

1	1	1	1	-	8	8	4
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Axiom SEP Részvény Alap

az alap megnevezése

2025

Éves beszámoló

Időszak: 2025. január 1. - 2025. december 31.

Keltesz: _____ Dátum időbélyegző szerint

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	8	8	4
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025

Axiom SEP Részvény Alap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Eszközök

adatok USD-ben

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
A)	Befektetett eszközök			
I.	ÉRTÉKPAPÍROK			
	1. Értékpapírok			
	2. Értékpapírok értékelési különbözete			
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb			
B)	Forgóeszközök	2 800 032		5 815 887
I.	KÖVETELÉSEK	7 046		12 368
	1. Követelések	7 046		12 368
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	2 784 223		5 687 137
	1. Értékpapírok	2 787 317		5 254 614
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-3 094		432 523
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb	-3 094		432 523
III.	PÉNZESZKÖZÖK	8 763		116 382
	1. Pénzeszközök	8 763		116 382
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások			1
	1. Aktív időbeli elhatárolások			1
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 800 032		5 815 888

Keltezés: _____ Dátum időbélyegző szerint

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	8	8	4
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025

Axiom SEP Részvény Alap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok USD-ben

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	2 794 145		5 804 770
I.	INDULÓ TŐKE	2 620 606		4 783 913
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 620 606		4 783 913
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	173 539		1 020 857
	1. Eladott, visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	63 275		428 170
	2. Értékelés különbség tartaléka	-3 094		432 523
	3. Előző év(ek) eredménye			113 358
	4. Üzleti év eredménye	113 358		46 806
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	4 773		9 668
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 773		9 668
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások	1 114		1 450
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 800 032		5 815 888

Keltezés: _____ Dátum időbélyegző szerint

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	8	8	4
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025

Axiom SEP Részvény Alap

Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁSA

adatok USD-ben

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	180 523		308 614
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 841		129 647
III	Egyéb bevételek			17
IV	Működési költségek	41 319		85 241
V	Egyéb ráfordítások	6 005		46 937
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	113 358		46 806

Keltetés: _____ Dátum időbélyegző szerint

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Felügyeleti lajstromszám: 1111-884

Axiom SEP Részvénytársaság

1037 Budapest, Bécsi út 271.

2025. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJÁNAK KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Dátum időbélyegző szerint

Koncz Péter
vezérigazgató

I. ÁLTALÁNOS JELLEGŰ KIEGÉSZÍTÉSEK

Az Axiom SEP Részvényalap a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) általi nyilvántartásba vétellel jött létre.

A Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat dátuma: 2024. március 18.

A Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma: H-KE-III-131/2024.

Az Alap ISIN kódja: HU0000734165

Az Alap nyilvános és nyíltvégű.

Az Alap befektetési jegyeinek devizaneme USD, névértéke 0,01 USD

Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kibocsátási tájékoztató szerint:

	Min.	Max.
Folyószámla	-	100%
Bankbetét	-	100%
Nemzetközi szervezetek által kibocsátott értékpapírok	-	100%
OECD tagállam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	100%
Tőzsdére bevezetett és tőzsdére be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok	-	100%
Magyar és OECD tőzsdére bevezetett részvények, értékpapírok	-	100%
Magyar és OECD tőzsdén kívüli részvények, értékpapírok	-	100%
Diszkont kincstárjegyek	-	100%
Tőzsdei határidős ügyletek	-200%	200%
Tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-200%	200%
Egyéb származtatott ügyletek	-200%	200%

Jelen beszámoló mérleg fordulónapja 2025.12.31. A mérlegkészítés időpontja: 2026.01.31.

A számviteli politika fontosabb elemei:

Az Alap befektetési jegyeinek devizaneme USD, ezért a könyvvizetés USD devizanemben történik.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek ártértékelésre, a számviteli nyilvántartásokban az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az Alap portfóliójában található pénzügyi eszközök piaci értéke az Alap kezelési szabályzatában foglaltak szerint kerül meghatározásra. Az értékpapírok nyilvántartása, kivezetéskori értékelése FIFO elv alapján történik.

Az USD-től eltérő devizában nyilvántartott pénzeszközök, követelések és kötelezettségek értékelése MNB által az értékelés napjára vonatkozóan közzétett hivatalos árfolyamon történik.

Az USD-től eltérő devizanemű pénzügyi eszközök, követelések és kötelezettségek devizaárfolyam különbözetének elszámolása az eredménnyel szemben történik.

Kivételes nagyságúnak minősül az a bevétel, költség vagy ráfordítás, amely egy gazdasági eseményből ered, és amelynek értéke meghaladja az adott évre vonatkozó számviteli nyilvántartások szerinti bevétel, költség vagy ráfordítás 50%-át. Kivételes előfordulásúak azok a tételek, amelyek nincsenek szoros összefüggésben az Alap üzletszerű működésével, bekövetkezése eseti jellegű.

Jelentős összegű, illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekinthető, ha a hiba feltárásának évében egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások értékének együttes abszolút értéke meghaladja az adott év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja a 10 millió forintot, akkor a 10 millió forint.

Az Alap kezelője és forgalmazója: Axiom Alapkezelő Zrt.,

Székhelye: 1037 Budapest, Bécsi út 271.

Weboldal: axiomfunds.net

Az Alap letétkezelője: Raiffeisen Bank Zrt.
Címe: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Az Alap az Alap kezelési szabályzata alapján könyvvizsgálatra kötelezett.

Az Alap könyvvizsgálója: Trusted Adviser Kft.
Címe: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.a
Kamarai nyilvántartási száma: 002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Szovics Zsolt
Címe: 1037 Budapest, Kurkuma köz 4.
Kamarai tagsági száma: 005784

A 2025. évi éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 750 eFt + ÁFA. A könyvvizsgáló az éves beszámoló felülvizsgálatán kívül egyéb szolgáltatást nem nyújtott az alap részére.

Az Alap beszámolóját (a mérleget, eredmény-kimutatást és a kiegészítő mellékletet) a hely és a kelet feltüntetésével az Axiom Alapkezelő Zrt. képviselőjére jogosult alábbi személy köteles aláírni:

Koncz Péter (an.: Forgács Erzsébet)
2112 Veresegyház, Nemzetőr utca 14.
A képviselet módja: önálló

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy külső szolgáltató (JAB AUDIT Kft., 1222 Budapest, Mező utca 43/B. III. 5., cégjegyzék száma: Cg.01-09-920747) tagja:

Neve: Bereczki Ágnes
Címe: 2049 Diósd, Homokos utca 81.
Regisztrációs száma: 200752

Jelen beszámoló a hatályos magyar jogszabályok alapján került összeállításra, a törvény előírásaitól való eltérésre okot adó körülmény nem merült fel.

II. SPECIFIKUS JELLEGŰ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

A követelések összetétele az alábbi (adatok USD-ben):

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Hozam/osztalék követelés USD	5 430	11 277
Hozam/osztalék követelés CAD	1 616	1 091
Követelés összesen:	7 046	12 368

Értékpapírok összetétele az alábbi (adatok USD-ben):

2024. december 31.

Értékpapír megnevezése	ISIN kódja	Névértéke	Bekerülési érték (USD)	Értékelési különbözet - kamat (USD)	Értékelési különbözet - árfolyam-változás (USD)	Piaci érték (USD)
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett részvény						
Acomo N.V.	NL0000313286	8 129 EUR	155 518		-8 995	146 523
Bank OZK	US06417N1037	3 856 USD	166 193		5 514	171 707
Betsson AB B	SE0022726485	15 500 SEK	194 848		7 600	202 448
Big Yellow Group Plc	GB0002869419	4 301 GBP	60 359		-8 521	51 838
Camden Property Trust	US1331311027	353 USD	33 641		7 322	40 963
Decisive Dividend Corp	CA24345T1003	32 635 CAD	186 856		-52 184	134 672
Garrett Motion Inc.	US3665051054	17 461 USD	161 219		-3 547	157 672
Gofore Oyj	FI4000283130	2 142 EUR	50 273		-728	49 545
Information Services Corporation	CA45676A1057	7 075 CAD	141 283		-12 340	128 943
Kilroy Realty Corp	US49427F1084	2 000 USD	68 504		12 396	80 900
Liberty Global Ltd.	BMG611881019	9 554 USD	174 034		-52 125	121 909
LyondellBasell Industries N.V.	NL0009434992	341 USD	33 837		-8 511	25 326
MasterBrand Inc.	US57638P1049	4 095 USD	64 961		-5 133	59 828
MGM Resorts International	US5529531015	3 689 USD	140 961		-13 137	127 824
Mid America Apartment Communities Inc.	US59522J1034	438 USD	57 083		10 618	67 701
Net Lease Office Properties	US64110Y1082	2 550 USD	64 597		14 989	79 586
NewLake Capital Partners Inc.	US6514951036	13 398 USD	252 125		-17 660	234 465
Nexstar Media Group Inc	US65336K1034	1 266 USD	212 545		-12 555	199 990
NMI Holdings Inc.	US6292093050	6 824 USD	228 512		22 339	250 851
Sthree plc	GB00B0KM9T71	3 490 GBP	18 777		-5 807	12 970
Sunrise Communications AG ADR	US8679751045	6 060 USD	190 125		70 940	261 065
Synchrony Financial	US87165B1035	1 487 USD	63 834		32 821	96 655
Tegna Inc	US87901J1051	4 420 USD	67 232		13 610	80 842
Összesen:			2 787 317	0	-3 094	2 784 223

2025. december 31.

Értékpapír megnevezése	ISIN kódja	Névértéke	Bekerülési érték (USD)	Értékelési különbözet - kamat (USD)	Értékelési különbözet - árfolyam-változás (USD)	Piaci érték (USD)
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett részvény						
ACADEMEDIA AB	SE0007897079	11 800 SEK	127 432		-823	126 609
Acomo N.V.	NL0000313286	15 679 EUR	363 478		84 545	448 023
Bank OZK	US06417N1037	3 830 USD	164 962		11 295	176 257
Betsson AB B	SE0022726485	21 610 SEK	295 091		51 185	346 276
CAIRN HOMES PLC	IE00BWY4ZF18	159 000 GBP	368 784		13 247	382 031
Camden Property Trust	US1331311027	353 USD	33 641		5 218	38 859
Decisive Dividend Corp	CA24345T1003	7 635 CAD	38 179		1 380	39 559
ELEVANCE HEALTH INC	US0367521038	600 USD	171 448		38 882	210 330
ENERGIEKONTOR AG	DE0005313506	12 220 EUR	563 415		-50 755	512 660
Flow Traders Ltd.	BMG3602E1084	15 600 EUR	439 685		20 175	459 860
Information Services Corporation	CA45676A1057	7 175 CAD	143 170		100 308	243 478
Kilroy Realty Corp	US49427F1084	2 870 USD	98 276		8 976	107 252
Kruk SA.	PLKRK0000010	1 680 PLN	173 940		56 239	230 179
LyondellBasell Industries N.V.	NL0009434992	341 USD	33 837		-19 072	14 765
MasterBrand Inc.	US57638P1049	9 095 USD	133 576		-33 167	100 409
MGM Resorts International	US5529531015	3 739 USD	133 709		2 727	136 436
Mid America Apartment Communities Inc.	US59522J1034	438 USD	57 083		3 759	60 842
Net Lease Office Properties	US64110Y1082	3 850 USD	163 410		-12 539	150 871
NewLake Capital Partners Inc.	US6514951036	32 998 USD	535 564		-10 071	525 493
NMI Holdings Inc.	US6292093050	8 624 USD	298 453		53 320	351 773
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	US6701002056	2 980 USD	184 728		-33 105	151 623
Owens Corning	US6907421019	400 USD	58 600		-13 836	44 764
Sthree plc	GB00B0KM9T71	3 490 GBP	18 777		-9 820	8 957
Sunrise Communications AG-A	CH1386220409	7 045 CHF	249 916		126 707	376 623
Synchrony Financial	US87165B1035	1 200 USD	75 719		24 397	100 116
The Cigna Group	US1255231003	800 USD	225 371		-5 187	220 184
VOYA FINANCIAL INC	US9290891004	1 650 USD	104 370		18 538	122 908
Összesen:			5 254 614	0	432 523	5 687 137

A pénzeszközök összetétele az alábbi (adatok USD-ben):

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Folyószámlák CAD	4	37 924
Folyószámlák USD	6 853	35 706
Folyószámlák EUR	4	25 509
Folyószámlák PLN	-	6 803
Folyószámlák GBP	463	4 206
Folyószámlák SEK	142	4 136
Folyószámlák HUF	1 297	2 098
Pénzeszközök összesen:	8 763	116 382

A saját tőke alakulását az alábbi táblák mutatják (adatok USD-ben):

	Saját tőke				Saját tőke
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
INDULÓ TŐKE	2 620 606	2 163 307	-	-	4 783 913
Jegyzés (névérték)	1 026 000	0	-	-	1 026 000
Eladás (névérték)	1 594 606	2 163 307	-	-	3 757 913
Visszavásárlás (névérték)	-	-	-	-	-
TŐKEVÁLTOZÁS	173 539	847 318	-	-	1 020 857
Eladott, visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	63 275	364 895	-	-	428 170
- ebből eladott befektetési jegy ért. kül.	63 275	364 895	-	-	428 170
- ebből visszavásárolt befektetési jegy ért. kül.	-	-	-	-	0
Értékelési kül. tartaléka	-3 094	435 617	-	-	432 523
Előző évek eredménye	0	-	-	113 358	113 358
Üzleti év eredménye	113 358	46 806	-	-113 358	46 806
Összesen	2 794 145	3 010 625	-	-	5 804 770

A rövid lejáratú kötelezettségek összetétele az alábbi (adatok USD-ben):

	Nyitó érték	Záró érték
Alapkezelővel szembeni kötelezettség	3 769	7 597
Fizetendő különadó	347	697
Fizetendő letétkezelési díj	190	508
MNB felügyeleti díj kötelezettség	244	487
Fizetendő könyvelési díj	223	379
Összesen:	4 773	9 668

A passzív időbeli elhatárolások összetétele az alábbi (adatok USD-ben):

	Nyitó érték	Záró érték
Könyvvizsgálói díj	1 113	1 450
Bankköltség	1	0
Összesen:	1 114	1 450

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap 2024. üzleti évben 113.358 USD nyereséget, 2025. évben 46.806 USD nyereséget ért el.

A pénzügyi műveletek bevételeinek összetétele az alábbi (adatok USD-ben):

	2024. év	2025. év
Kapott osztalék	40 849	195 807
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	139 040	105 901
Realizált deviza-árfolyam különbözet	564	5 603
Nem realizált deviza-árfolyam különbözet	0	990
Folyószámla és letétek után kapott kamat	70	313
Összesen:	180 523	308 614

A pénzügyi műveletek ráfordításainak összetétele az alábbi (adatok USD-ben):

	2024. év	2025. év
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	17 266	127 148
Realizált deviza árfolyamkülönbözet	2 537	2 499
Nem realizált deviza árfolyamkülönbözet	38	-
Összesen:	19 841	129 647

A működési költségek összetétele az alábbi (adatok USD-ben):

	2024. év	2025. év
Alapkezelői díj	26 714	62 737
Könyvelési díj	2 373	4 264
Letétkezelői költség	1 389	3 262
Könyvvizsgálói díj	2 291	2 842
Különadó	882	2 145
Felügyelet felügyeleti díj	615	1 502
Befektetési szolgáltatás díja, tranzakciós költségek	6 556	7 812
Egyéb költségek	226	200
Bankköltség	75	477
Forgalmazói díj	198	-
Összesen:	41 319	85 241

3. Egyéb tájékoztató adatok

Céltartalék képzésére sem a tárgyévben sem a tárgyévet megelőző évben nem volt szükség.

A mérlegben kimutatott kötelezettségekből nincs olyan, amelynek a hátralévő futamideje több mint öt év.

A kötelezettségek sem zálogjoggal, sem hasonló jogokkal nem biztosítottak.

Az Alapnak nincs olyan pénzügyi kötelezettsége, amely nem jelenik meg a mérlegben.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott, illetve vett, valamint másodlagos értékpapírja nem volt.

Az Axiom Alapkezelő Zrt. az Alap befektetési jegyeire hozam és tőkegaranciát nem ígért.

Az Alapnak nincsenek óvadékba adott eszközei.

III. PÉNZÜGYI MUTATÓK**2024.12.31**

Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{2\,800\,032}{4\,773} =$	58 663,98%
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{2\,800\,032}{2\,800\,032} =$	100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{4\,773}{2\,800\,032} =$	0,17%
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{2\,794\,145}{2\,620\,606} =$	106,62%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{113\,358}{2\,794\,145} =$	4,06%
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Pü-i műv. bevételei}}$	$\frac{113\,358}{180\,523} =$	62,79%

2025.12.31

Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{5\,815\,887}{9\,668} =$	60 156,05%
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{5\,815\,887}{5\,815\,888} =$	100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{9\,668}{5\,815\,888} =$	0,17%
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{5\,804\,770}{4\,783\,913} =$	121,34%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{46\,806}{5\,804\,770} =$	0,81%
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Pü-i műv. bevételei}}$	$\frac{46\,806}{308\,614} =$	15,17%

IV. CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok USD-ben

A 215/2000. Kormányrendelet 4. számú mellékletében foglaltak alapján:	2024.12.31	2025.12.31
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-50 494	-128 159
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	72 439	-149 314
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)	3 094	-435 617
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-121 774	21 247
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-10 140	430 295
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	4 773	4 895
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		-1
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	1 114	336
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	-2 624 624	-2 292 424
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-3 725 511	-3 759 495
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	1 059 968	1 090 951
19 Kapott hozamok (+)	40 919	196 120
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozásai cash-flow)	2 683 881	2 528 202
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	2 683 881	2 528 202
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)		
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)		
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele (+)		
25 Hitel, illetve kölcsön törlesztése (-)		
26 Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)		
IV. Pénzeszközök változása (mérleg szerint)	8 763	107 619
Deviza átértékelési különbözet	38	-990
A pénzeszközök tényleges változása, deviza átértékelés nélkül	8 801	106 629

V. PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍR ALAPRA

Alap neve, lastromszáma: Axiom SEP Részvénytársaság, 111-884

Alapkezelő neve: Axiom Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: T nap

Tárgynap: 2025.12.31

Saját tőke: 5 804 770 USD

Egy jegyre jutó NEÉ: 0,012134

Darabszám: 478 391 328

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása számviteli adatok alapján:

adatok USD-ben

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0,00%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			9 668	86,96%
	Alapkezelői díj miatt			7 597	68,33%
	Letétkezelői díj miatt			508	4,57%
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%
	Reklám ktg. miatt			0	0,00%
	Közzétételi ktg.miatt			0	0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			1 563	14,06%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 450	13,04%
	Kötelezettségek összesen:			11 118	100,00%
II.	ESZKÖZÖK			Összeg	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			116 382	2,00%
	Látra szóló betétek	USD		35 706	0,61%
	Látra szóló betétek	HUF	688 974,76	2 098	0,04%
	Látra szóló betétek	EUR	21 737,33	25 509	0,44%
	Látra szóló betétek	PLN	24 503,79	6 803	0,12%
	Látra szóló betétek	SEK	38 128,35	4 136	0,07%
	Látra szóló betétek	GBP	3 129,75	4 206	0,07%
	Látra szóló betétek	CAD	51 968,17	37 924	0,65%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			12 368	0,21%
	Hozam/osztalék követelés (USD)			11 277	0,19%
	Hozam/osztalék követelés (CAD)			1 091	0,02%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	5 687 137	97,79%
II/4.1.	Állampapírok (összes).			0	0,00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0,00%

II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0,00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00%
II/4.3.	Részvények (összes):	5 687 137	97,79%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):*	5 687 137	97,79%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások	1	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00%
Eszközök összesen:		5 815 888	100,00%

*II/4.3.2 A külföldi részvényeket részletesen a kiegészítő melléklet II. 1. pontjában mutatjuk be.

A fentiekben kimutatott számviteli nettó eszközérték (saját tőke) és a forgalmazási nettó eszközérték különbsége az alábbi tételekből származik:

Forgalmazási nettó eszközérték 2025.12.31-én	5 804 893
Letétkezelői díj eltérés	-113
Felügyeleti díj eltérés	-1
Különadó eltérés	-9
Mérleg szerinti saját tőke 2025.12.31-én	5 804 770

VI. EGYÉB TÁJÉKOZTATÁS

A mérleg fordulónapját követően nem következett be olyan lényeges esemény, amely hatással van az éves beszámoló adataira.

Dátum időbélyegző szerint

Koncz Péter
Vezérigazgató

Felügyeleti lajstromszám: 1111-884

Axiom SEP Részvénytársaság

1037 Budapest, Bécsi út 271.

ÜZLETI JELENTÉS

2025. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

Dátum időbélyegző szerint

Koncz Péter
vezérigazgató

I. AZ ALAP TELJESÍTMÉNYÉRE HATÓ FONTOSABB TÉNYEZŐK

A portfolió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

A portfolió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

Az alap továbbra is értékalapú befektetési stratégiát követ, az év folyamán a befektetések földrajzi fókuszában volt némi változás. A korábbi döntően USA részvénykitettségre csökkent és nőtt az európai, illetve kanadai kitettség.

Az Alap teljesítményére ható fontosabb tényezők (2025. év folyamán)

Az alap értékalapú megközelítés alapján választja ki a különböző befektetéseit. Ezáltal a volatilitása némileg alacsonyabb, mint a benchmarkul szolgáló S&P 500 volatilitása. A portfolióban szereplő vállalatok jelentős free cash flow-val és stabil piacokkal, kilátásokkal bírnak, így középtávon várhatóan felülteljesíti a benchmarkot, azonban a piaci turbulenciák alól az alap sem tudja teljes mértékben kivonni magát. Ezzel együtt a földrajzi kitettség változtatása és az EUR kitettség növelése szintén segítette az alap árfolyamának emelkedését. Az alap árfolyama 2025. év folyamán 13,8%-kal emelkedett USD-ben kifejezve, ezzel az alap teljesítménye némiképp elmaradt a benchmark mögött.

II. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK, KÜLÖNÖSEN JELENTŐS FOLYAMATOK.

A mérleg fordulónapját követően nem következett be olyan lényeges esemény, amely hatással van az éves beszámoló adataira.

III. EGYÉB

Az Alap nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

Az Alap nem rendelkezik telephellyel, munkavállalókat nem alkalmaz.

Az Alap pénzügyi helyzetét befolyásoló, környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét meghatározó gazdasági esemény nem merült fel.

Dátum időbélyegző szerint

Koncz Péter
Vezérigazgató

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ AXIOM SEP RÉSZVÉNYALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az Axiom SEP Részvényalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Axiom SEP Részvényalap (továbbiakban: az „Alap”) 2025. évi éves jelentésének I-IX. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Axiom SEP Részvényalap 2025. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Axiom Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2025. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Axiom Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, dátum időbélyegző szerint

.....

Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784

AXIOM SEP RÉSZVÉNYALAP

AXIOM SEP RÉSZVÉNYALAP

2025. éves jelentés

Az Alap adatai

Az Alap neve: Axiom SEP Részvényalap
Az Alap neve rövid neve: Axiom SEP Részvényalap
Az Alap lajstromszáma: 1111-884
ISIN kód: HU0000734165
Az Alap működési formája: nyilvános
Az Alap fajtája: nyíltvégű
Az Alap futamideje: határozatlan
Az Alap harmonizációja: ABAK-irányelv alapján harmonizált alap
Az Alap székhelye: 1037 Budapest, Bécsi út 271.

Alapkezelő: AXIOM Alapkezelő Zrt.
Székhelye: 1037 Budapest, Bécsi út 271.
Weboldal: axiomfunds.net

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Könyvvizsgáló: TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Címe: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.a
Kamarai nyilvántartási száma: 002588
A könyvvizsgálatért személy-
ében is felelős személy: Szovics Zsolt
Címe: 1037 Budapest, Kurkuma köz. 4.
Kamarai tagsági száma: 005784

A 2025. évi éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 750.000 Ft + ÁFA. A könyvvizsgáló az éves beszámoló felülvizsgálatán kívül egyéb szolgáltatást nem nyújtott az alap részére.

Forgalmazó: AXIOM Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

Fenntarthatósági nyilatkozat:

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

I. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2024.12.31-re és 2025.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

2024.12.31					
	Darab	Névérték	Devizanem	Nettó eszközérték dollárban	Százalék
Banki egyenlegek				8,763.15	0.31%
HUF	510,668	510,668	HUF	1,297.54	0.05%
EUR	3.56	3.56	EUR	3.70	0.00%
USD	6,853.44	6,853.44	USD	6,853.44	0.25%
GBP	368.80	368.80	GBP	463.02	0.02%
CAD	5.38	5.38	CAD	3.74	0.00%
SEK	1,558.07	1,558.07	SEK	141.71	0.01%
Átruházható értékpapírok				2,784,222.93	99.65%
ACOMO N.V. részvény NL0000313286	8,129	8,129	EUR	146,523.51	5.24%
BETSSON AB ORD REG részvény SE0022726485	15,500	15,500	SEK	202,448.27	7.25%
BIG YELLOW GROUP PLC részvény GB0002869419	4,301	4,301	GBP	51,838.59	1.86%
CPT Camdem Property Trust részvény US1331311027	353	353	USD	40,962.12	1.47%
DECISIVE DIVIDEND CO. részvény CA24345T1003	32,635	32,635	CAD	134,671.36	4.82%
GOFORE FH részvény FI4000283130	2,142	2,142	EUR	49,544.62	1.77%
GTX Garrett Motion Inc. részvény US36665051054	17,461	17,461	USD	157,672.83	5.64%
INFORMATION SERVICES CO. részvény CA45676A1057	7,075	7,075	CAD	128,943.33	4.61%
KILROY REALTY CORP. részvény US49427F1084	2,000	2,000	USD	80,900.00	2.90%
LIBERTY GLOBAL LTD-A részvény BMG611881019	9,554	9,554	USD	121,909.04	4.36%
LYB LyondellBasell Ind. részvény NL0009434992	341	341	USD	25,326.07	0.91%
MAA Mid-America A.C. Inc. részvény US59522J1034	438	438	USD	67,701.66	2.42%
MBC MasterBrand Inc. részvény US57638P1049	4,095	4,095	USD	59,827.95	2.14%
MGM MGM Resorts Int. részvény US5529531015	3,689	3,689	USD	127,823.85	4.57%
NET LEASE OFFICE PROPERTY részvény US64110Y1082	2,550	2,550	USD	79,585.50	2.85%
NEWLAKE CAP PARTNERS INC. részvény US6514951036	13,398	13,398	USD	234,465.00	8.39%
NMIH NMI Holdings, Inc. részvény US6292093050	6,824	6,824	USD	250,850.24	8.98%
NXST Nexstar Broadcasting részvény US65336K1034	1,266	1,266	USD	199,990.02	7.16%
OZK Bank OZK részvény US06417N1037	3,856	3,856	USD	171,707.68	6.15%
STHREE PLC részvény GB00B0KM9T71	3,490	3,490	GBP	12,969.69	0.46%

SUNRISE COMMUNICATIONS részvény US8679751045	6,060	6,060	USD	261,064.80	9.34%
SYF Synchrony Financial részvény US87165B1035	1,487	1,487	USD	96,655.00	3.46%
TEGNA INC részvény US87901J1051	4,420	4,420	USD	80,841.80	2.89%
Egyéb származtatott ügyletek				0.00	0.00%
Határidős ügyletek				0.00	0.00%
Egyéb eszközök				7,045.81	0.25%
Követelések			HUF	7,045.81	0.25%
Befektetett eszközök				2,800,031.89	100.21%
Kötelezettségek			HUF	-5,904.00	-0.21%
Saját tőke (nettó eszközérték)				2,794,127.89	100.00%

2025.12.31					
	Darab	Névérték	Devizanem	Nettó eszközérték dollárban	Százalék
Banki egyenlegek				116,383.09	2.00%
USD	35,705.66	35,705.66	USD	35,705.66	0.62%
HUF	688,975	688,975.00	HUF	2,098.10	0.04%
EUR	21,737.33	21,737.33	EUR	25,509.34	0.44%
PLN	24,503.79	24,503.79	PLN	6,803.04	0.12%
CHF	0.04	0.04	CHF	0.05	0.00%
GBP	3,129.75	3,129.75	GBP	4,205.75	0.07%
CAD	51,968.17	51,968.17	CAD	37,924.64	0.65%
SEK	38,128.35	38,128.35	SEK	4,136.51	0.07%
Átruházható értékpapírok				5,687,137.24	97.97%
ACADEMEDIA AB részvény SE0007897079	11,800	11,800	SEK	126,608.98	2.18%
Acomo N.V. részvény NL0000313286	15,679	15,679	EUR	448,022.10	7.72%
Bank OZK részvény US06417N1037	3,830	3,830	USD	176,256.60	3.04%
Betsson AB B részvény SE0022726485	21,610	21,610	SEK	346,275.28	5.97%
CAIRN HOMES PLC részvény IE00BWWY4ZF18	159,000	159,000	GBP	382,030.90	6.58%
Camden Property Trust részvény US1331311027	353	353	USD	38,858.24	0.67%
Decisive Dividend Corp részvény CA24345T1003	7,635	7,635	CAD	39,559.56	0.68%
ELEVANCE HEALTH INC részvény US0367521038	600	600	USD	210,330.00	3.62%
ENERGIEKONTOR AG részvény DE0005313506	12,220	12,220	EUR	512,659.92	8.83%
Flow Traders Ltd. részvény BMG3602E1084	15,600	15,600	EUR	459,860.75	7.92%
Information Services Corporation részvény CA45676A1057	7,175	7,175	CAD	243,477.56	4.19%
Kilroy Realty Corp részvény US49427F1084	2,870	2,870	USD	107,251.90	1.85%
Kruk SA. részvény PLKRK0000010	1,680	1,680	PLN	230,179.39	3.97%
LyondellBasell Industries N.V. részvény NL0009434992	341	341	USD	14,765.30	0.25%

MasterBrand Inc. részvény US57638P1049	9,095	9,095	USD	100,408.80	1.73%
MGM Resorts International részvény US5529531015	3,739	3,739	USD	136,436.11	2.35%
Mid America Apartment Communities Inc. részvény US59522J1034	438	438	USD	60,842.58	1.05%
Net Lease Office Properties részvény US64110Y1082	5,850	5,850	USD	150,871.50	2.60%
NewLake Capital Partners Inc. részvény US6514951036	32,998	32,998	USD	525,493.15	9.05%
NMI Holdings Inc. részvény US6292093050	8,624	8,624	USD	351,772.96	6.06%
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR részvény US6701002056	2,980	2,980	USD	151,622.40	2.61%
Owens Corning részvény US6907421019	400	400	USD	44,764.00	0.77%
Sthree plc részvény GB00B0KM9T71	3,490	3,490	GBP	8,957.62	0.15%
Sunrise Communications AG-A részvény CH1386220409	7,045	7,045	CHF	376,623.14	6.49%
Synchrony Financial részvény US87165B1035	1,200	1,200	USD	100,116.00	1.72%
The Cigna Group részvény US1255231003	800	800	USD	220,184.00	3.79%
VOYA FINANCIAL INC részvény US9290891004	1,650	1,650	USD	122,908.50	2.12%
Egyéb származtatott ügyletek				0.00	0.00%
Határidős ügyletek				0.00	0.00%
Egyéb eszközök				12,368.00	0.21%
Követelések			HUF	12,368.00	0.21%
Befektetett eszközök				5,815,888.33	100.19%
Kötelezettségek			HUF	-10,995.70	-0.19%
Saját tőke (nettó eszközérték)				5,804,892.63	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy			2024.12.31.	2025.12.31.
alap	deviza	ISIN		
Axiom SEP Részvényalap	USD	HU0000734165	262,060,611	478,391,328

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára vonatkozó érvényes nettó eszközérték alapján készült

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy			2024.12.31.	2025.12.31.
alap	deviza	ISIN		
Axiom SEP Részvényalap	USD	HU0000734165	0.010662	0.012134

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára vonatkozó érvényes nettó eszközérték alapján készült

IV.A befektetési alap összetétele

Az Alap összetétele							
	2024.12.31	2024.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2025.12.31	2025.12.31	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása a tárgyidőszakban
	Eszközérték (USD)	egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	egyes eszközök az összes eszköz arányában	Eszközérték (USD)	egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	egyes eszközök az összes eszköz arányában	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,784,222.93	99.65%	99.44%	5,687,137.24	97.97%	97.79%	49.91%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok (kollektív befektetési ép)	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
származékos ügyletek	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
betétek és folyószámla	8,763.15	0.31%	0.31%	116,383.09	2.00%	2.00%	1.85%
követelések	7,045.81	0.25%	0.25%	12,368.00	0.21%	0.21%	0.09%
befektetett eszközök összesen	2,800,031.89	100.21%	100.00%	5,815,888.33	100.19%	100.00%	0.00%
kötelezettségek	- 5,904.00	-0.21%		- 10,995.70	-0.19%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	2,794,127.89	100.00%		5,804,892.63	100.00%		

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

Az alap továbbra is értékalapú befektetési stratégiát követ, az év folyamán a befektetések földrajzi fókuszában volt némi változás. A korábbi döntően USA részvénykitettséggel csökkent és nőtt az európai, illetve kanadai kitettség.

Az Alap teljesítményére ható fontosabb tényezők (2025. év folyamán)

Az alap értékalapú megközelítés alapján választja ki a különböző befektetéseit. Ezáltal a volatilitása némileg alacsonyabb, mint a benchmarkul szolgáló S&P 500 volatilitása. A portfólióban szereplő vállalatok jelentős free cash flow-val és stabil piacokkal, kilátásokkal bírnak, így középtávon várhatóan felülteljesíti a benchmarkot, azonban a piaci turbulenciák alól az alap sem tudja teljes mértékben kivonni magát. Ezzel együtt a földrajzi kitettség változtatása és az EUR kitettség növelése szintén segítette az alap árfolyamának emelkedését. Az alap árfolyama 2025. év folyamán 13,8%-kal emelkedett USD-ben kifejezve, ezzel az alap teljesítménye némiképp elmaradt a benchmark mögött.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Alap eszközeinek alakulása	
2025.12.31	adatok (USD-ben)
Kapott osztalék	195,807
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	105,901
Realizált deviza-árfolyam különbözet	5,603
Nem realizált deviza-árfolyam különbözet	990
Látra szóló pénzeszközök kamata	313
Realizált deviza-árfolyam különbözet	-2,499
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	-127,148
Befektetésekből származó jövedelem	178,967
Egyéb bevétel	17
Tranzakciós költség	-7,812
Bankköltség	-477
Alapkezelői díj	-62,737
Forgalmazói díj	
Könyvviteli szolgáltatás díja	-4,264
Könyvvizsgálói díj	-2,842
Egyéb költségek	-200
Kezelési költségek	-78,332
Letétkezelő díjai	-3,262

Felügyeleti díj	-1,502
Fizetett kölönadó	-2,145
Egyéb ráfordítás	-46,937
Egyéb díjak és adók	-50,584
Nettó jövedelem	46,806
Felosztott és újrabefektetett jövedelem	0
Tőkeszámla változásai	
Nyitó darabszám	262,060,611
Növekedés	216,330,717
Csökkenés	
Záró darabszám	478,391,328
Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
Nyitó értékelési különbözet	-3,094
Növekedés	435,617
Csökkenés	
Záró értékelési különbözet	432,523

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Megnevezés	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (USD)	N/A	2,794,127.89	5,804,892.63
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	N/A	0.010662	0.012134

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára vonatkozó érvényes nettó eszközérték alapján készült

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az alap a tárgyidőszakban nem rendelkezett származtatott ügyletekkel.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az AXIOM Alapkezelő Zrt. működése 2025. évben stabil volt, az alapkezelő egy fő portfólió managerrel bővült, egyéb személyi változás, illetve a működésre jelentős hatást gyakorló változás nem történt.

IX. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

dátum	tőkeáttétel	havi változás
2025.01.31	107.28%	-
2025.02.28	100.14%	-6.66%
2025.03.31	101.81%	1.67%
2025.04.30	100.65%	-1.14%
2025.05.30	100.66%	0.01%
2025.06.30	100.84%	0.18%
2025.07.31	100.05%	-0.78%
2025.08.29	100.19%	0.14%
2025.09.30	100.10%	-0.09%
2025.10.31	113.17%	13.06%
2025.11.28	100.34%	-11.34%
2025.12.31	100.27%	-0.07%

Dátum: időbélyegző szerint

.....

Koncz Péter

vezérigazgató

Axiom Alapkezelő Zrt.