

AMUNDI Klímatudatos ESG Vegyes Alapok Alapja

2024. I. féléves jelentése

Dátum: 2024. augusztus 26.

Készítette:
Amundi Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.
Cg. :01-10-044149



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Klímatudatos ESG Vegyes Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2024. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Klímatudatos ESG Vegyes Alapok Alapja alapadatai

1. A befektetési alap neve, típusa, főbb jellemzői:

- az Alap neve: **Amundi Klímatudatos ESG Vegyes Alapok Alapja**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint
- az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék

Az Alap befektetési jegyei két sorozatban kerülnek kibocsátásra, jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: **HU0000726211**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000726229** - nem aktív sorozat
Névértéke: 1 (egy),-Ft

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.)

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft. (székhely: 1134 Budapest, Váci út 31.)

Forgalmazó: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Amundi Klímatudatos ESG Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:

Kategória	2023.12.31		2024.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	3 042 375 102	99,06%	3 108 643 223	92,19%
EGYÉB ESZKÖZÖK	6 396 575	0,21%	-304 287	-0,01%
BANKI EGYENLEGEK	36 416 397	1,19%	269 428 556	7,99%
ÖSSZES ESZKÖZ	3 085 188 074	100,45%	3 377 767 492	100,17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-13 905 390	-0,45%	-5 850 104	-0,17%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 071 282 684	100,00%	3 371 917 388	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2023.12.31	2024.06.30
Amundi Klímatudatos ESG Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000721949	2 653 713 739	2 630 302 601

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték Ft-ban

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2023.12.31	2024.06.30
Amundi Klímatudatos ESG Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000710348	1,157353	1,281950

IV. Az értékpapírállomány összetétele

Értékpapír	ISIN kód	2023.12.31	2024.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtejesítő értékpapírok
AMUNDI EUR FLOATING RATE CORP BOND ESG UCITS ETF	LU1681041114	0	81 405 294	✓				
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND Z EUR HEDGED	LU2279408756	226 373 769	237 391 926				✓	
AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI	LU1437018168	412 681 319	322 277 409				✓	
AMUNDI INDEX US CORPORATE SRI	LU1806495575	407 545 299	326 795 687				✓	
Amundi Rugalmas Kötvény Alap Z sorozat	HU0000722681	412 965 895	372 385 627				✓	
Amundi USD Floating Rate Corporate Bond UCITS ETF	LU1681040900	0	84 108 017	✓				
CPR INVEST CLIMATE ACTION Z SOROZAT	LU2265521208	1 582 808 820	1 684 279 263				✓	
		3 042 375 102	3 108 643 223					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2024. január 1. és 2024. június 30-a között forgalomba hozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

1) Az értékpapíroknak a Kbftv. 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák szerinti százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2023.12.31	2024.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0,00%	4,90%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	98,61%	87,13%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023. év végi adatoknál nem értelmezhető.

2) Az alap befektetési politikája szerinti értékpapír megoszlás az összes eszközhöz képest:

	2023.12.31	2024.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	98,61%	92,03%
Bankbetétek és követelések	1,19%	8,04%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Százamzatott eszközök	0,20%	-0,07%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2024. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

Kötvénypiaci események:

Az I. negyedévben a fejlett piaci jegybankok közül a svájci meglepetésre kamatvágást jelentett be, míg a japán jegybank egy 0,1%-os kamatemeléssel véget vetett a negatív kamatok korszakának. Az EKB nem változtatott a kamatokon, viszont megerősítette, hogy júniusra elég információhoz juthatnak a kamatvágások elkezdéséhez. A Fed szintén nem változtatott az alapkamaton a negyedév során, viszont az inflációs és növekedési várakozásait feljebb vitte. Ezzel párhuzamosan azonban továbbra is 3 kamatvágást jelzett előre 2024-re, amit az elemzők úgy ítélték meg, hogy nőtt az inflációval kapcsolatos toleranciája. Az MNB a negyedév során 75, 100 majd újra 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, holott az év elején adott iránymutatás szerint végig 100 bázispontot szeretett volna vágni. A döntések során a pénzügyi stabilitás, különösen a forint árfolyama és a kötvénypiac felárak alakulása volt, ami befolyásolta a jegybankot, hiszen az inflációs folyamatok a vártnál jobban alakultak. A márciusi ülésen a jegybank alelnöke belengette a kamatvágási ütemezés jövőbeni csökkentését is, így a forint gyengülését sikerült megállítani a 400-as szintnél.

A II. negyedév kötvénypiac szempontjából fontos és kedvező fejleménye, hogy az amerikai „supercore” (mag szolgáltatás infláció lakhatás nélkül) havi növekedése áprilistól óriási csökkenéssel nulla közelébe esett vissza. A mutató az év első negyedévében az évesített 8%-os szint fölé emelkedett, ami fűtötte az infláció visszagyorsulása és ezzel párhuzamosan egy újabb kötvénypiaci eladási hullám miatti befektetői aggodalmat. A második negyedévben a

mutató „normalizálódott” és nulla közeli havi eltéréseket mutatott, ami azt sejteti, hogy azoknak volt igaza akik az első negyedéves ugrást egyszeri (autóipari biztosítások megugrása) és átmeneti (év eleji visszatekintő átárzások) hatások eredményének gondolta. Az inflációs mutatók így kedvezően alakultak a negyedév során és a negyedév végére az infláció 3,3%-ra, a maginfláció pedig 3,4%-ra mérséklődött.

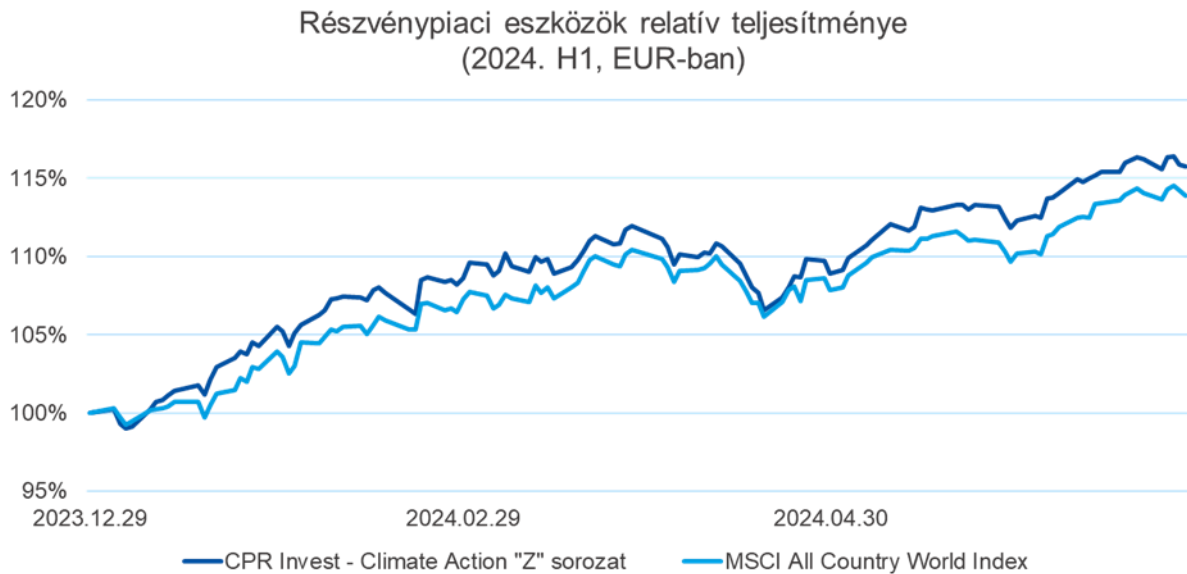
Eközben a munkaerőpiacon folytatódott a fokozatos, de trendszerű normalizálódás. A nyitott álláshelyek száma az USA-ban a várt alatt alakult és mostanra az egy munkanélkültre eső nyitott álláshelyek száma visszaesett a Covid előtt időszak (egyébként historikusan magas) értékéhez. Ezzel párhuzamosan, a gazdaság kétarcúságát mutatva a befektetők által kiemelt figyelemmel követett havonta létrejövő álláshelyek száma (non-farm payrolls) a vártnál rendre kedvezőbben alakult, bár a múltbeli adatokat rendre nagymértékű revíziókkal rontotta a statisztikai hivatal. Eközben a más módszertannal készülő munkaerőpiaci felmérés (household survey) jóval kevésbé rózsás helyzetet mutat. A két mutató közötti nagy eltérés a munkapiaci romlások kezdetekor szokott előfordulni.

Az európai adatok az amerikaihoz hasonlóan alakultak azzal a különbséggel, hogy a növekedési üteme jóval alacsonyabb – nulla közeli – és a növekedési várakozások sem tudtak érdemben növekedni Q1-Q2-ben, aminek az ipar nagy súlya lehet az oka. Bár voltak arra utaló jelek, hogy az iparban jöhet egy gyorsulás Q2-ben, ez illuzórikusnak bizonyult. Az európai kockázatokat „egyedi” iparági hírek is erősítették, a kínai autóipari nyomulásnak erősen kitett az öreg kontinens, aki végül jelentős, 17-27%-os védővámok bevezetése mellett döntött, legalábbis addig amíg a kínaiakkal folytatott tárgyalások nem vezetnek megnyugtató eredményre. Egy esetleges vámháború az amerikai elnökválasztás előtt, ahol vélhetően egy vámháború-párti elnök kerül hatalomra nem hat kedvezően az exportvezérelt európai gazdaság kilátásaira.

A nyomott növekedési képnek megfelelően Európában viszont az infláció is nyomott tudott maradni, a harmonizált árindex 2,5%-ra csökkent, a magindex magasabb, de csökkenő 2,9%. Az ECB így júniusban 25bp-tal csökkentette az alapkamatát, hangsúlyozva, hogy nem egyértelmű, hogy kamatcsökkentési sorozatba kezdett, a további lépések adatvezérelt módon óvatosan történnek majd.

Részvénypiaci események:

Az Alap részvénypiaci befektetéseinek fókuszában olyan vállalatok állnak, melyek elkötelezettek az éghajlatváltozás hatásainak korlátozása mellett. A részvénypiacok 2024 első felében emelkedni tudtak, mivel a piaci környezet alapvetően optimista volt a kamatcsökkentések és azoknak a gazdaságra gyakorolt hatása kapcsán, ami mellett a nagy tech cégek a profitemelkedésük és az AI okozta rali miatt tudták húzni a piacot. A félévben a klímatudatos befektetések valamivel felül tudták teljesíteni az átfogó piacot, az Alap részvénypiaci kitettségét legnagyobb részben lefedő CPR Invest – Climate Action alap is felülteljesített. A Climate Action 16%-ot tudott emelkedni, míg a globális MSCI ACWI 14%-os emelkedéssel zárt.



Forrás: Amundi

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalati irányítási gyakorlatot követnek.

Az Alapnak nincsen referenciaindex.

VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő funkcionálisan és hierarchikusan elkülöníti a kockázatkezelési funkciókat és a működési egységeket.

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente felülvizsgálják, és szükség esetén kiigazítják a kockázatkezelési rendszereket.

Az Alapkezelő megfelelő és rendszeres átvilágítást végez az Alap nevében történő befektetés esetén, az Alap befektetési stratégiájával, célkitűzéseivel és kockázati profiljával összhangban. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap minden egyes befektetési pozíciójával, valamint az e pozíciók által az Alap portfóliójára gyakorolt átfogó hatással összefüggő kockázatok megfelelően meghatározhatók, mérhetők, kezelhetők és folyamatosan nyomon követhetők legyenek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az ABA méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek. Az Alapkezelő meghatározza az általa kezelt alapok esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott kezesség vagy garancia újbóli felhasználási jogának mértékét.

Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap Tájékoztatójának a 3. pontjában és a Kezelési Szabályzat 26. pontjában. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- **Mögöttes alapok kockázata:**
Az összes olyan kockázat, amely azokra a befektetési alapokra és kollektív befektetési értékpapírokra jellemző, amelyekbe az Alap befektet, az Alap Befektetőit is érintik.

- Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat:
A nemzetközi tőkepiacokon való befektetések miatt az Alap egyes eszközei és azok jövedelmei nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, így azoknak az adott devizában kifejezett, magyar forintba átszámított értéke az adott forint/ devizaárfolyam ingadozásától függően változhat. Így az Alap értékét és hozamát a forint/ devizaárfolyam változása jelentősen befolyásolhatja. Az Alapkezelő a mögöttes befektetések tekintetében nem törekszik ezen kockázat folyamatos kiküszöbölésére (fedezésére).
- Befektetési jegyek forgalmazási rendjéből fakadó kockázat:
Mind a vételi, mind pedig a visszaváltási megbízások esetében kockázatot jelent a Befektetők számára az a tény, hogy a megbízás megadásának időpontjában még nem ismert a megbízás teljesítésének árfolyama, amely árfolyam a Befektetők számára mind kedvező, mind pedig kedvezőtlen irányba elmozdulhat a megbízás megadása és annak teljesítése között eltelt időszakban.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek és számlapénz
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesnél alacsonyabb kockázatát mutatja.

VII. Likviditáskezelés

- a) Az Alap nem rendelkezik illikvid eszközökkel.
- b) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rülirozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 15 napot. Az Alap a vizsgált időszakban 229.212.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2024. I. félévben hitelek felvételére nem került sor.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek.

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) 4891.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztekkel is vizsgálja az Alap helyzetét. Ennek az eredményei is az Alap teljes megfelelését mutatja a likviditási kockázat szempontjából.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük

figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 689.410 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 168.595.869 forint lett. Az LCR a szélsőséges körülmények ellenére megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,82 volt.

VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2023.12.31-én és 2024.06.30-án is 100 % volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat. Az Alap 2024 I. félévében nem kötött származékos ügyleteket, nem került sor biztosíték, illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2024.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2024. I. felében (Ft-ban):

Adó	705 057
Alapkezelési díj	22 369 922
Könyvelési díj	742 950
Könyvizsgálat időarányos	641 350
Felügyeleti díj	562 000
Letétkezelési díj	202 561
Pénzforgalmi díj	44 376
Tranzakciós díj letétkezelő	554 811
Egyéb díjak	705 687
Vezető forgalmazói díj	798 926
Összesen	27 327 640

X. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljeshozam-csereügyletekre vonatkozó tájékoztatás

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365. számú rendelete alapján az Alapkezelő köteles tájékoztatást nyújtani az Alap rendelet hatálya alá tartozó ügyleteiről annak mellékletének „A” részében felsorolt bontásban.

Az Alap az **adott tárgyévben nem kötött** az alábbiakban felsorolt, **a hivatkozott rendelet hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyleteket**:

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügylethez kapcsolódó hitel;

Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok, koncentrációra vonatkozó adatok, összesített ügyleti adatok, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok, teljeshozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok) **nem kerülhetnek bemutatásra.**

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.