

# VIG SocialTrend 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 SocialTrend ESG Részvény Befektetési Alap**

**2025. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>598 547</b>	<b>729 209</b>
I. Követelések	30 178	634
1. Követelések	30 178	634
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	540 971	723 845
1. Értékpapírok	498 896	724 740
2. Értékpapírok értékelési különbözete	42 075	895
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	42 075	895
III. Pénzeszközök	27 398	4 730
1. Pénzeszközök	27 398	4 730
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-105</b>	<b>2</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>598 442</b>	<b>729 207</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>559 966</b>	<b>726 779</b>
I. Indulótőke	503 674	690 334
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	545 192	876 630
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	41 518	186 296
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	56 292	36 445
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	12 272	28 353
2. Értékelési különbözet tartaléka	41 970	897
3. Előző év(ek) eredménye	0	2 050
4. Üzleti év eredménye	2 050	6 939
<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>38 314</b>	<b>2 295</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	38 314	2 295
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>162</b>	<b>133</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>598 442</b>	<b>729 207</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG SocialTrend ESG Részvény Befektetési Alap

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	10 342	21 846
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 552	5 185
III. Egyéb bevételek	14	42
IV. Működési költségek	5 593	9 485
V. Egyéb ráfordítások	161	279
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>2 050</b>	<b>6 939</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

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

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

A VIG SocialTrend ESG Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az „Alap”) a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-110/2024. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2024. február 29-én kezdte meg. Lajstromszáma: 1111- 883.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-45/2026 számú határozata alapján 2026. január 20-i hatállyal az Alap neve megváltozott: VIG SocialTrend 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 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.  
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 profitálni tud a hosszútávon zajló demográfiai változásokból és ahhoz kapcsolódó fogyasztói szokások megváltozásából. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő részvénybefektetéssel, amelyek profitálni tudnak a népesség növekedéséből és elöregedéséből, az egészséges életmódhoz kapcsolódó társadalmi és gazdasági változásokból, az urbanizációból, a feltörekvő piaci középosztály bővüléséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamataiból, valamint a demográfiai változások által vezérelt változó fogyasztási szokásokból.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül, továbbá tarthat a portfóliójában hazai és nemzetközi állampapírok mellett hazai és nemzetközi részvényeket is, valamint köthet betét és repó ügyleteket, illetve a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. A befektetések olyan vállalkozásokba történnek, amelyek erős fundamentumokkal rendelkeznek és a demográfiai és társadalmi változások által jól pozícionáltak hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A demográfiai és társadalmi változásokhoz 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 részvénytőzsdén kitérővel 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 jegyzik 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 megtalálható.

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 különbség tartalmával 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:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	629	573	-56	-9%
Osztalékkövetelés	68	61	-7	-10%
Egyéb követelés értékpapír eladás	29 481	0	-29 481	-100%
Kamat bevétel követelés	0	0	0	n/a
Származékos ügyletek egyéb követelései	0	0	0	n/a
FU és FX ügyletből eredő követelés	0	0	0	n/a
<b>Követelések összesen:</b>	<b>30 178</b>	<b>634</b>	<b>-29 544</b>	<b>-98%</b>

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	498 896	724 740	225 844	45%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	0	0	n/a
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről	42 075	-895	-42 970	-102%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>540 971</b>	<b>723 845</b>	<b>182 874</b>	<b>34%</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 értékelési 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	10 477	679	-9 798	-94%
AUD	46	50	4	9%
CAD	43	40	-3	-7%
CHF	532	636	104	20%
CZK	1 321	734	-587	-44%
DKK	30	110	80	267%
EUR	1 496	889	-607	-41%
GBP	136	362	226	166%
JPY	7 341	73	-7 268	-99%
USD	5 976	1 157	-4 819	-81%
<b>Összesen:</b>	<b>27 398</b>	<b>4 730</b>	<b>-22 668</b>	<b>-83%</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 különbözeteinek nettó értéke látható a D) soron:

Ügylet	adatok eFt-ban					
	nyitott mennyiség	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	384 000	2025. 12. 16.	2026. 11. 19.	20,60	20,65	- 15
Deviza határidő Vétel	232 000	2025. 12. 16.	2026. 11. 19.	20,59	20,65	- 11
Deviza határidő Vétel	270 000	2025. 12. 16.	2026. 11. 19.	20,60	20,65	- 11
Deviza határidő Vétel	16 000	2025. 12. 09.	2026. 11. 19.	20,74	20,66	1
Deviza határidő Vétel	49 000	2025. 11. 14.	2026. 10. 19.	20,71	20,65	2
Deviza határidő Vétel	51 000	2025. 12. 09.	2026. 11. 19.	20,74	20,66	3
Deviza határidő Vétel	86 000	2025. 11. 13.	2026. 10. 19.	20,73	20,65	5
Deviza határidő Vétel	144 000	2025. 11. 14.	2026. 10. 19.	20,74	20,65	9
Deviza határidő Vétel	65 000	2025. 08. 28.	2026. 08. 18.	20,93	20,64	15
<b>Összesen:</b>						<b>- 2</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	503 674	690 334	186 660	37%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	545 192	876 630	331 438	61%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	41 518	186 296	144 778	349%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönözete	12 272	28 353	16 081	131%
értékelési különözetéből	41 970	-897	-42 867	-102%
előző évek eredményből	0	2 050	2 050	n/a
üzleti év eredményéből	2 050	6 939	4 890	239%

## 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.)	606	800	194	32%
Erste (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)	116	159	43	37%
Union. (forg. jut.)	0	0	0	n/a
Alfa ( forg jut.)	669	536	-133	-20%
Vienna Life (Towarzystwo) (forg. jut.)	0	0	0	n/a
Concorde Zrt. (forg.jut.)	0	0	0	n/a
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	0	62	62	n/a
Raiffeisen Bank Zrt. (forg.jut.)	0	0	0	n/a
Equilor (forg jut.)	0	0	0	n/a
FU/FX ügyletből eredő kötelezettség	0	0	0	n/a
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	0	0	n/a
KPMG Hungária Kft. (audit díj)	17	31	14	82%
MBH (forg. jut.)	0	0	0	n/a
Unicredit (forg. jut.)	0	0	0	n/a
KBC (forg. jut.)	0	0	0	n/a
Patria (forg. jut.)	0	0	0	n/a
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	36 906	707	-36 199	-98%
Egyéb köt. határidős ügyletek napi elszámolásából adódóan	0	0	0	n/a
Egyéb kötelezettség értékpapír vétel	0	0	0	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>38 314</b>	<b>2 295</b>	<b>-36 019</b>	<b>-94%</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	20	6	-14	-70%
Felügyeleti díj	46	52	6	13%
Jutalékok	29	0	-29	-100%
Letétkezelői díj	0	0	0	n/a
Különadó	67	75	8	12%

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 729 207 eFt volt.**

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 6 939 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	724	581	-143	-20%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	0	0	0	n/a
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	7 541	16 691	9 150	121%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	0	0	0	n/a
Értékpapírok felhalmozott kamata	0	0	0	n/a
Kamatozó papírok kapott kamata	0	0	0	n/a
Kapott osztalék	1 867	2 603	736	39%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	0	0	0	n/a
Származékos ügyletek nyeresége	210	1 971	1 761	839%
<b>Összesen:</b>	<b>10 342</b>	<b>21 846</b>	<b>11 504</b>	<b>111%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2024	2025	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árvesztése	0	0	0	n/a
Értékpapírok felhalmozott kamata	0	0	0	n/a
Kötvények ár- és árfolyamvesztése	0	0	0	n/a
Részvények ár- és árfolyamvesztése	1 004	2 878	1 874	187%
Fizetett kamat	5	4	-1	-20%
Opció díj	0	0	0	n/a
Származékos ügyletek vesztesége	649	93	-556	-86%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	894	2 210	1 316	147%
<b>Összesen:</b>	<b>2 552</b>	<b>5 185</b>	<b>2 633</b>	<b>103%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi realizált eredménye 2025-ben összesítve **1 878 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	0	0
Deviza határidő zárás	1 971	93
Futures zárás	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>1 971</b>	<b>93</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

<b>Működési költségek</b>	adatok eFt-ban			
	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	2 899	6 030	3 131	108%
Letétkezelői díj	134	247	113	84%
Fizetendő sikerdíj	0	0	0	n/a
Ügynöki jutalékok	778	1 781	1 003	129%
Főforgalmazói jutalék	157	279	122	78%
Forgalmazói jutalék	31	206	175	565%
Felügyeleti díj	106	198	92	87%
Bankköltség	48	98	50	104%
Tranzakciós díjak	1 180	327	-853	-72%
Könyvvizsgálói díj	50	62	12	24%
Megbízási díj	210	257	47	22%
KELER díj	0	0	0	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>5 593</b>	<b>9 485</b>	<b>3 892</b>	<b>70%</b>

Az Alapnak 2025-ben egyéb bevétele 42 eFt keletkezett. Egyéb ráfordítása 279 eFt volt, amely különadó.

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 SocialTrend ESG Részvény Befektetési Alap**

**2025. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024</b>	<b>2024</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 050	6 939
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 -/+	-529 074	-196 300
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	38 314	-36 019
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	162	-29
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-488 548</b>	<b>-225 409</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 +	545 192	331 438
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-29 247	-128 698
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>515 945</b>	<b>202 740</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>27 397</b>	<b>-22 669</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Amundi S&P Global Luxury UCITS összesen	EUR	Amundi S&P Global Luxury UCITS	183	15 529 522	15 213 201	- 316 321				- 316 321
iShares Global Consumer Discretionary ETF össz	USD	iShares Global Consumer Discretionary ETF	80	5 947 473	5 392 919	- 554 554				- 554 554
iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS	USD	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	14 567	30 464 932	27 973 077	- 2 491 855				- 2 491 855
iShares MSCI World Health Care ESG UCITS ETF	USD	iShares MSCI World Health Care ESG UCITS ETF USD	4 544	12 271 314	11 699 054	- 572 260				- 572 260
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF össz	USD	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	196	21 742 995	27 437 849	5 694 853				5 694 853
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	EUR	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	172	33 072 889	32 007 547	- 1 065 342				- 1 065 342
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	USD	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	171	32 285 991	31 876 314	- 409 677				- 409 677
SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF össz	EUR	SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF	181	15 139 379	15 733 782	594 402				594 402
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS	USD	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	849	22 677 231	24 461 631	1 784 400				1 784 400
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	USD	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	1 759	30 283 943	29 427 568	- 856 374				- 856 374
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF össz	USD	SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	520	15 616 236	16 136 851	520 615				520 615
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF össz	USD	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	1 450	33 295 420	32 327 448	- 967 972				- 967 972
Xtrackers MSCI Europe H C ESG Screened UCITS	EUR	Xtrackers MSCI Europe H C ESG Screened UCITS ETF	30	2 904 005	2 611 278	- 292 728				- 292 728
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF össz	USD	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	1 581	31 756 432	32 818 060	1 061 628				1 061 628
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	EUR	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	2 429	53 656 640	55 980 969	2 324 328				2 324 328
Xtrackers MSCI World Consumer ETF összesen	USD	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	3 730	66 895 295	63 198 090	- 3 697 204				- 3 697 204
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF össz	USD	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	4 048	53 533 639	58 402 482	4 868 843				4 868 843
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF össz	USD	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	3 231	65 216 533	62 309 261	- 2 907 272				- 2 907 272
<b>Befektetési jegyek:</b>			<b>39 721</b>	<b>542 289 872</b>	<b>545 007 381</b>	<b>2 717 509</b>				<b>2 717 509</b>
<b>Kamatozó papírok összesen:</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ABBOT LABORATORIES összesen	USD	Abbot Laboratories	32	1 395 779	1 316 728	- 79 051				- 79 051
AbbVie Inc összesen	USD	AbbVie Inc	0	2 058 573	2 401 302	342 729				342 729
Alimentation Couche-Tard Inc összesen	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	21	470 090	377 279	- 92 811				- 92 811
AMAZON COM INC összesen	USD	AMAZON COM INC	224	15 887 718	16 980 523	1 092 804				1 092 804
Amgen Inc összesen	USD	Amgen Inc.	0	1 015 117	1 074 952	59 834				59 834
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA összesen	EUR	Anheuser-Busch Cos Inc	24	526 297	507 803	- 18 494				- 18 494
Astra Zeneca összesen	GBP	ASTRAZENECA PLC	49	2 509 786	2 982 111	472 325				472 325
Bank of America Corp összesen	USD	Bank of America Corporation	1	1 482 098	2 095 320	613 222				613 222
Becton Dickinson & Co összesen	USD	Becton Dickinson & Co	5	428 103	318 682	- 109 420				- 109 420
Booking Holdings Inc összesen	USD	Booking Holdings Inc	0	2 875 322	3 517 595	642 273				642 273
Boston Scientific Corp összesen	USD	Boston Scientific Corp	0	637 115	814 186	177 071				177 071
Bristol-Myers Squibb Co összesen	USD	Bristol-Myers Squibb Company	4	684 727	655 454	- 29 273				- 29 273
Chipotle Mexican Grill Inc összesen	USD	Chipotle Mexican Grill Inc	0	1 049 013	546 819	- 502 194				- 502 194
Cigna Group/The összesen	USD	Cigna Group/The	0	734 217	542 346	- 191 871				- 191 871
Coca-Cola Comp. részvény összesen	USD	Coca-Cola Company	28	2 390 954	2 525 583	134 629				134 629
Colgate-Palmolive Co összesen	USD	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	20	631 051	519 035	- 112 016				- 112 016
Constellation Brands Inc összesen	USD	Constellation Brands Inc	0	360 473	181 235	- 179 237				- 179 237
Costco Wholesale Corp összesen	USD	Costco Wholesale Corp	0	3 309 889	3 398 516	88 628				88 628
CVS Health Corporation összesen	USD	CVS HEALTH Corp	0	644 432	625 522	- 18 910				- 18 910
CSL Ltd összesen	AUD	CSL Ltd	9	603 212	341 101	- 262 111				- 262 111
Daiichi Sankyo Co Ltd összesen	JPY	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	110	1 383 346	772 173	- 611 174				- 611 174
Danaher Corp összesen	USD	Danaher Corp	0	1 210 077	977 365	- 232 712				- 232 712
Danone SA összesen	EUR	DANONE	4	397 244	503 047	105 803				105 803
Diageo Plc összesen	GBP	Diageo Plc	1 736	814 117	424 604	- 389 514				- 389 514
Elevance Health Inc összesen	USD	Elevance Health Inc	0	732 982	460 511	- 272 471				- 272 471
Eli Lilly & Co összesen	USD	Eli Lilly & Co	43	13 685 465	15 176 695	1 491 231				1 491 231
EssilorLuxottica SA összesen	EUR	EssilorLuxottica SA	3	1 372 226	1 664 311	292 086				292 086
Flutter Entertainment PLC összesen	GBP	Flutter Entertainment Public Limited Company	1	1 002 337	711 865	- 290 471				- 290 471
Gilead Sciences Inc összesen	USD	Gilead Sciences Inc	0	6 018 215	7 175 228	1 157 013				1 157 013
GSK PLC összesen	GBP	GSK PLC	2 344	579 254	603 905	24 651				24 651
HCA Healthcare Inc összesen	USD	HCA Healthcare Inc	0	456 459	613 305	156 846				156 846
Hermes International összesen	EUR	HERMES INTERNATIONAL	1	909 694	817 819	- 91 875				- 91 875

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Home Depot INC. összesen	USD	Home Depot INC.	1	1 796 582	1 469 121	- 327 461				- 327 461
HSBC Holdings Plc. összesen	GBP	HSBC BANK PLC	312	879 044	1 616 263	737 220				737 220
IDEXX Laboratories Inc összesen	USD	IDEXX Laboratories Inc	0	207 559	222 186	14 627				14 627
Intuitive Surgical Inc összesen	USD	Intuitive Surgical Inc	0	2 616 865	3 162 067	545 202				545 202
Johnson & Johnson összesen	USD	Johnson & Johnson	44	2 555 424	2 990 527	435 102				435 102
JPMorgan Chase & CO összesen	USD	JPMorgan Chase & Co	64	4 972 236	6 772 704	1 800 467				1 800 467
Kimberly-Clark Corp összesen	USD	Kimberly-Clark Corp	11	403 844	298 209	- 105 636				- 105 636
L'OREAL összesen	EUR	L'oreal	6	1 052 712	847 726	- 204 986				- 204 986
LOWE'S Companies részvény összesen	USD	Lowe's Companies Inc.	4	615 745	554 412	- 61 333				- 61 333
LVMH Moët Hennessy összesen	EUR	LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON	1	1 328 632	994 332	- 334 300				- 334 300
Magnum Ice Cream Co NV összesen	EUR	The Magnum Ice Cream Company B.V.	46	-	68 219	68 219				68 219
Mastercard Inc összesen	USD	Mastercard Inc	0	2 382 990	2 624 838	241 847				241 847
Mcdonalds Corp összesen	USD	Mcdonalds Corp	0	1 057 080	1 003 750	- 53 329				- 53 329
McKesson Corp összesen	USD	McKesson Corp	0	388 160	538 799	150 639				150 639
Medtronic PLC összesen	USD	Medtronic PLC	2	741 828	757 153	15 324				15 324
MercadoLibre Inc összesen	USD	MercadoLibre Inc	0	1 495 100	1 323 047	- 172 053				- 172 053
Merck & Co. részvény összesen	USD	Merck & Co. Inc.	36	3 253 911	2 454 434	- 799 477				- 799 477
Mondelez International Inc összesen	USD	Mondelez International Inc	36	935 520	636 439	- 299 081				- 299 081
Monster Beverage Corp összesen	USD	Monster Beverage Corp	0	446 461	528 779	82 318				82 318
NESTLE SA-REG összesen	CHF	Nestle SA	7	2 728 593	2 346 458	- 382 134				- 382 134
NIKE Inc összesen	USD	Nike Inc	16	578 724	334 778	- 243 946				- 243 946
Novartis AG-Reg CHF részv összesen	CHF	Novartis AG	19	1 411 295	1 723 769	312 474				312 474
Novo Nordisk A/S-B összesen	EUR	Novo Nordisk A/S	88	20 388 905	14 885 335	- 5 503 570				- 5 503 570
PepsiCo Inc összesen	USD	PepsiCo Inc	1	2 223 217	1 743 989	- 479 228				- 479 228
Pfizer részvény összesen	USD	Pfizer Inc.	35	6 869 528	5 797 960	- 1 071 569				- 1 071 569
Procter&Gamble részvény összesen	USD	THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	62	3 594 520	2 918 084	- 676 436				- 676 436
Reckitt Benckiser Group PLC - régi összesen	GBP	Reckitt Benck Grp	210	498 889	556 261	57 372				57 372
Regeneron Pharmaceuticals Inc összesen	USD	Regeneron Pharmaceuticals Inc	0	705 701	506 995	- 198 706				- 198 706
Richemont(Cie Fin) összesen	CHF	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	7	410 516	498 468	87 952				87 952
Roche összesen	CHF	Roche Holding AG	13	1 250 394	1 765 903	515 510				515 510
Sanofi Aventis összesen	EUR	SANOFI	418	6 774 028	6 662 980	- 111 048				- 111 048
Sony Financial Group Inc összesen	JPY	Sony Financial Group Inc	85	-	29 584	29 584				29 584
Sony Group Corp összesen	JPY	Sony Group Corporation	4 250	534 339	717 155	182 817				182 817
Starbucks Corporation összesen	USD	STARBUCKS CORPORATION	0	537 568	442 500	- 95 068				- 95 068
Stryker Corp összesen	USD	Stryker Corp	1	775 743	692 579	- 83 164				- 83 164
Takeda Pharmaceutical Co Ltd összesen	JPY	Takeda Pharmaceutical Company Limited	1 450	305 693	293 989	- 11 704				- 11 704
Target Corp. összesen	USD	Target Corp.	1	656 171	385 237	- 270 934				- 270 934
Tesla Inc összesen	USD	Tesla Inc	0	2 466 545	4 874 002	2 407 457				2 407 457
Thermo Fisher Scientific Inc összesen	USD	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7	1 479 253	1 332 121	- 147 132				- 147 132
TJX Cos Inc/The összesen	USD	THE TJX COMPANIES, INC.	15	533 833	756 729	222 896				222 896
Unilever PLC new összesen	GBP	Unilever PLC	2	1 216 467	1 286 786	70 319				70 319
Unitedhealth Grp összesen	USD	UNITEDHEALTH GROUP INC	1	15 226 384	9 757 325	- 5 469 058				- 5 469 058
Vertex Pharmaceuticals Inc összesen	USD	VERITAS PHARMACEUTICALS, INC.	0	3 634 582	3 126 742	- 507 840				- 507 840
Visa Inc összesen	USD	Visa Inc	0	2 853 920	3 225 045	371 125				371 125
Wal-Mart Stores Inc. részvény összesen	USD	Walmart Inc.	26	7 599 646	9 513 211	1 913 564				1 913 564
Wells Fargo & Co összesen	USD	Wells Fargo & Company	98	1 196 678	1 805 916	609 238				609 238
Zoetis Inc összesen	USD	Zoetis Inc	0	614 321	371 896	- 242 425				- 242 425
<b>Részvények:</b>			<b>12 034</b>	<b>182 450 526</b>	<b>178 837 721</b>	<b>- 3 612 805</b>				<b>- 3 612 805</b>
<b>Diszkont papírok:</b>			-	-	-	-				-
<b>Total:</b>			<b>51 755</b>	<b>724 740 398</b>	<b>723 845 101</b>	<b>- 895 296</b>				<b>- 895 296</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG SocialTrend ESG Részvény Alap, 1111-883
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:	2 212 972 USD

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	USD	1,133746	149 091	169 031 USD
B	HUF	1,030867	105 781 819	109 046 986
C	CZK	1,110377	936 897	1 040 309 CZK
D	CZK	1,138826	250 000	284 707 CZK
E	EUR	1,056492	538 913	569 357 EUR
F	EUR	1,085437	134 463	145 951 EUR
I	HUF	1,047945	250 484 650	202 494 137 HUF
V	USD	1,164838	7 726	9 000 USD

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				7 167	100,00%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				2 153	30,03%	
Bizományosi díj				439	6,13%	
Egyéb kötelezettség				1 022	14,26%	
Tranzakciós díj				401	5,60%	
Könyvvizsgálói díj				114	1,59%	
PSZAF díj				159	2,22%	
Letétkezelői díj				68	0,95%	
Vagyonkezelői díj				2 582	36,02%	
Sikerdíj					0,00%	
Vezető forgalmazó díja				230	3,20%	
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	7 167	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				14 401	0,65%	
számla	deviza	egyenleg	érték	%		
SocialTrend ESG Alap - AUD - Erste	AUD	228,24	153	0,01%		
SocialTrend ESG Alap - CAD - Erste	CAD	169,02	123	0,01%		
SocialTrend ESG Alap - CHF - Erste	CHF	1 538,04	1 938	0,09%		
SocialTrend ESG Alap - CZK - Erste	CZK	46 084,08	2 234	0,10%		
SocialTrend ESG Alap - DKK - Erste	DKK	2 128,78	334	0,02%		
SocialTrend ESG Alap - EUR - Erste	EUR	2 305,76	2 706	0,12%		
SocialTrend ESG Alap - GBP - Erste	GBP	820,95	1 103	0,05%		
SocialTrend ESG Alap - HUF - Erste	HUF	678 600,00	2 066	0,09%		
SocialTrend ESG Alap - JPY - Erste	JPY	34 767,00	222	0,01%		
SocialTrend ESG Alap - USD - Erste	USD	3 521,64	3 522	0,16%		
II/2. Egyéb követelés:				1 948	0,09%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés				1 745	0,08%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				187	0,01%	
Egyéb követelés				16	0,00%	
Befektetési jegy jegyzés					0,00%	
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség	2 204 023	99,26%
II/4.1. Állampapírok:					%	
II/4.1.1. Kötvények:					%	
II/4.1.2. Kínestárjegyek:					%	
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:					544 540	24,52%

II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:						%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					544 540	24,52%
ABBOT LABORATORIES	US0028241000	USD	32		4 009	0,18%
AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	32		7 312	0,33%
Alimentation Couche-Tard Inc	CA01626P1484	CAD	21		1 149	0,05%
AMAZON COM INC	US0231351067	USD	224		51 704	2,33%
Amgen Inc	US0311621009	USD	10		3 273	0,15%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	BE0974293251	USD	24		1 546	0,07%
Astra Zeneca	GB0009895292	GBP	49		9 080	0,41%
Bank of America Corp	US0605051046	USD	116		6 380	0,29%
Becton Dickinson & Co	US0758871091	USD	5		970	0,04%
Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD	2		10 711	0,48%
Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	26		2 479	0,11%
Bristol-Myers Squibb Co	US1101221083	USD	37		1 996	0,09%
Chipotle Mexican Grill Inc	US1696561059	USD	45		1 665	0,07%
Cigna Group/The	US1255231003	USD	6		1 651	0,07%
Coca-Cola Comp. részvény	US1912161007	USD	110		7 690	0,35%
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	20		1 580	0,07%
Constellation Brands Inc	US21036P1084	USD	4		552	0,02%
Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	12		10 348	0,47%
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	24		1 905	0,09%
CSL Ltd	AU000000CSL8	AUD	9		1 039	0,05%
Daiichi Sankyo Co Ltd	JP3475350009	JPY	110		2 351	0,11%
Danaher Corp	US2358511028	USD	13		2 976	0,13%
Danone SA	FR0000120644	EUR	17		1 532	0,07%
Diageo Plc	GB0002374006	GBP	60		1 293	0,06%
Elevance Health Inc	US0367521038	USD	4		1 402	0,06%
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	43		46 211	2,08%
EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	16		5 068	0,23%
Flutter Entertainment PLC	IE00BWT6H894	EUR	10		2 168	0,10%
Gilead Sciences Inc	US3755581036	USD	178		21 848	0,98%
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	75		1 839	0,08%
HCA Healthcare Inc	US40412C1018	USD	4		1 867	0,08%
Hermes International	FR0000052292	EUR	1		2 490	0,11%
Home Depot INC.	US4370761029	USD	13		4 473	0,20%
HSBC Holdings Plc.	GB0005405286	GBP	312		4 921	0,22%
IDEXX Laboratories Inc	US45168D1046	USD	1		677	0,03%
Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	17		9 628	0,43%
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	44		9 106	0,41%
JPMorgan Chase & CO	US46625H1005	USD	64		20 622	0,93%
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	9		908	0,04%
L'OREAL	FR0000120321	EUR	6		2 581	0,12%
LOWE'S Companies részvény	US5486611073	USD	7		1 688	0,08%
LVMH Moët Hennessy	FR0000121014	EUR	4		3 028	0,14%
Magnum Ice Cream Co NV	NL0015002MS2	EUR	13		208	0,01%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	14		7 992	0,36%
Mcdonalds Corp	US5801351017	USD	10		3 056	0,14%
McKesson Corp	US58155Q1031	USD	2		1 641	0,07%
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	24		2 305	0,10%
MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	2		4 029	0,18%
Merck & Co. részvény	US58933Y1055	USD	71		7 473	0,34%
Mondelez International Inc	US6092071058	USD	36		1 938	0,09%
Monster Beverage Corp	US61174X1090	USD	21		1 610	0,07%
NESTLE SA-REG	CH0038863350	CHF	72		7 145	0,32%
NIKE Inc	US6541061031	USD	16		1 019	0,05%
Novartis AG-Reg CHF részv	CH0012005267	CHF	38		5 249	0,24%
Novo Nordisk A/S-B	DK0062498333	DKK	877		45 324	2,04%
PepsiCo Inc	US7134481081	USD	37		5 310	0,24%
Pfizer részvény	US7170811035	USD	709		17 654	0,80%
Procter&Gamble részvény	US7427181091	USD	62		8 885	0,40%
Reckitt Benckiser Group PLC - régi	GB00B24CGK77	GBP	21		1 694	0,08%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	USD	2		1 544	0,07%
Richemont(Cie Fin)	CH0210483332	CHF	7		1 518	0,07%
Roche	CH0012032048	CHF	13		5 377	0,24%
Sanofi Aventis	FR0000120578	EUR	209		20 288	0,91%
Sony Financial Group Inc	JP3435350008	JPY	85		90	0,00%
Sony Group Corp	JP3435000009	JPY	85		2 184	0,10%
Starbucks Corporation	US8552441094	USD	16		1 347	0,06%
Stryker Corp	US8636671013	USD	6		2 109	0,09%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP3463000004	JPY	29		895	0,04%
Target Corp.	US87612E1064	USD	12		1 173	0,05%
Tesla Inc	US88160R1014	USD	33		14 841	0,67%
Thermo Fisher Scientific Inc	US8835561023	USD	7		4 056	0,18%
TJX Cos Inc/The	US8725401090	USD	15		2 304	0,10%
Unilever PLC new	GB00BVZK7T90	GBP	60		3 918	0,18%
Unitedhealth Grp	US91324P1021	USD	90		29 710	1,34%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	USD	21		9 521	0,43%
Visa Inc	US92826C8394	USD	28		9 820	0,44%
Wal-Mart Stores Inc. részvény	US9311421039	USD	260		28 967	1,30%
Wells Fargo & Co	US9497461015	USD	59		5 499	0,25%
Zoetis Inc	US98978V1035	USD	9		1 132	0,05%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:						%
II/4.4. Jelzőlevek:						%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:						%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:						%
II/4.5. Befektetési jegyek:					1 659 483	74,74%

II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				1 659 483	74,74%
Amundi S&P Global Luxury UCITS	LU1681048630	EUR	183	46 322	2,09%
iShares Global Consumer Discretionary ETF	US4642887453	USD	80	16 421	0,74%
iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	IE00BJ5JP329	USD	14 567	85 175	3,84%
iShares MSCI World Health Care ESG UCITS ETF USD	IE00BJ5JNZ06	USD	4 544	35 622	1,60%
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	LU0533033071	USD	196	83 545	3,76%
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	LU0533033238	EUR	172	97 459	4,39%
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	LU0533033311	USD	171	97 060	4,37%
SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF	IE00BKWQ0H23	EUR	181	47 908	2,16%
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	IE00BYTRR640	USD	849	74 483	3,35%
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	IE00BYTRR756	USD	1 759	89 603	4,04%
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	IE00BYTRR970	USD	520	49 135	2,21%
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	IE00BYTRRB94	USD	1 450	98 433	4,43%
Xtrackers MSCI Europe H C ESG Screened UCITS ETF	LU0292103222	EUR	30	7 951	0,36%
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	IE00BCHWNW54	USD	1 581	99 927	4,50%
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	IE00BM67HP23	USD	2 429	170 455	7,68%
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	IE00BM67HN09	USD	3 730	192 431	8,67%
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	IE00BM67HL84	USD	4 048	177 829	8,01%
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	IE00BM67HK77	USD	3 231	189 724	8,54%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-6	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-6	0,00%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				-6	0,00%
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel			65 000	45	0,00%
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel			279 000	50	0,00%
CZK/USD 26.11.19 Forward Vétel			953 000	-101	0,00%
II/6.1.3. Opció:					%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>2 220 366</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG SocialTrend 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.

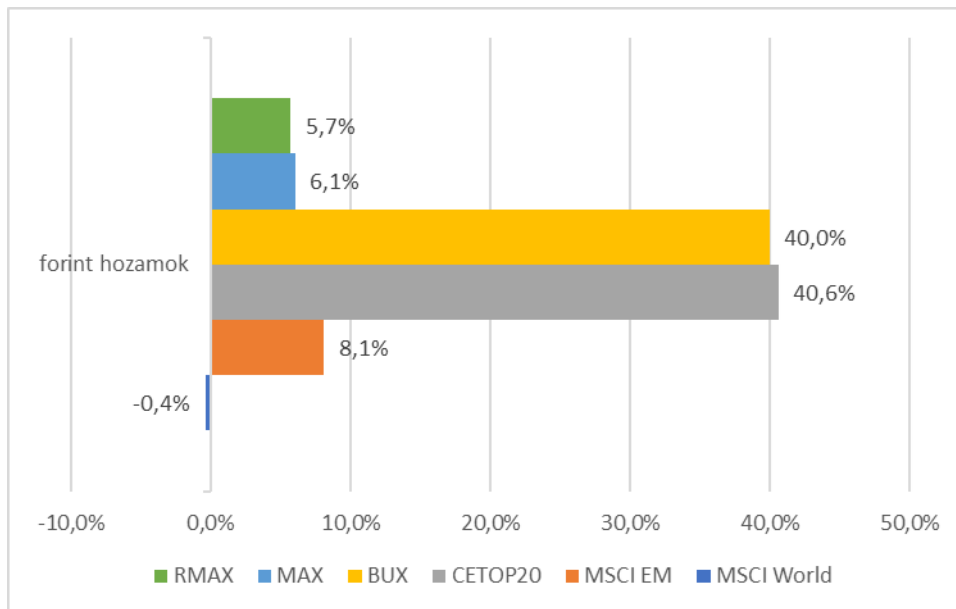
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és 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 ellenétben 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 részvénytőzsde 2025 egyik nagy nyertese volt. A Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elmozdítva. A listán 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 profitálni tud a hosszútávon zajló demográfiai változásokból és ahhoz kapcsolódó fogyasztói szokások megváltozásából. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő részvénybefektetéssel, amelyek profitálni tudnak a népesség növekedéséből és elöregedéséből, az egészséges életmódhoz kapcsolódó társadalmi és gazdasági változásokból, az urbanizációból, a feltörekvő piaci középosztály bővüléséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamataiból, valamint a demográfiai változások által vezérelt változó fogyasztási szokásokból.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül, továbbá tarthat a portfóliójában hazai és nemzetközi állampapírok mellett hazai és nemzetközi részvényeket is, valamint köthet betét és repó ügyleteket, illetve a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. A befektetések olyan vállalkozásokba történnek, amelyek erős fundamentumokkal rendelkeznek és a demográfiai és társadalmi változások által jól pozícionáltak hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A demográfiai és társadalmi változásokhoz 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 részvénytőzsdén kihasználással 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 169,03 ezer USD („USD-R” sorozat), 262,49 millió forint („HUF-I” sorozat), 109,05 millió forint („HUF-R” sorozat), 569,36 ezer EUR („EUR-R” sorozat), 145,95 ezer EUR („EUR-I” sorozat), 8,99 ezer USD („USD-I” sorozat), 1,04 millió CZK („CZKh-R” sorozat) és 284,71 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 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.

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

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

**Jogalany-azonosító:** 8755007MH190DOXDGIG10

## 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 49,96%-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 célja a társadalmi tényezők előmozdítása volt, környezeti előmozdításban nem vállalt szerepet, de ettől függetlenül tarthatott környezeti szempontból előmozdító befektetéseket is. A demográfiai változásokhoz kapcsolódóan az egészségügyi és szociális szolgáltatások terén tevékenykedő vállalatokat támogatta, amely hozzájárulhat az egészségügyi ellátás javításához és a társadalmi jólét növeléséhez. Továbbá előnyben részesítette az olyan vállalatokba való befektetéseket, amelyek a demográfiai változásokhoz kapcsolódó trendekre válaszolnak (pl. egészségügyi technológiák), így hozzájárulhatott az innováció előmozdításához. A globális gazdasági folyamatok kihasználásával hozzájárulhatott a gazdasági fejlődéshez és az életszínvonal emelkedéséhez a fejlődő országokban. A 2025-ös évben az urbanizáció nem került az Alap fő fókuszába, de tartott ilyen tematikájú befektetéseket is.

● **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), fűtőszes kitétséggel rendelkező vállalatok kitétségére 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. Fűtőszes 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 2024.02.29 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 célkitűzésekhöz?** 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. 2025-ben a pénzügyi termék részvényeszközeinek/eszközeinek 49,96%-a volt fenntartható befektetés, amelyből 21,13% környezeti, 28,86% 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).

**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 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 kitettség

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a veszteségek 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 lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

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 kitettséget, 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.*

**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.

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:

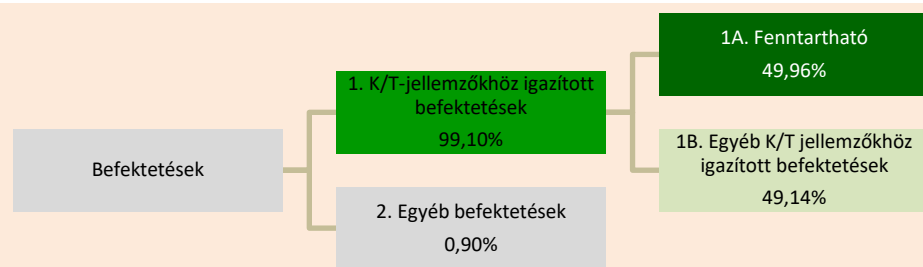
Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Egészségügy	8,91%	Globális fejlett
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Alapvető fogyasztási cikkek	8,27%	Globális fejlett
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Tartós fogyasztási cikkek	8,15%	Globális fejlett
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Pénzügyek	8,01%	Globális fejlett
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Egészségügy	4,34%	Globális fejlett
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Egészségügy	4,23%	Globális fejlett
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Pénzügyek	4,16%	Globális fejlett
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Egészségügy	3,98%	Globális fejlett
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Alapvető fogyasztási cikkek	3,96%	Globális fejlett
iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	Alapvető fogyasztási cikkek	3,78%	Globális fejlett
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Tartós fogyasztási cikkek	3,19%	Globális fejlett
AMAZON COM INC	Tartós fogyasztási cikkek	2,35%	Amerikai Egyesült Államok
Unitedhealth Grp	Egészségügy	2,06%	Amerikai Egyesült Államok
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	Pénzügyek	1,91%	Globális fejlett
Amundi S&P Global Luxury UCITS	Tartós fogyasztási cikkek	1,88%	Globális fejlett



Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

## Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

### Milyen volt az eszközallokáció?



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem. Ide tartoznak a likviditáskezelési céllal tartott eszközök.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

A módszertanunk szerint azokat a részvénybefektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítóknak amelyek - azon túlmenően, hogy megítélésünk szerint előmozdító tevékenységet végeznek – az ESG megközelítésben is jó, fenntartható minősítéssel rendelkeznek. A jó, fenntartható minősítés alatt az AAA-BBB közötti MSCI besorolást értjük. Az Alap részvényeszközei legalább 90%-ban tartanak K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket, amely arány a referencia-időszakban átlagosan 99,10% volt, de sosem volt kevesebb 90%-nál.

Az összesített ESG-mutatók tekintetében az Alap az alábbi éves súlyozott átlagos allokációval rendelkezett 2025-ben: 1,32% AAA; 22,96% AA; 64,46% A; 10,36% BBB; 0,34% BB; 0% B; 0% CCC; 0,57% nem értékelt.

### Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

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

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

Gazdasági Ágazat	Gazdasági Alágazat	Eszközarány %
<b>Egészségügy</b>		<b>40,16</b>
	Egészségügyi Berendezések és Szolgáltatások	4,15
	Gyógyszeripar, Biotechnológia és Élettudományok	9,11
	Nem Besorolt	26,89
<b>Alapvető Fogyasztási Cikkek</b>		<b>21,28</b>
	Élelmiszerek, Italok és Dohánytermékek	1,77
	Háztartási és Személyi Higiéniai Cikkek	1,04
	Fogyasztási Cikkek Forgalmazása és Kiskereskedelem	2,03
	Nem Besorolt	16,45
<b>Tartós Fogyasztási Cikkek</b>		<b>20,69</b>
	Fogyasztói Szolgáltatások	1,29
	Gépjárművek és Alkatrészek	1,02
	Tartós Fogyasztási Cikkek Forgalmazása és Kiskereskedelem	3,20
	Tartós Fogyasztási Cikkek és Ruházat	2,54
	Nem Besorolt	12,63
<b>Pénzügyek</b>		<b>17,30</b>
	Bankok	1,57
	Pénzügyi Szolgáltatások	1,26
	Nem Besorolt	14,46
<b>Nem Besorolt</b>		<b>0,57</b>



**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

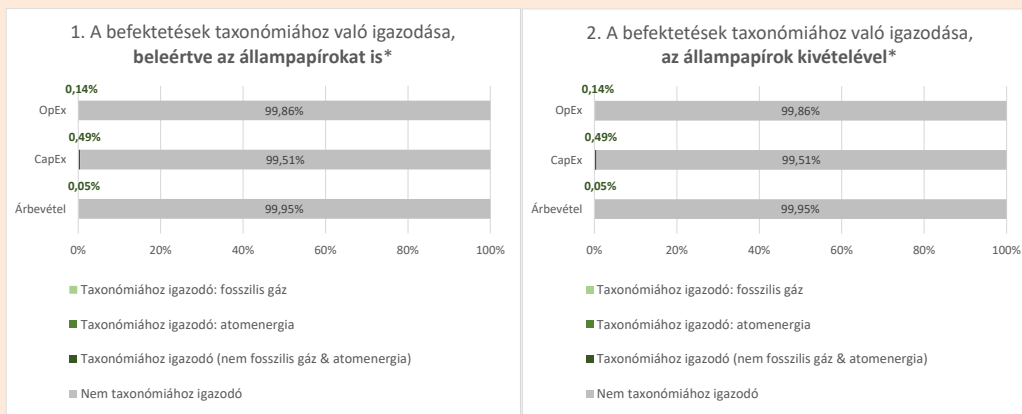
Nem

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 enyhén nőtt a korábbi referencia-időszakhoz képest. 2024.02.29-2024.12.31 között 0,13% (OpEx), 0,31% (CapEx) és 0,05% (Árbevétel) értékeket vettek fel a mutatók, míg 2025-ben 0,14% (OpEx), 0,49% (CapEx) és 0,05%-ra (Árbevétel) nőttek 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 esetben „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



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

az Éghajlatváltozás Ellen) és 15-ös (Szárazföldi 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 a referencia-időszakban 21,13% 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 a referencia-időszakban 28,86% 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 tekinthetők 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 tudtunk róla megbizonyosodni, hogy egyértelműen környezeti és társadalmi szempontokat előmozdító befektetések. Az Alap vállalja, hogy ezen kitétség részaránya maximum 10% lehet a részvénykönyvön belül. A referencia-időszakban ez az arány 0,90% 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 2025-ben.
- Az Alap 20%-ban limitálta az ESG minősítéssel nem rendelkező kitétség portfólión belüli arányát. Ezen arány a referencia-időszakban 0,57% 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	Mérfőszám	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)	4 230,93	7 867,51	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 99,95% (1. kör és 2. kör) és 99,47% (3. kör), 2025-ben 99,89% (1. kör, 2. kör és 3. kör).
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	2 653,00	4 235,50	
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	108 163,79	157 235,23	
		ÜHG-összkibocsátás (tCO <sub>2</sub> e)	114 538,40	170 396,08	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 99,36%, 2025-ben 99,89%.
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom (tCO <sub>2</sub> e/millió EUR)	148,23	193,07	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 99,36%, 2025-ben 99,89%.
	3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tCO <sub>2</sub> e/millió EUR)	463,02	497,35	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 99,50%, 2025-ben 99,89%.
	4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	8,27%	8,45%	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 99,89%, 2025-ben 99,89%.
	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 (%)	61,83%	66,47%	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 70,92%, 2025-ben 80,16%.

	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 0,58 0,10 11,57 N/A 0,03 0,08 1,03 0,31	N/A 0,62 0,13 8,62 N/A 0,09 0,12 1,53 0,03	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 (Műanyagipar, Gáz-, Gőzellátás, Légkondicionálás), TEÁOR E kód (Vízellátás, Szennyvíz gyűjtése, kezelése, Hulladékgyűjtés, Szennyezésmentesítés), 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:</i> a 2024-es évben 85,92%, 2025-ben 89,06%.
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 (%)	16,20%	17,04%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók esetében arról számoltak be, hogy a biológiai sokféleségre érzékeny területeken vagy azok közelében folytatnak tevékenységeket, és súlyos vagy nagyon súlyos környezeti hatásokkal járó vitákban érintettek. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 98,74%, 2025-ben 99,88%.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	0,04	0,31	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 0,41%, 2025-ben 10,83%.
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)	0,12	0,14	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 33,49%, 2025-ben 43,42%.

**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 (%)	0,03%	0,03%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátóknál a társaság működésével és/vagy termékeivel kapcsolatban nagyon komoly elmentmondások állnak fenn. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,95%, 2025-ben 99,90%.
--------------------------------------	--	---	-------	-------	--

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 (%)	0,07%	0,24%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók nem aláírói az ENSZ Globális Megállapodásának. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,89%, 2025-ben 99,89%.
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál (%)	6,55%	6,70%	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 27,78%, 2025-ben 38,80%.
	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 (%)	37,57%	37,30%	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 99,97%, 2025-ben 99,90%.
	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%	0,01%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, akik vitatott fegyverekkel hozhatók 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 99,97%, 2025-ben 99,90%.

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)	225,37	204,53	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 73,11%, 2025-ben 99,56%.
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 73,11%, 2025-ben 99,56%.
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 szolgáltatónál (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 szolgáltatónál (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)	0,68	1,08	Éves nem-újrahasznosított hulladék mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró miliónban). A vállalatok teljes nem-újrahasznosított hulladék mennyisége szétszétvárra 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 26,58%, 2025-ben 42,66%.

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 (%)	1,76%	8,41%	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 99,89%, 2025-ben 99,89%.
	6. A visszaélést bejelentő személyek nem megfelelő védelme	A visszaélést bejelentő személyek védelmére vonatkozó politikát nem alkalmazó szervezetekbe eszközölt befektetések aránya (%)	0,06%	0,70%	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 99,89%, 2025-ben 99,90%.