

## FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - MBH NEXT Környezet Alap

### A. Alapadatok

<b>Angol elnevezése</b>	MBH NEXT Environment Fund
<b>Rövid neve</b>	MBH NEXT Környezet Alap
<b>Rövid neve angolul</b>	MBH NEXT Environment Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2020. október 6. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-486/2020.)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000725783
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000725791
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725809

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	2%
----------------------------------	----

### Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy olyan cégek részvényeibe fektessen, és azok értéknövekedéséből profitáljon, amelyek hozzájárulnak és elkötelezettek a globális ökológiai egyensúly fenntartásában, olyan technológiákat és termékeket fejlesztenek, használnak és értékesítenek, amelyek környezeti szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az alap olyan fejlett és fejlődő országok globális piacon működő cégeit keresi, amelyek haszonélvezői lehetnek annak a trendnek, hogy a befektetők egyre jobban keresik és értékelik azokat a befektetési célpontokat, amelyek stratégiájában hangsúlyos szerepet kap a fenntartható, zöld környezet. A cégek kiválasztásánál nagy hangsúlyt helyezünk a környezeti faktorra, melybe többek között beletartozik a károsanyag kibocsátás, az alternatív energiahordozók felhasználása, a víz- és hulladékgazdálkodás, a föld nyersanyagforrásainak fenntartható kezelése és a klímaváltozás okozta változások mérséklése.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvénypiaconon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. 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 vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény és ETF (ún. exchange traded fundok) piacokon fekteti be, valamint kollektív befektetési formák (ideértve az ETN-eket is), hitelviszonyt megtestesítő papírok és derivatív eszközök helyet kaphatnak az alap eszközállományában.

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 Alap befektetési stratégiája: a befektetéseknel ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be.

Az Alapkezelő a befektetési stratégia, illetve az Alap céljainak megvalósítását részvénykitettséget (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvény, illetve ilyen kitettséget tartalmazó eszköz útján éri el) tartalmazó eszközök, kisebb arányban állampapírok egyéb kamatozó értékpapírok vegyesen, valamint fizetési számla és betétek, kollektív befektetési formák, származtatott eszközök, valamint állampapírral kötött repo ügyletek útján kívánja elérni.

**Az Alap közzétételi helyei**

[www.mbalapkezelelo.hu](http://www.mbalapkezelelo.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	7 444 743 988	7 141 771 350
Banki egyenlegek	379 508 295	412 554 924
Egyéb eszközök	349 293	-9 297 455
Összes eszköz	7 824 601 576	7 545 028 819
Kötelezettségek	-19 733 899	-17 172 360
Nettó eszközérték	7 804 867 677	7 527 856 459

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	379 508 295	4,85%	412 554 924	5,47%
ETF	3 478 564 313	44,46%	3 369 488 049	44,66%
Részvény	3 966 179 675	50,69%	3 772 283 301	50,00%
Forgalmazási számla egyenlege	-2 001 772	-0,03%	-11 235 099	-0,15%
Követelések/Kötelezettségek	2 351 065	0,03%	1 937 644	0,03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7 824 601 576	100,00%	7 545 028 819	100,00%
Díjak	-19 733 899		-17 172 360	
Nettó eszközérték:	7 804 867 677		7 527 856 459	

#### 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	10 578 703	0,1	64 857 126	0,9
MAGYAR FORINT	HUF	158 574 271	2,0	19 537 715	0,3
USA DOLLÁR	USD	210 355 321	2,7	328 160 083	4,3
Összesen	HUF	379 508 295		412 554 924	

## Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	516 194 818	6,60%
ETF	Fidelity Sustainable ETF	US3160922791	168 901 816	2,16%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	287 889 941	3,68%
ETF	Invesco S&P Global Water Index ETF	US46138E2634	348 102 216	4,45%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	313 161 325	4,00%
ETF	Ishares Global Clean Energy ETF	US4642882249	444 647 940	5,68%
ETF	Ishares MSCI WORLD ESG SCRND ETF	IE00BFNM3J75	199 945 970	2,56%
ETF	Ishares Sustainable MSCI GLB ETF	US46435G5320	294 602 594	3,77%
ETF	SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF	US78468R6559	306 161 200	3,91%
ETF	Vaneck Vectors Environment Services ETF	US92189F3047	305 095 688	3,90%
ETF	Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF	US92189F5026	293 860 805	3,76%
Részvény	American Water Works	US0304201033	250 379 724	3,20%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	94 129 468	1,20%
Részvény	Danaher	US2358511028	99 091 903	1,27%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	224 102 562	2,86%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	312 821 586	4,00%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	176 884 759	2,26%
Részvény	Industria Textil	ES0148396007	79 448 432	1,02%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	327 679 223	4,19%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	86 986 353	1,11%
Részvény	Michelin (CGDE)	FR001400AJ45	240 923 773	3,08%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	223 835 997	2,86%
Részvény	Progressive Corp	US7433151039	74 091 675	0,95%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	130 602 352	1,67%
Részvény	Starbucks Corp	US8552441094	133 327 181	1,70%
Részvény	STERIS	IE00BFY8C754	103 428 247	1,32%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	208 575 725	2,67%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	137 964 064	1,76%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	141 871 440	1,81%
Részvény	VEOLIA Environment	FR0000124141	196 622 880	2,51%
Részvény	Vestas Wind ADR	US9254581013	150 538 528	1,92%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	162 886 749	2,08%
Részvény	WASTE Management	US94106L1098	409 987 054	5,24%

### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	509 400 940	6,75%
ETF	Fidelity Sustainable ETF	US3160922791	179 856 238	2,38%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	271 185 894	3,59%
ETF	Invesco S&P Global Water Index ETF	US46138E2634	351 263 966	4,66%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	280 590 968	3,72%
ETF	Ishares Global Clean Energy ETF	US4642882249	377 159 520	5,00%
ETF	Ishares MSCI WORLD ESG SCRND ETF	IE00BFNM3J75	213 341 102	2,83%
ETF	Ishares Sustainable MSCI GLB ETF	US46435G5320	270 058 515	3,58%
ETF	SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF	US78468R6559	289 053 143	3,83%

ETF	Vaneck Vectors Environment Services ETF	US92189F3047	331 230 714	4,39%
ETF	Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF	US92189F5026	296 347 049	3,93%
Részvény	American Water Works	US0304201033	214 577 803	2,84%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	84 221 361	1,12%
Részvény	Danaher	US2358511028	81 991 200	1,09%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	193 795 084	2,57%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	159 185 915	2,11%
Részvény	Industria Textil	ES0148396007	105 829 661	1,40%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	331 402 628	4,39%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	82 783 440	1,10%
Részvény	Michelin (CGDE)	FR001400AJ45	234 204 084	3,10%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	290 846 701	3,85%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	155 248 919	2,06%
Részvény	Starbucks Corp	US8552441094	121 830 724	1,61%
Részvény	STERIS	IE00BFY8C754	115 289 876	1,53%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	258 579 747	3,43%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	268 285 455	3,56%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	141 450 535	1,87%
Részvény	VEOLIA Environment	FR0000124141	221 401 784	2,93%
Részvény	Vestas Wind ADR	US9254581013	126 266 448	1,67%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	170 373 614	2,26%
Részvény	WASTE Management	US94106L1098	414 718 322	5,50%

#### 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 Környezet Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-998 443	0,0%	-11 235 099	-0,1%
MBH NEXT Környezet Alap	USA DOLLÁR	USD	-1 003 329	0,0%	0	0,0%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	486 481
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	253 871
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	998 248
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	79 335
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	533 130

### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	445 161
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	905 904
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	78 404
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	508 175

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 Környezet Alap HUF sorozat	3 769 651 043	3 346 096 796
MBH NEXT Környezet Alap USD sorozat	1 834 958	1 928 419
MBH NEXT Környezet Alap EUR sorozat	5 043 161	5 151 509

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH NEXT Környezet Alap HUF sorozat	1,2694	1,2996
MBH NEXT Környezet Alap USD sorozat	1,0394	1,1632
MBH NEXT Környezet Alap EUR sorozat	1,1449	1,2555

## IV. Az alap összetétele

### 1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 444 743 988	-4,1%	7 141 771 350	94,7%
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	7 444 743 988	-4,1%	7 141 771 350	94,7%
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:	45%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.75 %  
Érintett befektetési forma:

Invesco Global Clean Energy 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 befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

### Tőkeszámla változásai

	MBH NEXT Környezet Alap EUR sorozat	MBH NEXT Környezet Alap HUF sorozat	MBH NEXT Környezet Alap USD sorozat
Nyitó állomány (db)	5 043 161	3 769 651 043	1 834 958
Vétel (db)	615 379	215 002 651	263 949
Visszaváltás (db)	507 031	638 556 898	170 488
Záró állomány (db)	5 151 509	3 346 096 796	1 928 419

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH NEXT Környezet Alap EUR sorozat	MBH NEXT Környezet Alap HUF sorozat	MBH NEXT Környezet Alap USD sorozat
2023.01.31	8 181 879 862	1,227800	1,332400	1,131100
2023.02.28	8 003 039 917	1,224300	1,285700	1,098500
2023.03.31	7 947 607 118	1,221500	1,288000	1,123200
2023.04.28	7 454 092 059	1,185600	1,227400	1,108300
2023.05.31	7 420 927 359	1,210200	1,244100	1,097300
2023.06.30	7 527 856 459	1,255500	1,299600	1,163200

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

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

Dátum	MBH NEXT Környezet Alap EUR sorozat		MBH NEXT Környezet Alap HUF sorozat		MBH NEXT Környezet Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2020.12.31	1.117700	11.77%	1.123900	12.39%	1.157900	15.79%
2021.12.31	1.302400	16.53%	1.334100	18.70%	1.257500	8.60%
2022.12.30	1,144900	-12,09%	1,269400	-4,85%	1,039400	-17,34%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap 2020-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.