

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye:
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: www.mbhalapkezelo.hu

MBH ESG Új-Energia Részvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-822

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MBH ESG Új-Energia Részvény Alap (korábbi nevén: MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap)

Az Alap típusa, fajtája: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési Alap (ABA)

A befektetési jegy név értéke: 1 HUF/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-519/2020, 2020. november 5.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-628/2020, 2020. december 1.

Az Alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Letétkezelő:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1082 Budapest, Baross utca 66-68.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több elemből álló, diverzifikált részvényportfóliót alakít ki, az egyes portfólióelemek súlyát pedig dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap a portfólió meghatározó részét adó részvénykitettségek mellett egyéb eszközökbe, azaz bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet, valamint származtatott ügyleteket alkalmazhat. Az Alap a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott keretek között devizás eszközöket tarthat. Az alap célja, hogy – egyéb jellemzők mellett – olyan cégek értékpapírjaiba fektessen, és azok értéknövekedéséből profitáljon, amelyek hozzájárulnak és elkötelezettek a globális ökológiai egyensúly fenntartásában, különös tekintettel az éghajlat változás mértékének csökkentésére az üvegházhatásúgáz kibocsátás visszaszorítására és olyan technológiákat és termékeket fejlesztenek, használnak és értékesítenek, amelyek környezeti vagy társadalmi szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az Alap célja, hogy hosszútávon tőkenövekedést érjen el, egyidejűleg a Bloomberg Developed Markets Utilities Large & Mid Cap Price Return Index (azonosító: DMUT Index) egy-egy meghatározott környezeti és társadalmi jellemzőjére vonatkozó ESG mutatójánál kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel rendelkezzen, és a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési folyamatba integráltan kezelje.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az év első fele nagyon alacsony volatilitás mellett, folyamatos kiegyensúlyozott részvénypiaci emelkedéssel telt. Az amerikai vezető részvény index, az S&P 500, közel 15%-ot tudott emelkedni fél év alatt, és az év első hat hónapjában egyedül áprilisban volt egy kisebb megingás ebben a trendben. Az amerikai piac kiemelkedő teljesítményéhez leginkább a technológia papírok járultak hozzá. Szinte mindegyik fejlett piaci részvényindex új csúcsra érkezett, és így Európában is rekord magasságokat értek el a tőzsdék. Az európai gazdasági teljesítmény a gyenge ipari termelési adatok miatt nem volt robusztus. A kínai ingatlanpiaci lassulás miatt pedig a legnagyobb ázsiai gazdaság is a gyengélkedés jeleit mutatja. Az USA-ból érkező kedvező makrogazdasági adatok viszont dominánsnak bizonyultak az év első felében, és az amerikai vezető részvény indexek más piacoknak is emelkedő irányt mutattak. Januártól egészen április végéig az amerikai 10 éves futamidejű állampapír hozamszintje emelkedett egy alacsonyabb 2023 év végi bázisról, de az enyhülő inflációs adatoknak köszönhetően május, június folyamán ismét csökkeni tudtak. A kötvénypiaci várakozásokba egyre inkább kamatcsökkentéseket kezdenek beárazni a piaci szereplők. A legnagyobb figyelmet – nem meglepő módon - az év során vezető szerepet betöltő

USA gazdasági mutatói övezik, amelyen belül a munkaerőpiaci adatok lehetnek meghatározóak az év második felében. Amennyiben negatív trend venné kezdetét az amerikai munkanélküliségi adatokban, akkor az USA gazdasága és részvénytőzsdéje is elvesztheti lendületét. A munkanélküliségi és foglalkoztatottsági adatokat árgus szemekkel figyelik a tőkepiacokon, és bármilyen negatív meglepetés várhatólag sokkal magasabb volatilitást okozhat majd az év második felében, mint azt az év első hat hónapjában tapasztaltuk.

3./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.06.30 (eFT)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	250 586	34,4%	621 483	85,7%
b) banki egyenlegek	484 482	66,5%	102 780	14,2%
c) egyéb eszközök	-5 109	-0,7%	2 555	0,4%
d) összes eszköz	729 959	100,2%	726 818	100,3%
e) kötelezettségek*	1 525	0,2%	1 973	0,3%
f) nettó eszközérték	728 434	100,0%	724 845	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	250 586	100%	34,40%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0,0%
Összesen	250 586	100%	34,40%

Megnevezés	2024.06.30 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	621 483	100,00%	85,74%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	621 483	100,00%	85,74%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

5./ 2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2024. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		623 914 989 db
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	41 642 622 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	76 686 254 db
2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		588 871 357 db

6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Nettó eszközérték:		724 844 817 HUF
Egy jegyre jutó eszközérték:		1,230905 HUF/darab

MBH Alapkezelő Zrt.