

# **Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2024.12.31**

**EURIZON EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK RÉSZALAPJA**  
**MÉRLEG**



adatok eFt-ban

| Megnevezés                                                       | 2023.12.31       | 2024.12.31       |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                                   | -                | -                |
| <b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>                                           | -                | -                |
| 1. Értékpapírok                                                  | -                | -                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | -                | -                |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | -                | -                |
| b) egyéb                                                         | -                | -                |
| <b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>                                          | <b>5.030.511</b> | <b>6.889.224</b> |
| <b>I. KÖVETELÉSEK</b>                                            | <b>3.323</b>     | -                |
| 1. Követelések                                                   | 3.323            | -                |
| 2. Követelések értékvesztése (-)                                 | -                | -                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | -                | -                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | -                | -                |
| <b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>                                          | <b>4.759.843</b> | <b>6.278.667</b> |
| 1. Értékpapírok                                                  | 3.788.060        | 5.898.972        |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete                                 | 971.783          | 379.695          |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | -                | -                |
| b) egyéb                                                         | 971.783          | 379.695          |
| <b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>                                         | <b>267.345</b>   | <b>610.557</b>   |
| 1. Pénzeszközök                                                  | 266.634          | 609.087          |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 711              | 1.470            |
| <b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                            | <b>41</b>        | <b>92</b>        |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                     | 41               | 92               |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                   | -                | -                |
| <b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>            | <b>- 667</b>     | <b>- 1.233</b>   |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>                                       | <b>5.029.885</b> | <b>6.888.083</b> |

| Megnevezés                                                                    | 2023.12.31       | 2024.12.31       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>E. SAJÁT TŐKE</b>                                                          | <b>5.009.223</b> | <b>6.857.095</b> |
| <b>I. Induló tőke</b>                                                         | <b>3.583.700</b> | <b>4.371.254</b> |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                   | 8.712.095        | 10.472.229       |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                            | - 5.128.395      | - 6.100.975      |
| <b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>                                       | <b>1.425.523</b> | <b>2.485.841</b> |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete                | 271.859          | 617.600          |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                            | 971.827          | 379.932          |
| 3. Előző évek eredménye                                                       | 252.145          | 181.837          |
| 4. Tárgyévi eredmény                                                          | - 70.308         | 1.306.472        |
| <b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>                                                       | -                | -                |
| <b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                     | <b>18.762</b>    | <b>29.986</b>    |
| <b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                                     | -                | -                |
| <b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                                     | <b>18.762</b>    | <b>29.986</b>    |
| <b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b> | -                | -                |
| <b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                                       | <b>1.900</b>     | <b>1.002</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>                                                    | <b>5.029.885</b> | <b>6.888.083</b> |

Budapest, 2025. április 29

EURIZON EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK RÉSZALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés                                       | 2023.01.01-2023.12.31 | 2024.01.01-2024.12.31 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>           | <b>66.863</b>         | <b>1.470.928</b>      |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>       | <b>53.119</b>         | <b>38.374</b>         |
| <i>III. Egyéb bevétel</i>                        | <b>2.315</b>          | <b>2.081</b>          |
| <i>IV. Működési költség</i>                      | <b>84.937</b>         | <b>125.665</b>        |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i>                     | <b>1.430</b>          | <b>2.498</b>          |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>           | -                     | -                     |
| <i>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</i> | <b>- 70.308</b>       | <b>1.306.472</b>      |

Budapest, 2025. április 29

# **Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2024.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

|                                  |                                                                                                       |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Az Alap teljes neve:             | Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja                                                            |
| MNB engedély száma:              | H-KE-III-958/2017.                                                                                    |
| MNB engedély kelte:              | 2017. december 18.                                                                                    |
| Az Alap kezelője:                | Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.) |
| Székhelye:                       | 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.                                                                   |
| Mérleg fordulónapja:             | 2024. december 31.                                                                                    |
| Mérlegkészítés időpontja:        | 2025. január 8.                                                                                       |
| Befektetési jegyek forgalmazója: | CIB Bank Zrt.<br>1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.                                                  |
| Letétkezelő:                     | CIB Bank Zrt.<br>1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.                                                  |
| Könyvvizsgáló:                   | Barabás Csaba<br>Kamarai tagsági száma: MKVK-005787<br>Ernst & Young Kft.                             |
| Beszámolót aláíró személy:       | Komm Tibor (Budapest)<br>Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója                        |

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Európai Részvény Alapok Részalapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Fundamentum Részvény Részalap – mint a HU0000719588 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-7 nyilvántartási alszámot kapta az egyesülés után.

Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

2022. szeptember 19-től a CIB Fundamentum Részvény Részalap megnevezése CIB Európai Részvény Alapok Részalapja megnevezésre módosult.

2023. július 3-tól a CIB Európai Részvény Alapok Részalapja megnevezése Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja megnevezésre módosult.

**II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések****1.1 Eszközök****1.1.1. Befektetett eszközök**

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

**1.1.2. Forgóeszközök****1.1.2.1. Követelések**

Az Alapnak a mérleg fordulónapján nem áll fenn követelése (2023. december 31-én 223 ezer Ft alapkezelési díjvisszatérítésből származó követelése, 3.100 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelése áll fenn).

**1.1.2.2. Értékpapírok**

Az Alap tőzsdei ügyletek során megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján (T napon) veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve tartozásokat bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben az Alap.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra.

A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbözet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Részcények esetében az Alap T. napon tulajdonában lévő tőzsdén forgalmazott részvényeket a T. tőzsdenapi záróárfolyamon kell számításba venni. Abban az esetben, ha a tőzsdén az adott értékpapírra a kérdéses napon nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó üzletkötési nap záróárfolyamát kell figyelembe venni az értékelés során.

A részvény ügyletek esetén felszámított bizományosi jutalék nem része az értékpapír beszerzési árának.

Az Alap 2024. december 31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír                       | Devizanem | Névérték | Beszerzési érték | Értékelési különbözet | Piaci érték      |
|----------------------------------|-----------|----------|------------------|-----------------------|------------------|
| ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRND    | EUR       | 17       | 54.565           | 4.765                 | 59.330           |
| IVZ MSCI EUROPE ESG              | EUR       | 42.402   | 1.060.933        | 21.510                | 1.082.443        |
| JPM EUROPE REI ESG JREE          | EUR       | 51.559   | 820.335          | 62.631                | 882.966          |
| JPM EUROZONE REI EQ ESG ETF JREZ | EUR       | 78.424   | 956.180          | 92.908                | 1.049.088        |
| L&G QUALITY DVD ESG EUR XUK      | EUR       | 236.498  | 1.096.150        | 67.676                | 1.163.826        |
| SPDR STOXX 600 SRI ETF ACC       | EUR       | 87.330   | 1.081.440        | 9.966                 | 1.091.406        |
| X MSCI EU ESG SCRND 1C           | EUR       | 11.476   | 699.405          | 55.657                | 755.062          |
| <b>Befektetési jegy összesen</b> |           |          | <b>5.769.008</b> | <b>315.113</b>        | <b>6.084.121</b> |
| VONOVIA SE                       | EUR       | 16.180   | 129.964          | 64.582                | 194.546          |
| <b>Részvény összesen</b>         |           |          | <b>129.964</b>   | <b>64.582</b>         | <b>194.546</b>   |
| <b>Értékpapírok összesen</b>     |           |          | <b>5.898.972</b> | <b>379.695</b>        | <b>6.278.667</b> |

Az Alap 2023. december 31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír                                | Devizanem | Névérték  | Beszerzési érték | Értékelési különbözet | Piaci érték      |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|------------------|-----------------------|------------------|
| Eurizon Közép-európai Rv Bef.jegy "HUF-I" | HUF       | 1.021.164 | 1.223.670        | 547.767               | 1.771.437        |
| Ishares Stoxx Europe 600 DE               | EUR       | 2.280     | 36.409           | 4.893                 | 41.302           |
| BNP P STOXX EUROPE 600 ETF                | EUR       | 217.177   | 1.054.362        | 166.168               | 1.220.530        |
| Amundi Stoxx Europe 600 ESG               | EUR       | 965       | 36.598           | 5.778                 | 42.376           |
| Lyxor Core EurSTX 600 DR                  | EUR       | 13.970    | 1.015.987        | 151.358               | 1.167.345        |
| X STOXX EUROPE 600                        | EUR       | 3.860     | 145.698          | 24.809                | 170.507          |
| Invexco Stoxx Europe 600                  | EUR       | 3.900     | 145.373          | 24.214                | 169.587          |
| <b>Befektetési jegy összesen</b>          |           |           | <b>3.658.097</b> | <b>924.987</b>        | <b>4.583.084</b> |
| VONOVIA SE                                | EUR       | 16.180    | 129.963          | 46.796                | 176.759          |
| <b>Részvény összesen</b>                  |           |           | <b>129.963</b>   | <b>46.796</b>         | <b>176.759</b>   |
| <b>Értékpapírok összesen</b>              |           |           | <b>3.788.060</b> | <b>971.783</b>        | <b>4.759.843</b> |

#### 1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámláinak fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 610.557 ezer Ft, amelyből az elszámolt értékelési különbözet összege 1.470 ezer Ft. (2023. december 31-én 267.345 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 711 ezer Ft).

#### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap a tárgyévben 92 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett. (2023. évben 41 ezer Ft)

#### 1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alap ezen a mérlegsoron az Alap javára kötött, mérleg fordulónapjáig le nem zárt határidős deviza forward ügyleteket piaci értéken mutatja ki.

Az Alap 2024. december 31-én nyitott határidős pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

| Derivatív       | Nyitott            | Lezárt   | E/V | Értékelési különbözet eFt | Lejárat    |
|-----------------|--------------------|----------|-----|---------------------------|------------|
| EUR/HUF         | 134.000.000        | -        | E   | -1.233                    | 2025.02.07 |
| <b>Összesen</b> | <b>134.000.000</b> | <b>-</b> |     | <b>-1.233</b>             |            |

Az Alap 2023. december 31-én nyitott határidős pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

| Derivatív       | Nyitott            | Lezárt   | E/V | Értékelési különbözet eFt | Lejárat    |
|-----------------|--------------------|----------|-----|---------------------------|------------|
| EUR/HUF         | 394.000.000        | -        | E   | -667                      | 2024.02.08 |
| <b>Összesen</b> | <b>394.000.000</b> | <b>-</b> |     | <b>-667</b>               |            |

**1.2. Források****1.2.1. Saját Tőke**

Az Alap saját tőkéje két részből áll, az indulótőkéből és a tőkenövekményből.

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap „HUF-A sorozat” befektetési jegyeinek alapcímlete 1 Ft, „EUR-A sorozat” befektetési jegyeinek alapcímlete 0.01 EUR.

Az Alap 2017. december 18-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 1.646.982 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2017. december 22-től kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

| Időszak           | Induló tőke<br>kibocsátott<br>befektetési<br>jegy névértéke | Induló tőke<br>visszavásárolt<br>befektetési<br>jegy névértéke | Tőkenövek-<br>mény a<br>forgalmazott<br>befektetési<br>jegyek<br>értékkülönbö-<br>zetéből | Tőkenövek-<br>mény<br>értékelési<br>különbözetből | Tőkenövek-<br>mény<br>eredményből |
|-------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Nyitó</b>      | <b>8.712.095</b>                                            | <b>- 5.128.395</b>                                             | <b>271.859</b>                                                                            | <b>971.827</b>                                    | <b>181.837</b>                    |
| Növekedés         | 1.170.134                                                   | -                                                              | 345.741                                                                                   | -                                                 | -                                 |
| Csökkenés         | -                                                           | - 972.580                                                      | -                                                                                         | -591.895                                          | -                                 |
| Időszak eredménye | -                                                           | -                                                              | -                                                                                         | -                                                 | 1.306.472                         |
| <b>Záró</b>       | <b>10.472.229</b>                                           | <b>- 6.100.975</b>                                             | <b>617.600</b>                                                                            | <b>379.932</b>                                    | <b>1.488.309</b>                  |

A 2024.12.31-re vonatkozóan a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékének változását sorozatonkénti bontásban az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer Ft-ban

| Időszak         | Nyitó            | Értékesítés      | Visszaváltás     | Záró             |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| HUF-A sorozat   | 2.712.528        | 952.632          | -611.818         | 3.053.342        |
| EUR-A sorozat   | 871.172          | 807.502          | -360.762         | 1.317.912        |
| <b>Összesen</b> | <b>3.583.700</b> | <b>1.760.134</b> | <b>- 972.580</b> | <b>4.371.254</b> |



A 2023.12.31-re vonatkozóan a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékének változását sorozatonkénti bontásban az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer Ft-ban

| Időszak         | Nyitó            | Értékesítés      | Visszaváltás     | Záró             |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| HUF-A sorozat   | 3.015.908        | 518.835          | - 822.215        | 2.712.528        |
| EUR-A sorozat   | 293,579          | 657.540          | -79.947          | 871.172          |
| <b>Összesen</b> | <b>3.309.487</b> | <b>1.176.375</b> | <b>- 902.162</b> | <b>3.583.700</b> |

#### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

#### 1.2.3 Kötelezettségek

##### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

##### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettsége 27.861 ezer Ft igénybevett szolgáltatásokból eredően és 2.125 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredően (2023. december 31-én igénybevett szolgáltatásból 18.762 ezer Ft mutat ki).

#### 1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2024. december 31-én 1.002 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2023. december 31-én 1.900 ezer Ft).

**III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések****1. Pénzügyi műveletek bevételei**

2024. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - kizárólag pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árában felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

| Adatok ezer Ft-ban                           |               |                  |
|----------------------------------------------|---------------|------------------|
| Megnevezés                                   | 2023          | 2024             |
| Deviza árfolyamnyereség                      | 10.169        | 34.810           |
| Határidős ügyletekből adódó árfolyamnyereség | 5.390         | 10.687           |
| Értékpapírok után kapott kamatok             | 11.819        | 42.967           |
| Értékpapír eladás árfolyamnyeresége          | 25.325        | 1.355.557        |
| Egyéb kamat jellegű bevételek                | 14.160        | 26.907           |
| <b>Összesen</b>                              | <b>66.863</b> | <b>1.470.928</b> |

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Pénzügyi ráfordításokat az alábbi tábla részletezi:

| Adatok ezer Ft-ban                            |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Megnevezés                                    | 2023          | 2024          |
| Határidős ügyletekből adódó árfolyamveszteség | 37.567        | 9.560         |
| Deviza árfolyamveszteség                      | 15.552        | 28.814        |
| <b>Összesen</b>                               | <b>53.119</b> | <b>38.374</b> |

**3. Egyéb bevételek**

Az Alap tárgyévben 1.900 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítésből származó egyéb bevételt és 17 ezer Ft egyéb jogcímen számolt el. (2023.évben 2.290 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítést és 25 ezer CSDR bírság jóváírást)

#### 4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

| Adatok ezer Ft-ban         |               |                |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Megnevezés                 | 2023          | 2024           |
| Tőzsdei megbízás költségei | 104           | -              |
| Alapkezelési díj           | 22.101        | 31.606         |
| Befektetési jutalék        | 230           | 5.635          |
| Forgalmazói díj            | 56.780        | 81.187         |
| Felügyeleti díj            | 1.534         | 2.197          |
| Könyvvizsgálói díj         | 1.900         | 2.004          |
| Könyvelési díj             | 522           | 522            |
| Letétkezelői díj           | 1.748         | 2.512          |
| Bankköltség, transzferdíj  | 18            | 2              |
| <b>Összesen</b>            | <b>84.937</b> | <b>125.665</b> |

#### 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 2.498 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2023. évben 1.430 ezer Ft).

### IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával az Ernst & Young Kft-t bízta meg.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

Az Alap 2024. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 450.000 ezer Ft értékben.

Az Alap 2024. évben opciós, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, óvadék, garancia- és kezességvállalás.

Az Alap befektetési jegyei után a hozamra és a tőke megóvására ígéretet nem tett.

Az Alap Cash flow kimutatását az 1. számú melléklet tartalmazza.

Az Alap 2024. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2024.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege -17.359 ezer Ft-tal - a 2024.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével – tér el a beszámolóban szereplő 6.857.095 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén és a [www.eurizon.hu](http://www.eurizon.hu) oldalon.

Budapest, 2025. április 29.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által elektronikusan aláírva.

## 1. számú melléklet

## Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

| Sorszám     | A tétel megnevezése                                              | 2023            | 2024             |
|-------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| a           | b                                                                | c               | d                |
| <b>I.</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>      | <b>-121.758</b> | <b>-105.310</b>  |
| 1.          | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | -96.283         | 1.236.649        |
| 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  | -25.325         | -1.355.557       |
| 8.          | Befektetett eszközök állományváltozása                           | 0               | 0                |
| 9.          | Forgóeszközök állományváltozása                                  | -2.954          | 3.323            |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                 | 2.434           | 11.224           |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | 0               | 0                |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                    | -4              | -51              |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása                  | 374             | -898             |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>   | <b>-168.244</b> | <b>-685.532</b>  |
| 14.         | Ingatlanok beszerzése -                                          | 0               | 0                |
| 15.         | Ingatlanok eladása +                                             | 0               | 0                |
| 16.         | Befolyt bérleti díjak +                                          | 0               | 0                |
| 17.         | Értékpapírok beszerzése -                                        | -194.219        | -755.355         |
| 18.         | Értékpapírok eladása, beváltása +                                | 0               | 0                |
| 19.         | Kapott hozamok +                                                 | 25.975          | 69.823           |
| <b>III.</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>        | <b>280.112</b>  | <b>1.133.295</b> |
| 20.         | Befektetési jegy kibocsátás +                                    | 1.176.375       | 1.760.134        |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                | 0               | 0                |
| 22.         | Befektetési jegy visszavásárlása -                               | -902.162        | -972.580         |
| 23.         | Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                       | 5.899           | 345.741          |
| 24.         | Hitel, illetve kölcsön felvétele +                               | 0               | 0                |
| 25.         | Hitel, illetve kölcsön törlesztése -                             | 0               | 0                |
| 26.         | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -                     | 0               | 0                |
| <b>IV.</b>  | <b>IV. Pénzeszközök változása</b>                                | <b>-9.890</b>   | <b>342.453</b>   |

\* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a bankbetétek, származtatott ügyletek, értékpapírok és kötelezettségek értékelési különbözetét

## 2. számú melléklet

| Portfólió jelentés értékpapíralapra                        |                                                        |                  |                  |        |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------|
| adatok Ft-ban                                              |                                                        |                  |                  |        |
| Alap neve, lajstromszáma:                                  | Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja, 1111-830-7 |                  |                  |        |
| Letétkezelő neve:                                          | CIB Bank Zrt.                                          |                  |                  |        |
| NEÉ számítás típus:                                        | T+1 napon számolt                                      |                  |                  |        |
|                                                            | Tárgynap (T nap):                                      | 2024.12.30       |                  |        |
|                                                            | Saját tőke:                                            | 6.874.453.650,00 |                  |        |
|                                                            | Egy jegyre jutó NEÉ:                                   | 2,02759719       |                  |        |
|                                                            | Darabszám:                                             | 3.390.443.467    |                  |        |
|                                                            |                                                        |                  | Érték            | %      |
| I. Kötelezettségek                                         |                                                        |                  | -33.493.768,00   | 100,00 |
| I/1. Hitelállomány (összes)                                |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)                        |                                                        |                  | -33.493.768,00   | 100,00 |
| Alapkezelői díj                                            |                                                        |                  | -2.864.557,00    | 8,55   |
| Felügyeleti díj                                            |                                                        |                  | -604.124,00      | 1,80   |
| Forgalmazói díj                                            |                                                        |                  | -22.361.719,00   | 66,76  |
| Könyvelési díj                                             |                                                        |                  | -129.220,00      | 0,39   |
| Könyvvizsgálói díj                                         |                                                        |                  | -996.556,00      | 2,98   |
| Különadó                                                   |                                                        |                  | -863.027,00      | 2,58   |
| Letétkezelői díj                                           |                                                        |                  | -690.426,00      | 2,06   |
| Sikerdíj                                                   |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)           |                                                        |                  | -4.984.139,00    | 14,88  |
| I/3. Céltartalékok (összes)                                |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)                |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II. Eszközök                                               |                                                        |                  | 6.907.947.418,00 | 100,00 |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes)                       |                                                        |                  | 610.970.384,00   | 8,84   |
| II/2. Egyéb követelés (összes)                             |                                                        |                  | 1.707.951,00     | 0,02   |
| II/3. Lekötött bankbetétek                                 |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)                         |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)              |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4. Értékpapírok                                         |                                                        |                  | 6.296.120.627,00 | 91,14  |
| II/4.1. Állampapírok (összes)                              |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.1.1. Kötvények (összes)                               |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)                          |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)                 |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)                   |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)                     |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)                      |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)                          |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.3. Részvények                                         |                                                        |                  | 195.086.525,00   | 2,82   |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)                     | Devizanem                                              | Névérték         | 195.086.525,00   | 2,82   |
| VONOVIA SE                                                 | EUR                                                    | 16180.00         | 195.086.525,00   | 2,82   |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)                     | Devizanem                                              | Névérték         | 195.086.525,00   | 2,82   |
| VONOVIA SE                                                 | EUR                                                    | 16180.00         | 195.086.525,00   | 2,82   |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)                          |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)                           |                                                        |                  | 0,00             | 0,00   |

|                                            |           |              | Érték            | %      |
|--------------------------------------------|-----------|--------------|------------------|--------|
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)     |           |              | 0,00             | 0,00   |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)          |           |              | 0,00             | 0,00   |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes)        |           |              | 6.101.034.102,00 | 88,32  |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)     | Devizanem | Névérték     | 6.101.034.102,00 | 88,32  |
| L&G QUALITY DVD ESG EUR XUK                | EUR       | 236498.00    | 1.167.060.870,00 | 16,89  |
| SPDR STOXX 600 SRI ETF ACC                 | EUR       | 87330.00     | 1.094.440.017,00 | 15,84  |
| IVZ MSCI EUROPE ESG                        | EUR       | 42402.00     | 1.085.451.660,00 | 15,71  |
| JPM EUROZONE REI EQ ESG ETF JREZ           | EUR       | 78424.00     | 1.052.004.836,00 | 15,23  |
| JPM EUROPE REI ESG JREE                    | EUR       | 51559.00     | 885.420.892,00   | 12,82  |
| X MSCI EU ESG SCRND 1C                     | EUR       | 11476.00     | 757.160.558,00   | 10,96  |
| ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRND              | EUR       | 17312.00     | 59.495.269,00    | 0,86   |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)          |           |              | 0,00             | 0,00   |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)           |           |              | 0,00             | 0,00   |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes) |           |              | 0,00             | 0,00   |
| II/6. Származékos ügyletek                 |           |              | -851.544,00      | -0,01  |
| II/6.1. Határidős                          |           |              | -851.544,00      | -0,01  |
| II/6.1.1. Futures (összes)                 |           |              | 0,00             | 0,00   |
| II/6.1.2. Forward (összes)                 | Devizanem | Névérték     | -851.544,00      | -0,01  |
| EUR/HUF                                    | EUR       | 134000000.00 | -851.544,00      | -0,01  |
| II/6.2. Opciók                             |           |              | 0,00             | 0,00   |
| II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)          |           |              | 0,00             | 0,00   |
| II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)     |           |              | 0,00             | 0,00   |
| Eszközök összesen:                         |           |              | 6.907.947.418,00 | 100,00 |

### 3. számú melléklet

| Pénzügyi mutatók                     | 2023     | 2024   |
|--------------------------------------|----------|--------|
| Összes kötelezettség / Összes eszköz | 0,37%    | 0,44%  |
| Saját tőke / Összes forrás           | 99,59%   | 99,55% |
| Tárgyévi eredmény / Saját tőke       | -1,40%   | 19,05% |
| Tárgyévi eredmény / Összes bevétel   | -101,63% | 88,69% |
| Pénzeszköz / Saját tőke              | 5,34%    | 8,90%  |

# **Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2024.12.31**



**I. A Részalap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)**

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a Részalap vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a Részalapban elhelyezett vagyon prudens kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

**II. A Részalaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)****Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a Részalaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen a Részalapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, a Részalap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat határoz meg és alkalmaz.

**Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv.**

**6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat**

Az Alapkezelő mindenkor biztosítja az összhangot a Részalap likviditása és a Részalapban lévő befektetési eszközök, portfólióelemek likviditása között. Az Alapkezelő a Részalap likviditási kockázatának kezeléséhez kapcsolódó tevékenységeket, eljárásokat, kvantitatív mutatókat és módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy a Részalapban tartott eszközöket egy adott időtávon nem, vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. A Részalap lehetséges portfólióelemei magas likviditású eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy a Részalap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének a Részalap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint a Részalap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, hogy a Részalap magas likviditású eszközeinek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan viszonyul a Részalap legnagyobb Befektetőinek arányához.

Az Alapkezelő az eszközoldali likviditás biztosítása érdekében a különböző időhorizontokon (1-30 nap) magas likviditásúnak számító eszközök nagyságát a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot az Alapkezelő a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. A likviditási kockázatok kezeléséről a Részalap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. A Részalap nem köt a

Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. A Részalap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

#### **A Részalap hozamát befolyásoló kockázatok**

A kockázatok a Részalap befektetési célterületein a hozamtermelést befolyásoló pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. A Részalap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, melyek közül a legfontosabbak a következők:

- **Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat:** A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet a Részalap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a Részalap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy a Részalap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az adott ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet a Részalap portfólióiban tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók rövid távú változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a Részalap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- **Befektetési kockázat:** Az Alapkezelő a mindenkor hatályos jogi szabályozás és a Részalap Kezelési szabályzatának figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze a Részalap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy a Részalap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést. Ezen túl befektetési kockázatot jelent, hogy a Részalap Kezelési szabályzatában meghatározott befektetési stratégia és befektetési korlátok keretei között a Részalap portfóliójának összetétele csak korlátozott teret enged a kedvezőtlen piaci körülményekkel szembeni defenzív befektetési döntések meghozatalának. Így amennyiben a Részalap befektetési célterületein az eszközárak csökkennek, akkor a Részalap befektetési jegyei árfolyamának csökkenése várható.
- **Likviditási kockázat:** A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet a Részalap portfóliójában lévő eszközök eladása.
- **Árazási kockázat:** A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök, így a Részalap portfóliójában lévő eszközök árfolyama csökkenhet.
- **Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata:** A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkéjüket akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkotják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, kiegyensúlyozottabb hozam elérésére. Azonban a Részalap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül nagyobb arányában tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció így kialakult alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, a Részalap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek a Részalap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.

- Adókockázat: A Részalapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.
- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja a Részalap eszközeinek 20%-át. Hátrányosan befolyásolhatja a Részalap befektetéseit, ha a Részalap betétlekötési megbízásait teljesítő, vagy a Részalapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességszerű megfizetése ezen hitelintézet fizetőképességét feltételezi. A Részalap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja. Az Alapkezelőnek a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneit (partnerei listáját) az Alapkezelő Üzletszabályzatának 5. sz. melléklete tartalmazza, amely megtekinthető a <https://eurizon.hu/dokumentumok> oldalon.
- Részvénytársasági kockázat: A Részalap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénytársaság(ok) együttes kockázata befolyásolja. Ezen kockázatok megítélése szempontjából elsődleges jelentőséggel bírnak a Részalap befektetése között szereplő iparágak, országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezők is fontos szerepet játszanak a Részalap kockázati profiljának a kialakításában. A részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap portfóliójában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., ennek ellenére az, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.
- Fenntarthatósági kockázat alatt olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási jellegű esemény vagy helyzet értendő, amely bekövetkezése esetén lényeges negatív hatást gyakorolhat a Részalapok befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok a Részalapok portfóliójában található pénzügyi eszközök kockázatai között jelennek meg, amely pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Ezek között a kockázatok közül a legfontosabbak, amelyek egy vállalkozás eredményét és így részvényeinek értékét jelentősen befolyásolhatják:
- ☑ az éghajlatváltozással kapcsolatos folyamatok, az üvegházhatású gázkibocsátás korlátozásának, a biodiverzitás védelmének figyelmen kívül hagyása, a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos elvárásoknak való megfelelés hiánya,
  - ☑ a munkaügyi, személyi és termelési biztonsági normáknak való megfelelés hiánya, valamint az emberi jogok tiszteletben tartásának hiánya.

- ☑ Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításának hiányával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedések hiányával, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek be nem tartásával kapcsolatosak.

A Részalapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. A jelen Részalapok esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységeire más hasonló befektetési univerzumot megcélzó alapokhoz képest. Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembevétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően hosszabb távon a fenntarthatósági kockázatok befektetési jelentőséggel bírnak, és így a befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik. A fenntarthatóság megítéléséhez alkalmazott elemzések azonban hibák is lehetnek vagy olyan információkon alapulhatnak, amelyek részlegesek, pontatlanok vagy félrevezetőek. Előfordulhatnak az SFDR 8. cikk szerinti Részalapok indirekt kitettségai közt olyan kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósággal kapcsolatos követelményeknek. Az Alapkezelő, mint az Intesa Sanpaolo csoport vagyonkezelésért felelős divíziójának tagja kiemelt figyelmet fordít a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali folyamatokban való figyelembevételére. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatokba integrálása alatt a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus és Alapkezelő által kezelt egyes részalapok befektetési céljával arányos figyelembevételét értjük a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Ez azt jelenti, hogy az ESG tényezőket a pénzügyi tényezőkkel együtt vesszük figyelembe, és kockázat-hozam szempontból értékeljük őket a döntéshozatali folyamatokban. Az Alapkezelő meglátása szerint a befektetők érdekeit kell szolgálnia azzal, hogy olyan befektetési megoldásokat kínál, amelyek hosszú távú, versenyképes teljesítményt biztosítanak. Az Alapkezelő a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés iránti erőteljes kötelezettségvállalása fontos részét képezi ennek a feladatnak. A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés magában foglalja → a befektetési döntéseket megelőző széleskörűbb tájékozódást, → a fenntarthatósági kockázatok kezelését, Az Alapkezelő a gazdasági, pénzügyi szempontok, a várható hozamra gyakorolt kockázatok figyelembevétele mellett a fenntarthatósági kockázatok mérlegelésére vonatkozó szempontokat az Eurizon Capital csoport szintű gyakorlatának alkalmazásával érvényesíti. A fenntarthatósági kockázatok kezelésének alapvető elemét az etikus befektetésekre vonatkozó szabályok alkalmazása jelenti. Ilyen szabály többek között a társadalmi felelősségvállalás ellen súlyosan sértő, emberiség ellenes vagy azt veszélyeztető tevékenységet folytató vállalkozásokba történő befektetés elkerülése. Az Alapkezelő által kezelt részalapok a befektetési folyamat során rendelkezésre álló adatok, információk, dokumentumok segítségével azonosítják a fenntarthatósági kockázatokot, és ezek alapján tiltják vagy korlátozzák a bizonyos szektorokba vagy kibocsátókba való befektetést. Alapkezelő azzal segíti elő az átláthatóságot, hogy információkat oszt meg az általa alkalmazott módszerekről és előmozdítja a befektetőkkel és más érdekeltekkel való nyílt párbeszédet. A Részalapok megfelelnek az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének, valamint nem tartoznak 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. A Részalapok befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokot és azok kezelését integrálják. Az Alapkezelő a Részalapok esetében a fenntarthatósági kockázatokot a befektetési döntési folyamataiba, az általa kezelt összes

részalapra alkalmazott kizárási politika mellett, olyan módon integrálja, hogy a Részalapok teljes nettó eszközállományának a Kezelési Szabályzat I. sz. mellékletében meghatározott hányadát ESG (Environmental Social Governance, azaz Környezeti, Társadalmi és Vállalatirányítási) szempontból megfelelő minősítésű értékpapírokba fekteti be. A megfelelő minősítésű értékpapírok kiválasztásának kritériumai: környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy e jellemzők kombinációját mozdítják elő (az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termékek), vagy fenntartható befektetési célokat követnek (SFDR 9. cikk szerinti pénzügyi termékek). Az Alapkezelő hisz abban, hogy azok a vállalatok, amelyek az ESG-tényezőket termelési, működési folyamataik során figyelembe veszik, nagyobb valószínűséggel érnek el hosszú távon fenntartható nyereséget, és így mind gazdasági, mind pénzügyi szempontból növelik értéküket. Az Alapkezelő beépíti befektetési döntéshozatali folyamatába az ESG- és SRI elemzéseken alapuló kibocsátó kiválasztási és nyomonkövetési szempontokat. Az ENSZ 1. sz. Befektetési Elvével és az SFDR rendelet által előírt kötelezettségekkel összhangban az Alapkezelő a pénzügyi eszközökre vonatkozóan a következő konkrét kiválasztási és nyomonkövetési módszereket határozta meg. Ezek célja a fenntarthatósági kockázatoknak a Részalapok befektetési folyamatába történő beépítése. Az Alapkezelő anyavállalata, az Eurizon Capital SGR S.p.A. figyelemmel kíséri a vállalati kibocsátókat, és az ESG és SRI-ügyekre szakosodott információszolgáltatókat is igénybe veszi annak érdekében, hogy meghatározza az ESG-kockázatoknak nagymértékben kitett kibocsátók („kritikus kibocsátók”) és a Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokban működő kibocsátók listáit, amely kizárási/korlátozási listák alkalmazása az Alapkezelő befektetési döntéshozatalának részét képezi. A Részalapok által követett fenntarthatósági megközelítés 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, szerződéskötés előtti közzétételben (az SFDR RTS II. számú melléklete szerinti formában) a Kezelési Szabályzat I. sz. mellékletében található meg.

#### **A Részalap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv. -ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

#### **A Részalap megszűnésének kockázata**

A Részalap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

- a Részalap Saját tőkéje 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- a Részalap Nettó eszközértéke negatívvá válik,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonja,
- a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a Részalap kezelésének átadására, azonban a Részalap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a visszaváltásuk felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

#### **Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok**

- Makrogazdasági kockázatok: Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap-, illetve portfólió-kezelésre, valamint befektetési tanácsadásra korlátozódik, bevételei kizárólag ezekből a tevékenységekből származnak, ezért a Részalap Kezelési szabályzatának IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.
- Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a Részalap eredményességére is.

- Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

### III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

#### Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap célja, hogy a vezető szerepet betöltő, elsősorban közép-kelet-európai tőzsdei vállalatok részvényeibe fektessen, ezen belül is magyar, cseh, lengyel, román, valamint osztrák, szlovén és horvát értékpapírokat vásároljon. A közép-kelet-európai térség mellett a Részalap más feltörekvő régiókban (pl.: dél-kelet-európai régió, balkáni országok), vagy akár a fejlett részvénytőzsdéken is befektethet. Az Európai Unió fejlettebb országaihoz való felzárkózási folyamat, a javuló makrogazdasági helyzet és növekedési kilátások előnyös hatásai hosszabb távon a régió vállalatainak kedvezőbb teljesítményében is megmutatkozhatnak. A Részalap befektetéseinek országok közötti megosztása az egyes országok gazdasági és politikai kockázatainak enyhítésére szolgál, elősegítve a kiegyensúlyozottabb teljesítményt. Ennek megfelelően, a Részalap által követett referenciahozamot 15%-ban a BUX index (magyar), 35%-ban a WIG20TR index (lengyel), 20%-ban a PXTR index (cseh), 20%-ban a BET-TR index (román) és 10%-ban a ZMAX index alkotja. A Részalap értékorientált, hosszú távú befektetési stratégiáját, az egyes részvények, gazdasági ágazatok, országok, devizák megfelelő súlyarányait az Alapkezelő a mindenkori tőkepiaci körülményekkel kapcsolatos várakozásai, valamint az Alapkezelő szerint fundamentálisan megalapozott befektetési, részvényvásárlási lehetőségek határozzák meg. A részvénykiválasztás során a fundamentumok elsődleges érték-meghatározó szerepet töltenek be. Az egyes befektetések értékének meghatározása az adott vállalat nyereség növekedésének, cégértékének, árbevételének, üzleti stratégiájának, versenyhelyzetének, pénzügyi, likviditási hátterének, a vállalatirányításban résztvevő döntéshozók személyének értékelése alapján történik. A Részalap nem a referenciaindexek összetétele szerinti súlyarányokat követi passzívan, hanem alulról felfelé építkezve ("bottom-up" módszer), értékalapú ("value") megközelítést alkalmaz, amely az Alapkezelő által fundamentálisan alulértékeltnek tartott, viszont értéknövekedési lehetőséget nyújtó részvények megkeresését, vételét és tartását jelenti a valós érték ("fair price" vagy "intrinsic value") eléréséig, amely szint felett a pozíciók zárásra kerülhetnek. A meghatározott célárak elérése mellett a részvények eladási szempontjai között figyelembe vételre kerülnek a részvénytartás alternatív költségei ("opportunity cost"), az adott vállalatot, iparágat, országot érintő változások, illetve, hogy kínálnak-e kedvezőbb befektetési lehetőségek. A Részalap befektetési folyamatának egyúttal fontos alappilléret jelentik az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési eszközök és technikák is, melyek célja, hogy a Részalap befektetéseivel kapcsolódó várható kockázatokat lehetőség szerint minél hatékonyabban tudja azonosítani, mérni, figyelemmel kísérni és ellenőrizni. A befektetési jegyek forintért vásárolhatók meg, ám mivel a Részalap vagyonát nem forintban kibocsátott külföldi részvényekbe is befektetheti, így a Részalap hozamát a devizaárfolyamok változásából keletkező nyereség, illetve veszteség is befolyásolhatja. A devizaárfolyam-mozgások hatásának semlegesítésére az Alapkezelőnek lehetősége van.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítményének mérésére, valamint az Alapkezelőt megillető sikerdíj kiszámítására. A Részalap és referenciaindex-kombináció egymással konzisztensnek tekinthető, közöttük a várható hozam, kockázat, volatilitás, hozameloszlás, földrajzi, iparági, befektetési célterületek felé való kitettség stb. tekintetében lényeges eltérés nem áll fenn. Ez azonban nem jelent a Részalap és referenciaindex-kombináció közötti teljes egyezőséget, mert az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő



eszközök köre az Alapkezelő által meghatározott keretek között eltérhet a referenciaindex-kombinációban szereplő eszközöktől a minél kedvezőbb hozam elérése érdekében, ezért a Részalap a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.

- A Részalap földrajzi specializációja: elsősorban a közép-kelet-európai régió országai.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz.

#### **A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok**

##### ***Makrogazdasági környezet:***

2024 egy újabb sikeres év volt az eszközhozamok szempontjából; a gazdasági növekedés pozitív meglepetéseket okozott, a központi bankok pedig végre elkezdték a kamatcsökkentést. Ez azt jelentette, hogy az S&P 500 összességében 25%-os hozamot ért el, az 1990-es évek vége óta ez az első alkalom, hogy ez index hozamaiban egymás után többször is 20% feletti éves hozamot láthattunk. Az indexet a Magnificent 7 (Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA, Tesla) a 2024-ben is tartó, további növekedése hajtotta, amely 67%-kal emelkedett, de ezek mellett más kockázatos eszközök is nagyon jól teljesítettek. A hozamfelárak ugyanis tovább csökkentek, miközben a Bitcoin árfolyama több mint kétszeresére nőtt. Emellett az amerikai excecionalizmus narratívája hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai dollár 2001 óta a legerősebb éves záróértékét érje el. Az általánosan kedvező teljesítmény ellenére azonban számos bukkanó is akadt az év során. A kamatcsökkentés a sokak által vártnál hosszabb ideig tartott, ami azt jelentette, hogy az államkötvények nehezen tudtak teret nyerni. Valójában a 10 éves kincstárjegy hozama már a negyedik egymást követő évben emelkedett, ami az 1980-as évek óta először fordult elő. A politikai fejlemények is számos megingást okoztak a gazdaságban, különösen április környékén, amikor a közel-keleti feszültségek eszkalálódtak. Franciaországban a politikai bizonytalanság közepette az ország eszközei alulteljesítettek. Nyáron pedig hatalmas (bár rövid ideig tartó) piaci zavarokat figyelhettünk meg, mivel a gyenge amerikai adatok és a Japán Nemzeti Bank (BoJ) kamatemelése a jen carry trade lecsökkenéséhez vezetett. Így, hogy még mindig elég sok aggodalom állt a háttérben, az arany ára 2010 óta a legerősebb éves nyereséget könyvelhette el.

##### ***Nyersanyagpiacok:***

A központi bankok kamatcsökkentése és a továbbra is fennálló geopolitikai aggodalmak miatt 2024 erős év volt a nemesfémek szempontjából. Az arany 2010 óta a legmagasabb éves hozamot érte el, 27,2%-os emelkedéssel. Emellett az ezüst is 2020 óta a legnagyobb emelkedést érte el, 21,5%-kal. A Brent nyersolaj ára 3,1%-kal esett 2024-ben, és az évet 74,64 \$/hordó áron zárta. Ez már a második egymást követő éves csökkenés volt, bár a WTI stabilan tartotta magát 0,1%-os emelkedéssel, és 71,72 \$/hordó árig felkúszott.

##### ***Részvénypiacok:***

A globális részvénypiacok 2024-ben szinte minden régióban emelkedtek. Az S&P 500 25%-kal, a STOXX 600 9,6%-kal, a japán Nikkei pedig 21,3%-kal emelkedett. A feltörekvő piacok viszonylag gyengébben teljesítettek, de az MSCI EM index így is 8%-os emelkedést ért el.

##### ***Kötvénypiacok:***

A kamatcsökkentés a sokak által vártnál tovább tartott, ami azt jelenti, hogy az államkötvények nehezen tudtak felpörögni. Valójában a 10 éves kincstárjegy hozama már a negyedik egymást követő évben emelkedett, ami az 1980-as évek óta először fordult elő.

#### **A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil**

- A Részalap pénzügyi célja, várható hozama, a Befektetők számára a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatvállalási hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartam az alábbiak szerint foglalható össze:

| Részalap neve | Részalap | Befektetők számára | Befektetési jegyek | Befektetés javasolt |
|---------------|----------|--------------------|--------------------|---------------------|
|---------------|----------|--------------------|--------------------|---------------------|

|                                               | várható hozama | ajánlott<br>kockázatvállalási<br>hajlandóság | árfolyam-<br>ingadozása | minimum időtartama |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Eurizon Európai Részvény<br>Alapok Részalapja | magas          | kockázatkedvelő                              | jelentős                | 5 év               |

→ A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a bemutatottnál akár magasabb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamveszteséggel is járhat.

#### IV. A Részalap teljesítménye, várható fejlődése

A fentiekben említett kockázatok függvényében fog változni a Részalap jövőbeni teljesítménye és - a Részalap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkor befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

#### V. A tárgyidőszakban a Részalap nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

|            | a Részalap nettó<br>eszközértéke ("HUF-A"<br>sorozat) | az egy jegyre jutó nettó<br>eszközérték ("HUF-A"<br>sorozat) | a Részalap nettó<br>eszközértéke ("EUR-A"<br>sorozat) | az egy jegyre jutó nettó<br>eszközérték ("EUR-A"<br>sorozat) |
|------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 2022/12/30 | 3.770.792.117 HUF                                     | 1,25033875                                                   | 784.210,15 EUR                                        | 0,01099011                                                   |
| 2023/12/29 | 3.935.121.584 HUF                                     | 1,45065028                                                   | 2.807.281,37 EUR                                      | 0,01257698                                                   |
| 2024/01/31 | 3.986.452.262 HUF                                     | 1,47198902                                                   | 2.891.654,58 EUR                                      | 0,01288559                                                   |
| 2024/02/29 | 4.119.430.815 HUF                                     | 1,52220380                                                   | 3.213.939,36 EUR                                      | 0,01291027                                                   |
| 2024/03/28 | 4.371.575.854 HUF                                     | 1,57297980                                                   | 3.686.732,84 EUR                                      | 0,01327991                                                   |
| 2024/04/30 | 4.436.835.689 HUF                                     | 1,56035389                                                   | 3.888.661,25 EUR                                      | 0,01326504                                                   |
| 2024/05/31 | 4.582.532.756 HUF                                     | 1,60129936                                                   | 4.318.771,65 EUR                                      | 0,01363463                                                   |
| 2024/06/28 | 4.780.701.901 HUF                                     | 1,61609844                                                   | 4.515.174,76 EUR                                      | 0,01361822                                                   |
| 2024/07/31 | 4.930.337.933 HUF                                     | 1,62687473                                                   | 4.852.104,71 EUR                                      | 0,01388308                                                   |
| 2024/08/30 | 4.947.267.159 HUF                                     | 1,62867544                                                   | 4.682.876,94 EUR                                      | 0,01375164                                                   |
| 2024/09/30 | 5.062.797.639 HUF                                     | 1,65134813                                                   | 4.752.249,70 EUR                                      | 0,01378688                                                   |
| 2024/10/31 | 5.086.916.390 HUF                                     | 1,63887850                                                   | 4.394.784,95 EUR                                      | 0,01331975                                                   |
| 2024/11/29 | 5.132.594.557 HUF                                     | 1,66504578                                                   | 4.456.228,48 EUR                                      | 0,01340245                                                   |
| 2024/12/30 | 5.025.924.122 HUF                                     | 1,64639883                                                   | 4.495.123,24 EUR                                      | 0,01330838                                                   |

#### VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2024. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt.

Az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az Eurizon Capital SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az Eurizon Capital SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2024. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az Eurizon Capital SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2024-ben is. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai



képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint a Részalap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át.

Budapest, 2025. április 29.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által elektronikusan aláírva: