

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - MBH NEXT Egészséges Életmód Alap

A. Alapadatok

Angol elnevezése	MBH NEXT Health Fund
Rövid neve	MBH NEXT Egészséges Életmód Alap
Rövid neve angolul	MBH NEXT Health Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2021. október 12. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-609/2021.)
Alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000728308
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000728324
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000728316

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj	2%
----------------------------------	----

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiacok olyan vállalataiba fektessen, amelyek profitálni tudnak a hosszútávon zajló, az egészséges életmód tematikájához kapcsolódó társadalmi és gazdasági változásokból. Az alap ennek megfelelően elsősorban olyan vállalatokat keres, amelyek termékei vagy szolgáltatásai az egészséges életmódhoz kapcsolódnak, többek között, de nem kizárólagosan olyan területeket magukba foglalva, mint például az aktív és egészséges életmód, az egészségmegőrzés, a sport- és fitness eszközök, felszerelések és ruházati termékek, az egészséges táplálkozás és élelmiszerek, az orvosdiagnosztika, az egészségügy és gyógyszeripar, vagy a biotechnológia.

Az Alap a befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi eloszlás tekintetében fejlett és fejlődő országokra egyaránt fókuszál, az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

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

Az Alapkezelő az Alap vagyonának jelentős részét részvénykitétséget biztosító eszközökbe kívánja fektetni. Ezen eszközök között közvetlen (egyedi részvények) és közvetett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközök (például ETF-ek, befektetési jegyek, származtatott termékek) is szerepelhetnek. Az Alapban a

részvénykitettséget biztosító eszközök mellett helyet kaphatnak egyéb pénzügyi, kamatozó és hitelviszonyt megtestesítő eszközök és papírok is.

Az Alap a befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi eloszlás tekintetében fejlett és fejlődő országokra egyaránt fókuszál, az Alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbhalapkezelelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2 884 856 212	2 452 713 264
Banki egyenlegek	94 546 542	93 006 750
Egyéb eszközök	-2 290 234	24 544
Összes eszköz	2 977 112 520	2 545 744 558
Kötelezettségek	-7 052 872	-6 027 798
Nettó eszközérték	2 970 059 648	2 539 716 760

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	94 546 542	3,18%	93 006 750	3,65%
ETF	1 243 356 611	41,76%	1 015 999 521	39,91%
Részvény	1 641 499 601	55,14%	1 436 713 743	56,44%
Forgalmazási számla egyenlege	-4 435 435	-0,15%	-2 282 391	-0,09%
Követelések/Kötelezettségek	2 145 201	0,07%	2 306 935	0,09%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 977 112 520	100,00%	2 545 744 558	100,00%
Díjak	-7 052 872		-6 027 798	
Nettó eszközérték:	2 970 059 648		2 539 716 760	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	2 108 904	0,1	8 380 252	0,3
MAGYAR FORINT	HUF	2 862 504	0,1	82 674 048	3,2
USA DOLLÁR	USD	89 575 134	3,0	1 952 450	0,1
Összesen	HUF	94 546 542		93 006 750	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Global X Health & Wellness ETF	US37954Y7985	430 181 015	14,45%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	200 964 815	6,75%
ETF	Ishares U.S. HealthCare Providers ETF	US4642888287	149 909 077	5,04%
ETF	Ishares U.S. Medical Devices ETF	US4642888105	210 003 377	7,05%
ETF	Rize Sustainable Food ETF	IE00BLRPQH31	252 298 327	8,47%
Részvény	ADIDAS AG.	DE000A1EWWW0	45 844 303	1,54%
Részvény	ANTA SPORTS PROD-UNSPON ADR	US03662P1075	85 269 363	2,86%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	11 029 957	0,37%
Részvény	Celsius	US15118V2079	104 874 193	3,52%
Részvény	CHR HANSEN HOLDING	US12545M2070	66 939 862	2,25%
Részvény	DANONE GROUPE	FR0000120644	100 338 814	3,37%
Részvény	DEXCOM INC	US2521311074	186 018 895	6,25%
Részvény	FRESENIUS MEDICAL CARE	DE0005785802	31 764 186	1,07%
Részvény	Glanbia PLC Equity	IE0000669501	9 291 630	0,31%
Részvény	Hain Celestial Group	US4052171000	18 121 924	0,61%
Részvény	HERBALIFE NUTRITION LTD	KYG4412G1010	4 444 239	0,15%
Részvény	LI NING CO LTD-UNSPON ADR	US52989T1025	77 931 686	2,62%
Részvény	LULULEMON	US5500211090	69 374 188	2,33%
Részvény	Medifast Inc	US58470H1014	47 371 246	1,59%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	161 632 700	5,43%
Részvény	Novo Nordisk B	US6701002056	176 847 425	5,94%
Részvény	Peloton Interactive Inc	US70614W1009	14 525 166	0,49%
Részvény	Planet Fitness	US72703H1014	76 489 899	2,57%
Részvény	Prestige Consumer Healthcare	US74112D1019	91 147 228	3,06%
Részvény	PUMA SE	DE0006969603	52 117 052	1,75%
Részvény	RESMED INC	US7611521078	89 358 742	3,00%
Részvény	United Natural Foods	US9111631035	102 609 139	3,45%
Részvény	WW International	US98262P1012	18 157 764	0,61%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Global X Health & Wellness ETF	US37954Y7985	386 041 900	15,16%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	130 120 034	5,11%
ETF	Ishares U.S. HealthCare Providers ETF	US4642888287	131 083 431	5,15%
ETF	Ishares U.S. Medical Devices ETF	US4642888105	135 019 009	5,30%
ETF	Rize Sustainable Food ETF	IE00BLRPQH31	233 735 147	9,18%
Részvény	ADIDAS AG.	DE000A1EWWW0	59 804 502	2,35%
Részvény	ANTA SPORTS PROD-UNSPON ADR	US03662P1075	61 276 294	2,41%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	10 642 458	0,42%
Részvény	Celsius	US15118V2079	137 613 005	5,41%
Részvény	CHR HANSEN HOLDING	US12545M2070	59 306 968	2,33%
Részvény	DANONE GROUPE	FR0000120644	85 868 712	3,37%
Részvény	DEXCOM INC	US2521311074	131 708 614	5,17%
Részvény	FRESENIUS MEDICAL CARE	DE0005785802	42 454 974	1,67%
Részvény	Glanbia PLC Equity	IE0000669501	10 102 465	0,40%

Részvény	Hain Celestial Group	US4052171000	12 821 374	0,50%
Részvény	HERBALIFE NUTRITION LTD	KYG4412G1010	3 618 545	0,14%
Részvény	LI NING CO LTD-UNSPON ADR	US52989T1025	45 087 699	1,77%
Részvény	LULULEMON	US5500211090	74 998 034	2,95%
Részvény	Medifast Inc	US58470H1014	34 633 083	1,36%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	139 511 101	5,48%
Részvény	Novo Nordisk B	US6701002056	165 857 949	6,52%
Részvény	Peloton Interactive Inc	US70614W1009	12 872 960	0,51%
Részvény	Planet Fitness	US72703H1014	59 902 771	2,35%
Részvény	Prestige Consumer Healthcare	US74112D1019	79 181 977	3,11%
Részvény	PUMA SE	DE0006969603	47 260 733	1,86%
Részvény	RESMED INC	US7611521078	85 843 078	3,37%
Részvény	United Natural Foods	US9111631035	47 419 952	1,86%
Részvény	WW International	US98262P1012	28 926 495	1,14%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-4 435 435	-0,1%	-2 282 391	-0,1%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Medifast Inc	USD	471 454
Esedékesség fizetés	Global X Health & Wellness ETF	USD	1 673 747
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	300 839

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	LI NING CO LTD-UNSPON ADR	USD	360 973
Esedékesség fizetés	Medifast Inc	USD	434 041
Esedékesség fizetés	Global X Health & Wellness ETF	USD	1 211 082

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap USD sorozat	609 686	743 631
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap HUF sorozat	2 481 242 688	2 141 243 870
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap EUR sorozat	2 021 097	2 022 441

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap USD sorozat	0,7277	0,7456
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap HUF sorozat	0,8744	0,8197
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap EUR sorozat	0,7858	0,7888

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 884 856 212	-15,0%	2 452 713 264	96,3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Összesen	2 884 856 212	-15,0%	2 452 713 264	96,3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	40%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5 %
Érintett befektetési forma:

Global X Health & Wellness ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (társágunkat is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	MBH NEXT Egészséges Életmód EUR Bef.j.	MBH NEXT Egészséges Életmód HUF Bef.j.	MBH NEXT Egészséges Életmód USD Bef.j.
Nyitó állomány (db)	2 021 097	2 481 242 688	609 686
Vétel (db)	246 108	22 014 904	185 242
Visszaváltás (db)	244 764	362 013 722	51 297
Záró állomány (db)	2 022 441	2 141 243 870	743 631

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH NEXT Egészséges Életmód Alap EUR sorozat	MBH NEXT Egészséges Életmód Alap HUF sorozat	MBH NEXT Egészséges Életmód Alap USD sorozat
2022.12.31	2 969 879 256	0,785800	0,874400	0,727700
2023.01.31	3 006 319 015	0,820000	0,893200	0,770700
2023.02.28	2 870 152 419	0,809700	0,853400	0,741300
2023.03.31	2 864 645 372	0,806300	0,853300	0,756300
2023.04.28	2 772 836 933	0,808500	0,840100	0,771100
2023.05.31	2 536 603 881	0,766200	0,790500	0,708700

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	MBH NEXT Fenntartható Környezet Alap EUR sorozat		MBH NEXT Fenntartható Környezet Alap HUF sorozat		MBH NEXT Fenntartható Környezet Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2021.12.31	0.944300	-5.57%	0.971400	-2.86%	0.929800	-7.02%
2022.12.31	0,785800	-16,78%	0,874400	-9,99%	0,727700	-21,74%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap 2021-ban indult

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.