

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 Zöldülő Vállalatok Részvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-842

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap (korábbi nevén: MKB Új Világ – Zöldülő Vállalatok 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-357/2021., 2021. június 8.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-408/2021., 2021. július 21.

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 Alap célja, hogy abszolút hozamú szemléletben aktív portfóliókezeléssel, és a felelős befektetések iránti elköteleződéssel hosszabb távon a kockázatmentes pénzpiaci hozamokat meghaladó tőkenövekedést érjen el. Az Alap a befektetési stratégiája végrehajtása során – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdtítja elő. Az Alap azon vállalatok értékpapírjaiból kíván portfóliót kialakítani, amelyek az elmúlt években egyre komolyabb elköteleződést mutatnak a fenntarthatósági elveknek megfelelő működés iránt.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek.

Az Alap – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdtítja elő. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása a befektetési stratégiába integráltan történik. a befektetési célpontok kiválasztásakor az Alap egyéb (pénzügyi, fundamentális, technikai) szempontok mellett figyelembe veszi az adott gazdálkodó szervezet ESG minősítésének meglétét, különösen annak időbeli alakulását. A környezeti és társadalmi jellemzők befektetési stratégiába való integrálása az alábbi módon történik:

- Az Alapkezelő a környezeti-, társadalmi- és irányítási szempontokat az adott vállalatra vonatkozó 9 súlyozott külső minősítő által publikált ESG score segítségével vizsgálja és veszi figyelembe befektetési döntései során. A Társaság azon kibocsátók értékpapírjait tekinti befektetésre alkalmasnak, amelyek külső minősítő általi ESG értékelése az elmúlt 3 év során javult, és a legutolsó értékelés az elmúlt 3 év értékelései közül a legjobb, vagy megegyezik a legjobbal. Amennyiben egy kibocsátó még nem rendelkezik 3 éves ESG értékeléssel, de

rendelkezésre áll legalább két ilyen jellegű adatpont, akkor a legutolsó értékelés minimum a megelőző év minőségét kell, hogy elérje.

- Amennyiben egy vállalat nem rendelkezik a Társaság által elfogadott minősítő intézetnél ESG minősítéssel, abban az esetben a Társaság saját Eljárásrendjét (elérhető: (<https://mkbpannonia.hu/szabalyzatok/szabalyzatok>)) alkalmazza, és 20%-ban limitálja az ilyen vállalatok portfólión belüli súlyát.

- a Társaság az ESG minősítésben bekövetkező javulásnak tekinti azt, ha az adott vállalat, amely korábban ilyennel nem rendelkezett, külső minősítő általi ESG besorolást kap, és ez a besorolás a felső három kvartilisbe esik (betű skálán: BB; 0-100 skálán: 28,6). Ezesetben az adott vállalat az ESG ratinggel rendelkező vállalatok módszertana szerint értékelendő a továbbiakban.

- Amennyiben egy portfólióban lévő vállalat külső ESG vagy a belső eljárásrend szerinti minősítése oly módon változik, hogy nem felel meg a kiválasztási kritériumoknak (például külső minősítő ESG besorolása leminősítésre kerül) akkor a befektetést az Alap portfóliójából 3 hónapos határidővel kötelezően értékesíteni kell. Az Alap abszolút hozamú származtatott alap, a portfólió összetétel kialakításakor az Alapkezelő nem követ semmilyen tőkepiaci indexet, az Alap küszöbhozammal rendelkezik. Az Alap küszöbhozamát az Alapkezelő az Alap teljesítményének mérésére, és sikerdíjának meghatározása céljából alkalmazza.

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 makrógazdasági 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 csökkenni tudtak. A kötvénypiaci várakozásokba egyre inkább kamatcsökkentéseket kezdenek beárzni 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 részvénypiacja 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)	portfólióbeli arány	2024.06.30 (eFT)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	146 576	33,1%	557 768	89,6%
b) banki egyenlegek	303 397	68,6%	65 896	10,6%
c) egyéb eszközök	-3 987	-0,9%	687	0,1%
d) összes eszköz	445 986	100,8%	624 350	100,3%
e) kötelezettségek*	3 673	0,8%	1 817	0,3%
f) nettó eszközérték	442 313	100,0%	622 534	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	146 576	32,9%	33,1%
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	146 576	32,9%	33,1%

Megnevezés	2024.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	557 768	100,00%	89,60%
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	557 768	100,00%	89,60%

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		384 367 173 db
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	113 673 385 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	12 835 569 db
2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		485 204 989 db

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

Nettó eszközérték:	622 533 825	HUF
Egy jegyre jutó eszközérték:	1,283033	HUF/darab

MBH Alapkezelő Zrt.