYRS42	USD	6 002	848 503	2,77%
Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	IE00BM67HR47	USD	79 650	2 602 646	8,49%
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	IE00BM67HP23	USD	38 637	2 711 357	8,84%
Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	IE00BM67HT60	USD	21 220	2 508 589	8,18%
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:</b>					<b>%</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy:</b>				<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások:</b>				<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II/6. Határidős ügyletek:</b>			<b>Nyitott mennyiség</b>	<b>1 193</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/6.1. Származtatott ügyletek:</b>				<b>1 193</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/6.1.1. Futures:</b>					<b>0,00%</b>
NASDAQ 100 E-MINI Mar26			4		0,00%
<b>II/6.1.2. Forward:</b>				<b>1 193</b>	<b>0,00%</b>
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel			1 767 000	1 317	0,00%
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel			654 000	25	0,00%
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel			518 000	-138	0,00%
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel			2 429 000	371	0,00%
CZK/USD 26.11.19 Forward Vétel			3 938 000	-384	0,00%
<b>II/6.1.3. Opció:</b>					<b>%</b>
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>30 658 385</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG InnovationTrend ESG 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.

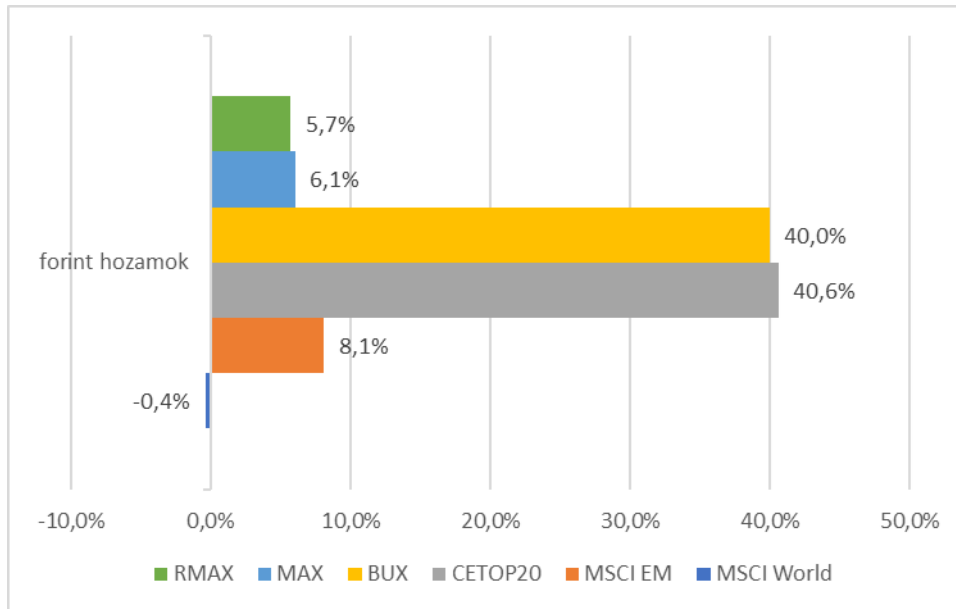
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és 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

A befektetési alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely a különböző iparágak innovációjából kíván hasznot húzni. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő befektetéssel, amelyek a diszruptív technológiák alkalmazásának élvonalába tartoznak, így iparágakon belül vezető szerepet tudnak betölteni. A diszruptív technológia olyan innovációkat vagy fejlesztéseket jelent, amelyek jelentősen megváltoztatják vagy felforgatják a meglévő iparágakat, üzleti modelleket, termékeket vagy szolgáltatásokat. Ilyen trendek lehetnek például a big data (mesterséges intelligencia, kiberbiztonság, kvantumszámítógépek), e-mobilitás (elektromos autózás és azzal kapcsolatos akkumulátor technológiák), digitalizáció és ahhoz köthető szórakoztatás (metaverzum, e-sport) és nem utolsósorban a fintech és a robotika iparág előre törése.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az Alap előretekintő megközelítést alkalmaz és aktívan keresi azokat a vállalatokat az iparágakban, amelyek a technológiai innováció által növekedési lehetőséget mutatnak. A befektetések olyan vállalkozásokba történnek, amelyek erős fundamentumokkal rendelkeznek és az innováció által képesek hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A befektetési filozófia azon a meggyőződésen alapul, hogy az innováció a hosszú távú üzleti siker és a részvényesi érték egyik fő mozgatórugója. A technológiai innovációhoz köthető trendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az Alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

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

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 962,54 ezer USD („USD-R” sorozat), 25,36 ezer USD („USD-I” sorozat), 791,35 ezer forint („HUF-R” sorozat), 8,09 milliárd forint („HUF-I” sorozat), 1,67 millió EUR

(„EUR-R” sorozat), 96,9 ezer EUR („EUR-I” sorozat), 9,21 millió CZK („CZKh-R” sorozat) és 3,40 ezer CZK („CZKh-I” 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 29.

**Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma**

**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 vállalati irányítási 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.

**A fenntarthatósági mutatók**

azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

**Termék elnevezése:** VIG InnovationTrend ESG Részvény Befektetési Alap

**Jogalany-azonosító:** 8755007MR2UWP6PSY445

## Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

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

Igen

Nem

**A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**

aránya: \_\_\_%

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

**A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_%**

**Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 27,29%-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**



**Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?**

Az alap az innováció tematikájú befektetéseken keresztül elősegítette a társadalom technológiai fejlődését. A technológiai innovációk (pl.: Big data és mesterséges intelligencia) adataink hatékonyabb felhasználását teszik lehetővé, amely hozzájárulhat az energia- és erőforrás-hatékonyság növeléséhez, például a hatékonyabb hálózatkezelés és energiafelhasználás révén. Az e-mobilitás és akkumulátor technológiákkal foglalkozó vállalatokba történő befektetések elősegítették az elektromos járművek elterjedését, ami hozzájárulhat a szén-dioxid kibocsátás csökkentéséhez és a fenntartható közlekedés előmozdításához. Továbbá az innovatív technológiák fejlesztése és alkalmazása új munkahelyeket teremthet, különösen a magasan képzett szakemberek számára, míg az ilyen technológiák terjedése és elérhetősége elősegítheti a fejlődő országokban az infrastruktúra és a gazdasági fejlődés előmozdítását.

**Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Az Alap úgynevezett „negatív” szűrőket és mérőszámokat alkalmazott annak mérésére, hogy mennyire sikerült elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

▪ **A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások mérése (PAI mutatók):** A 14 kötelező PAI mutatót a hatályos szabályozásoknak megfelelően mérjük és közzéteszük az Alap vonatkozásában és ezek alapján jelöltük ki fenntarthatósági mutatóinkat is. Olyan mérőszámokat alkalmaztunk mint: ÜHG kibocsátás mérése (scope 1, 2, 3 és teljes); karbonlábnyom; 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; a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya és a befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve. Ezen mutatók értékét jelen dokumentum végén tesszük közzé.

**Kizárások:** A fentiekben túl különös figyelmet fordítottunk az ENSZ Globális Megállapodás elveinek betartására (PAI 10), vitatott fegyverek gyártására (PAI 14), fűtőszeszes kitétséggel rendelkező vállalatok kitétségre és a dohányiparban érintett cégekre. A PAI 10, PAI 14 és a dohányiparban érintett cégek vonatkozásában az Alap zéró toleranciával rendelkezik, amelyet az Article 8-as és 9-es besorolású alapokra érvényben lévő kizárási lista biztosított. Így 2025-ben az Alap megfelelt ennek a feltételnek, és ezen kizárások teljes mértékben megvalósultak. Fűtőszeszes kitétséggel rendelkező vállalatok minimális arányban megengedettek az Alapban, amelynek betartását szintén a kizárási lista biztosítja. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitétségek küszöbértékeiről bővebb információ a következő linken érhető el: [https://www.vigam.hu/wpcontent/uploads/2025/03/vigam\\_kizarasi\\_lista.pdf](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. Az Alap ennek a feltételnek is megfelelt 2025-ben, 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.

- **ESG rating:** Az Alap a fenntarthatósági mutatókat az MSCI ESG értékelését használva, összesített ESG-mutatóval is méri, amely során az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap az éves súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „A” összesített ESG-mutatóval rendelkezett és közvetlenül nem fektetett „CCC” besorolású vállalatba.

- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?** Az Alap 2024.02.26 és 2024.12.31 között is mérte a PAI mutatókat, a 2025-ös és 2024-es évek közötti, értékeket összehasonlító táblázat jelen dokumentum végén található. A figyelembe vett PAI mutatók körében a 2025-ös évben nem történt változás. Az Alap mind az előző referencia-időszakban mind a 2025-ös évben „A” összesített ESG mutatóval rendelkezett az éves súlyozott eszközallokációt tekintve és közvetlenül nem fektetett „CCC” besorolású vállalatba.
- **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?** Az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.
- **A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?** Az Alapnak bár nem volt vállalt minimum részaránya fenntartható célkitűzésekkel rendelkező befektetésekből, nem zárta ki, hogy tarthat ilyen eszközöket. A referencia-időszakban a pénzügyi termék részvényeszközeinek/eszközeinek 27,29%-a volt fenntartható befektetés, amelyből 14,36% környezeti, 12,93% pedig társadalmi szempontból tekinthető fenntartható befektetésnek. Ezen eszközök esetén az Alap a Taxonómia rendeletben (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete) részletezett módon követte a jelentős károkozás elkerülését (do no significant harm - DNSH).

*Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat? 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 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, alap fókuszában lévő PAI-t (PAI 1 – ÜHG kibocsátás, PAI 2 – Karbonlábnyom, PAI 5 – A nem megújuló energiafogyasztás és- termelés aránya, PAI 8 – Vízbe történő kibocsátások) az éves PAI számítások során vizsgáljuk. Amennyiben kedvezőtlen trendet figyelünk meg, intézkedéseket hozunk annak érdekében, hogy a negatív hatás mérséklődjön.*

*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.*

*Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.*

*A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.*

*A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.*

**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 veszteségek elleni küzdelemmel kapcsolatosak.**



**Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?** A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépcsőben történik: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő PAI-kat közvetlenül az ESG-értékelésen keresztül vesszük figyelembe.

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



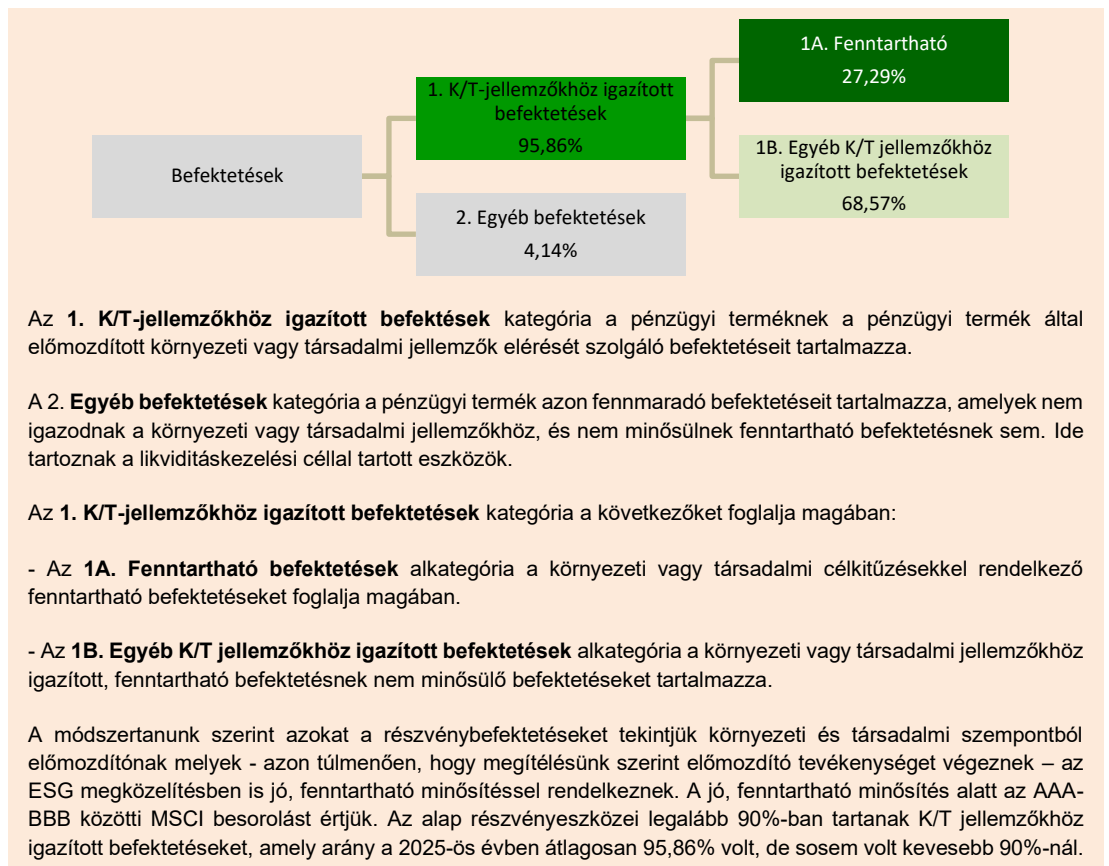
## Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

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

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Tartós fogyasztási cikkek	8,61%	Globális Fejlett
Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	Kommunikációs szolgáltatások	8,39%	Globális Fejlett
Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	Információtechnológia	7,63%	Globális Fejlett
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Tartós fogyasztási cikkek	6,11%	Globális Fejlett
NVIDIA Corp	Információtechnológia	4,71%	Amerikai Egyesült Államok
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Nem értelmezhető	3,85%	Globális
Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	Információtechnológia	3,73%	Globális Fejlett
Alphabet Inc	Kommunikációs szolgáltatások	3,66%	Amerikai Egyesült Államok
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	Kommunikációs szolgáltatások	3,53%	Globális Fejlett
Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	Információtechnológia	3,15%	Globális Fejlett
Microsoft Corp	Információtechnológia	3,00%	Amerikai Egyesült Államok
Invesco NASDAQ-100 Equal Weight UCITS ETF	Nem értelmezhető	2,91%	Amerikai Egyesült Államok
Meta Platforms Inc	Információtechnológia	2,74%	Amerikai Egyesült Államok
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	Nem értelmezhető	2,64%	Amerikai Egyesült Államok
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Információtechnológia	2,50%	Globális

## Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

### Milyen volt az eszközallokáció?



Az összesített ESG-mutatók tekintetében az Alap az alábbi éves súlyozott átlagos allokációval rendelkezett: 3,05% AAA; 23,59% AA; 44,17% A; 25,05% BBB; 1,10% BB; 3,04% B; 0% CCC; 0% nem értékelt.

### Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Gazdasági Ágazat	Gazdasági Alágazat	Eszkőarány %
<b>Információtechnológia</b>	<b>Információtechnológia</b>	<b>46,35</b>
	Félvezetők és Félvezetőipari Berendezések	8,13
	Szoftver és Szolgáltatások	10,58
	Technológiai Hardver és Berendezések	2,98
	Nem Besorolt	24,66
<b>Kommunikációs Szolgáltatások</b>	<b>Kommunikációs Szolgáltatások</b>	<b>22,61</b>
	Média és Szórakoztatóipar	8,26
	Távközlési Szolgáltatások	1,00
<b>Tartós Fogyasztási Cikkek</b>	<b>Tartós Fogyasztási Cikkek</b>	<b>13,35</b>
	Nem Besorolt	22,06
<b>Nem Besorolt</b>	<b>Nem Besorolt</b>	<b>8,99</b>
	Fogyasztói Szolgáltatások	0,86
	Gépjárművek és Alkatrészek	1,18
	Kiskereskedelem - Fogyasztási Cikkek	3,11
	Tartós Háztartási Fogyasztási Cikkek	0,01
	Textil, Ruházat és Luxus cikkek	0,21
Nem Besorolt	16,69	

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.



## 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

Nem

### Az átállási

**tevékenységek** olyan 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).

**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-időszakhoz?** Az Uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya csökkent a korábbi referencia-időszakhoz képest. 2024.02.26-2024.12.31 között 0,18% (OpEx), 0,30% (CapEx) és 0,09% (Árbevétel) értékeket vettek fel a mutatók, míg 2025-ben 0,11% (OpEx), 0,23% (CapEx) és 0,05%-ra (Árbevétel) csökkentek az arányok.



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

Módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük uniós Taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésnek, amelynél a következő SDG-k közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG Manager módszertanát használva: 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). Ezen kívül ezen befektetések esetén érvényesül a DNSH (Do-No-Significant-Harm) elv is, illetve a befektetést befogadó vállalatok helyes vállalatirányítási gyakorlatokkal rendelkeznek. Ezen befektetések részaránya 2025-ben 14,36% volt.



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

Módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük társadalmi szempontból fenntartható befektetésnek, amelynél a következő SDG-k közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG Manager módszertanát használva: 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). Ezen kívül ezen befektetések esetén érvényesül a DNSH (Do-No-Significant-Harm) elv is, illetve a befektetést befogadó vállalatok helyes vállalatirányítási gyakorlatokkal rendelkeznek. Ezen befektetések részaránya 2025-ben 12,93% volt.



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

Pénzeszközök, pénzügyi eszközök kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetőek a környezeti és társadalmi jellemzők relevánsnak. Ezen eszközök elsődleges célja az Alap likviditásának biztosítása volt. Ide tartoztak azon vállalatok részvényei, amelyek nem rendelkeztek az Alap által minősítésre használt elemzőház (MSCI) alapján ESG besorolással, és az Alapkezelő belső elemzése alapján sem tudtuk róla megbizonyosodni, hogy egyértelműen környezeti és társadalmi szempontokat előmozdító befektetések. Az Alap vállalja, hogy ezen



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

kitettség részaránya maximum 10% lehet a részvénykönyvön belül. A referencia-időszakban ez az arány 4,14% volt.



**Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?** Az Alap különböző minimális rátákat határozott meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére:

- Az Alap a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által meghatározott SFDR 8-as besorolású alapokra vonatkozó kizárási listát alkalmazta
- Az Alap közvetlenül nem fektetett „CCC” besorolású vállalatba, és törekedett a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább „A” besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén. Az Alap az éves súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „A” összesített ESG-mutatóval rendelkezett.
- Az Alap 20%-ban limitálta az ESG minősítéssel nem rendelkező kitettség portfólión belüli arányát. Ezen arány 2025-ben 0% volt.
- Az Alap az MSCI ESG Manager 0-ás „Controversies” (vitatott környezeti, társadalmi és vállalatirányítási viták) értékkel rendelkező vállalatokban nem eszközölt közvetlen befektetést.

A fenti követelményeknek a referencia-időszakban maradéktalanul eleget tettünk, azonban egyéb tevékenységet (pl. szerepvállalás) a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében nem hoztunk.



**Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?** Az Alap esetében nem jelöltek ki indexet referenciamutatóként a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából.

- **Miben tér 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 az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?** 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 képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

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. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	1 786,58	3 820,07	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>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,74% (1. kör és 2. kör) és 99,04% (3. kör), 2025-ben 99,65% (1. kör, 2. kör és 3.kör).
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	1 780,86	2 918,73	
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	47 368,61	97 054,29	
		ÜHG-összkibocsátás (tCO <sub>2</sub> e)	50 613,44	110 406,72	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>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 98,96%, 2025-ben 99,65%.
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom (tCO <sub>2</sub> e/millió EUR)	70,32	130,85	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó (a 3. körre vonatkozóan becsült adatokat tartalmazó) ÜHG-kibocsátás, egymillió befektetett euróra vetítve. 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>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 98,96%, 2025-ben 99,65%.
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tCO <sub>2</sub> e/millió EUR)	377,34	440,52	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>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,09%, 2025-ben 99,66%.	
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,81%	1,46%	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 tartalékait. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,74%, 2025-ben 99,66%.	
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 (%)	37,83%	46,10%	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>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 82,16%, 2025-ben 84,83%.	

	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 0,10 0,07 1,07 0,53 0,08 0,11 1,07 0,16	1,08 0,29 0,08 4,66 0,78 0,05 0,12 1,09 0,20	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 (Villamosenergia, Gáz-, Gőzellátás, Légkondicionálás), TEÁOR E kód (Vízellátás, Szennyvíz gyűjtése, kezelése, Hulladékgyűjtés), TEÁOR F kód (Építőipar), TEÁOR G kód (Kereskedelem, Gépjárműjavítás), TEÁOR H kód (Szállítás, Raktározás), és TEÁOR L kód (Ingatlanügyletek) alá tartozó kibocsátók esetében. <i>Lefedettségi</i> : a 2024-es évben 90,47%, 2025-ben 88,22%.
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 (%)	4,87%	5,17%	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</i> : a 2024-es évben 98,25%, 2025-ben 99,55%.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	0,00	0,01	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</i> : a 2024-es évben 0,13%, 2025-ben 2,38%.
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)	0,09	0,13	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</i> : a 2024-es évben 35,84%, 2025-ben 33,39%.

**A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE 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 elmentmondások álltak fenn. <i>Lefedettségi</i> : a 2024-es évben 99,85%, 2025-ben 99,67%.
--------------------------------------	--	---	-------	-------	---

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 (%)	0,17%	0,19%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók nem aláírói az ENSZ Globális Megállapodásának. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,74%, 2025-ben 99,66%.
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál (%)	6,49%	4,75%	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 24,58%, 2025-ben 33,85%.
	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 (%)	33,06%	34,29%	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 99,85%, 2025-ben 99,66%.
	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%	0,04%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, akik vitatott fegyverekkel hozták kapcsolatba (a taposóaknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyverre 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 99,85%, 2025-ben 99,67%.

**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)	231,44	205,17	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 95,36%, 2025-ben 100,00%.
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 95,36%, 2025-ben 100,00%.

**Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók**

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatótól (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéstételi időszakban nem elérhető.
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatótól (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéstételi 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
<b>A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>					
<b>ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK</b>					
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)	0,10	1,98	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 kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedettségi</i> : a 2024-es évben 30,28%, 2025-ben 41,69%.

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 KORRUPCIÓ 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
<b>A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>					
Társadalmi és munkavállalói kérdések	1. Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések	Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	1,65%	9,17%	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 99,74%, 2025-ben 99,66%.
	6. A visszaélést bejelentő személyek nem megfelelő védelme	A visszaélést bejelentő személyek védelmére vonatkozó politikát nem alkalmazó szervezetekbe eszközölt befektetések aránya (%)	0,19%	1,12%	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 99,74%, 2025-ben 99,66%.