

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye:
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: www.mbalapkezeslo.hu

MBH ESG Globális Részvény Alap

Féléves jelentés

2025. június 30.

Budapest, 2025. augusztus 15.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH ESG Globális Részvény Alap (Az Alap 2023.07.01 előtt Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap néven, míg 2023.07.01 és 2023.11.23 között MBH NEXT Környezet Alap éven működött)

Az Alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, alternatív befektetési alap (ABA)

A befektetési jegy névértéke

„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000725783
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000725791
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725809

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2020. október 6. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-486/2020.)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezelo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.

Forgalmazó: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.

Könyvvizsgáló: **H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft..**
6000 Lajosmizse, Attila utca 3.
Megyebíró Anikó Erzsébet
Kamarai bejegyzés száma: 002815

Az Alap befektetési politikája

Az alap célja, hogy olyan cégek részvényeibe 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 World Large & Mid Cap Price Return Index meghatározott környezeti és társadalmi jellemzőjére vonatkozó PAI mutatójánál kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel rendelkezzen, és a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési folyamatba integráltan kezelje. Az alap a fejlett és fejlődő országok globális piacon működő olyan 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 fenntarthatóság, a környezeti, a társadalmi felelősségtudat érvényesítése, a zöld környezet. A cégek kiválasztásánál nagy hangsúlyt helyezünk a fenntarthatósági jellemzőkre, a környezeti vagy társadalmi jellemzőkre, illetve ezek kombinációjára.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Rendkívül mozgalmas hónapokat tudhatnak maguk mögött a tőke- és árupiacok az idei első félévben. A január 20-án hivatalba lépő új amerikai elnök kül- és gazdaságpolitikai intézkedései alaposan felkavarták a nemzetközi kereskedelem amúgy sem nyugodt vizeit és feje tetejére állították a világot. A tőkepiacok számára a fő meglepetést kétségkívül az amerikai kereskedelempolitika jelentős elmozdulása okozta (a tényleges vámtarifa több mint 10%-pontos emelkedésével). A vámtarifák emelése okozta sokk miatt áprilisban a piacok a növekedés

széles körű lassulását kezdték el árazni az USA-ban, ami egy jelentősebb korrekciót okozott az amerikai piacokon. A vámtarifák bevezetési határidejének kitolása és később a kereskedelmi megállapodások hírére viszont ismét felfelé, új csúcsok irányába vették az irányt a piacok. Úgy tűnik a tőkepiacnak igaza volt, a gazdaságok eddig meglepően ellenállóknak bizonyultak az év eddigi eltelt időszakában tapasztalt rendkívüli politikai és gazdasági bizonytalanság közepette. A vállalatok nemcsak egészséges nyereségnövekedést tudtak felmutatni idén, hanem ami még ennél is fontosabb, a jövőbeli kilátásaikat is jobbnak ítélték meg a piaci várakozásokhoz képest, mindezt egy olyan időszakban, amikor az implicit összesített várható globális vámtarifa meghaladta a 20%-ot. A jó vállalati teljesítmények segítettek enyhíteni az üzleti ciklus hirtelen végével és a nyereségnövekedés lassulásával kapcsolatos aggodalmakat, a részvénytőkepiacok értékeltsége szempontjából pedig fontos, hogy a mesterséges intelligencia téma és a beruházási aktivitás továbbra is erőteljes maradt (pl. a mesterséges intelligencia részére beszállító félvezető szektor kitűnő eredményeket jelentett a kereskedelmi korlátozások ellenére). Az egyetlen jelzés, ami aggodalomra adhat okot az USA-ban az a munkaerőpiac, ahol a nyitott pozíciók száma trendszerűen csökken és előbb utóbb némi bizonytalanságot okozhat a befektetők körében egy-egy gyengébb foglalkoztatással kapcsolatos adat.

I./ Vagyongkimutatás

	2024.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2025.06.30 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	6 436 900	91,40%	5 910 550	90,66%
b) banki egyenlegek	620 555	8,81%	344 606	5,29%
c) egyéb eszközök	2 013	0,03%	278 575	4,27%
d) összes eszköz	7 059 468	100,24%	6 533 731	100,22%
e) kötelezettségek*	16 690	0,24%	14 068	0,22%
f) nettó eszközérték	7 042 778	100,00%	6 519 663	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

II./ 2025. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	4 046 747	db
MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	2 281 085 265	db
MBH ESG Globális Részvény Alap USD sorozat	1 275 753	db

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

	nettó eszközérték		egy jegyre jutó eszközérték
MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	5 762 294,17	EUR	1,423932 EUR/db
MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	3 601 208 885,00	HUF	1,578726 HUF/db
MBH ESG Globális Részvény Alap USD sorozat	1 817 276,51	USD	1,424474 USD/db

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

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 436 900	91,18%	91,40%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	4,61%	4,63%
Összesen	6 436 900	91,18%	91,40%

Megnevezés	2025.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 910 550	90,5%	90,7%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0,0%
Összesen	5 910 550	90,5%	90,7%

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

V./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott. Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az Alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

VI./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

A használt módszer: teljes kitettség

2025.06.30	100,18%
------------	---------

MBH Alapkezelő Zrt.