

ÉVES JELENTÉS 2023

MBH ESG Globális Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ MBH ESG GLOBÁLIS RÉSZVÉNY ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az MBH ESG Globális Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH ESG Globális Részvény Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az MBH ESG Globális Részvény Alap 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2023. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Az MBH ESG Globális Részvény Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves jelentésre vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

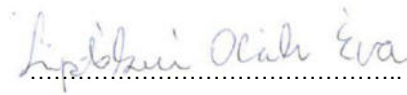
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 29.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

B. Alapadatok

Angol elnevezése	MBH ESG Global Equity Investment Fund
Rövid neve	MBH ESG Globális Részvény Alap
Rövid neve angolul	MBH ESG Global Equity Fund

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

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

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11
Letétkezelő	MBH Bank Nyrt.	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

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

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.

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, 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.

Az alap pénzügyi célja, hogy a fenntarthatósági szempontok érvényesítése mellett tőkét a nemzetközi részvénypiacokon 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 kitettséggel nem rendelkezik. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap céljának megvalósítása érdekében az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő részvények és ún. exchange traded fundok, ETF-ek) részvénypiacokon fekteti be az Alap specializációjával összhangban a fenntarthatósági szempontok érvényesítése mellett. Az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiájának, illetve céljainak megvalósítását részvénykitettséget biztosító eszközök (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvények, illetve ilyen kitettséget közvetetten nyújtó eszközök), illetve kisebb arányban állampapírok, egyéb kamatozó értékpapírok, valamint fizetési számla és betétek, kollektív befektetési formák (ideértve az ETN-eket is), származtatott eszközök, valamint állampapírral kötött repo ügyletek útján kívánja elérni.

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. Bár az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 50 %-a olyan fenntartható befektetésekbe történik, amelyek az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységek, melyek részletes bemutatása az Alap Kezelési Szabályzatának 1. sz. mellékletében szerepel.

Az Alap közzétételi helyei

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

C. Éves 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	6 428 380 965
Banki egyenlegek	379 508 295	445 158 030
Egyéb eszközök	349 293	3 620 133
Összes eszköz	7 824 601 576	6 877 159 128
Kötelezettségek	-19 733 899	-14 366 029
Nettó eszközérték	7 804 867 677	6 862 793 099

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	379 508 295	4,85%	445 158 030	6,47%
ETF	3 478 564 313	44,46%	3 009 129 327	43,76%
Részvény	3 966 179 675	50,69%	3 419 251 638	49,72%
Forgalmazási számla egyenlege	-2 001 772	-0,03%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	2 351 065	0,03%	3 620 133	0,05%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7 824 601 576	100,00%	6 877 159 128	100,00%
Díjak	-19 733 899		-14 366 029	
Nettó eszközérték:	7 804 867 677		6 862 793 099	

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	10 688 439	0,1	229 815 832	3,3
MAGYAR FORINT	HUF	158 711 194	2,0	52 592 740	0,8
USA DOLLÁR	USD	212 107 624	2,7	162 749 458	2,4
Összesen	HUF	381 507 257		445 158 030	

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%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	516,194,818	6.60%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Etho Climate Leadership ETF RÉGI	US26924G8886	540 519 041	7,86%
ETF	Fidelity Sustainable ETF	US3160922791	195 673 227	2,85%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	232 894 343	3,39%
ETF	Invesco S&P Global Water Index ETF	US46138E2634	276 081 566	4,01%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	213 028 151	3,10%
ETF	Ishares Global Clean Energy ETF	US4642882249	264 904 555	3,85%
ETF	Ishares MSCI WORLD ESG SCRND ETF	IE00BFNM3J75	235 609 603	3,43%
ETF	Ishares Sustainable MSCI GLB ETF	US46435G5320	211 066 358	3,07%
ETF	SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF	US78468R6559	249 095 628	3,62%
ETF	Vaneck Vectors Environment Services ETF	US92189F3047	317 509 635	4,62%
ETF	Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF	US92189F5026	272 747 220	3,97%
Részvény	American Water Works	US0304201033	201 650 098	2,93%
Részvény	Danaher	US2358511028	80 325 875	1,17%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	194 380 006	2,83%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	180 493 637	2,62%
Részvény	Industria Textil	ES0148396007	120 936 542	1,76%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	373 372 786	5,43%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	79 493 241	1,16%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	326 421 522	4,75%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	174 231 586	2,53%
Részvény	Starbucks Corp	US8552441094	120 011 732	1,75%
Részvény	STERIS	IE00BFY8C754	114 504 476	1,66%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	270 831 600	3,94%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	258 831 677	3,76%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	136 130 379	1,98%
Részvény	Veralto	US92338C1036	9 511 252	0,14%
Részvény	Vestas Wind ADR	US9254581013	152 978 188	2,22%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	189 837 327	2,76%
Részvény	WASTE Management	US94106L1098	435 309 714	6,33%

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

A forgalmazási számlának az időszak végén nem volt egyenlege.

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
Díjfizetés	HUF	HUF	-87 249
Díjfizetés	HUF	HUF	-87 249
Díjfizetés	HUF	HUF	-123 426
Díjfizetés	HUF	HUF	-557 459
Esedékesség fizetés	VISA INC A	USD	322 290
Esedékesség fizetés	American Water Works	USD	918 761
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	393 018
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	984 751
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	500 206
Esedékesség fizetés	Veralto	USD	7 284
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	58 333
	EUR	EUR	505 749
	HUF	HUF	242 555
	USD	USD	542 569

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 ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	3 769 689 763	2 922 150 965
MBH ESG Globális Részvény Alap USD sorozat	1 834 958	1 792 525
MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	5 046 097	4 855 190

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	1,2837	1,314671
MBH ESG Globális Részvény Alap USD sorozat	1,0424	1,157626
MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	1,1525	1,23594

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	-13,7%	6 428 380 965	93,5%
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	-13,7%	6 428 380 965	93,5%
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:	44%
---	-----

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****Nemzetközi részvénypiac**

Amerikában a januári jó hangulat és piaci optimizmusnak köszönhető rally után, februárban jött a kijózanodás ideje, amikor a friss munkaerőpiaci adatok hatására a piac további kamatemeléseket vetített előre, a korábban várt alacsonyabb FED kamatpályához képest. A pesszimista hangulatot tovább rontotta az amerikai regionális bankok pénzügyi helyzetével kapcsolatos problémák eszkalálódása, néhány kisbank csődje. A bankpánik lecsengése után az USA adósságlafon körüli viták emelték meg a piaci volatilitást, amelyről végül az utolsó pillanatban született pozitív döntés, így az amerikai költségvetési finanszírozást sikerült továbblökni a holtpontról. A második félv is tartogatott negatív eseményeket, az Egyesült Államok adósságbesorolásának leminősítése, a kínai gazdaság lassulása és a FED szigorú monetáris politikája egészen 5% körülire emelte az amerikai 10 éves állampapír hozamokat. A geopolitikai kockázatok és a szigorú monetáris politika ellenére a harmadik negyedévben az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés meghaladta a várakozásokat, a lakossági fogyasztás dinamikája folytatódott, miközben a munkaerőpiac továbbra is feszes maradt. Az év utolsó két hónapjában a kötvénypiaci hozamok és a részvényárfolyamok alakulására a „soft landing” vagy a „no landing” scenáriók bekövetkezésének valószínűsége hatott a leginkább. A recesszió elkerülése és piac által néhány hónapon belüli időtávra várt amerikai kamatsökkentési ciklus kezdete felerősítette a befektetői optimizmust. Ennek köszönhetően novemberben és decemberben nagymértékű kötvény- és részvénypiaci ralival zárták az évet a tőkepiacok. A főbb amerikai indexekben, a negyedik negyedévben az október végi mélypont után jelentős emelkedést láthattunk, így az évet kétszámjegyű növekedéssel zárták. Az S&P 500 index 24,4%-ot emelkedett az év során, a Dow Jones index 13,7-et és az AI sztori legnagyobb nyertese, a Nasdaq Composite 43,7 százalékos emelkedésével 2010-óta nem látott erős évet zárt. A szélesebb piacot vizsgálva a novemberi kötvény rallynak is köszönhetően a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 index több mint 12%-ot emelkedett, amelyre 2020 novembere óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évből az S&P 500 indexhez képest. Az európai piacokon is optimisták voltak a befektetők az év elején, a gazdasági kép az eurozónában hasonlóan alakult az amerikaihoz, az infláció már 2022-ben csökkenni kezdett, azonban a munkaerőpiac nagyon feszes maradt. A különbség, hogy míg az USA-ban a maginfláció is enyhén csökkenni kezdett addig az eurózónában továbbra is emelkedett. Az amerikai regionális bankok csődjével és a svájci Credit Suisse kimentésével március elejére elég pesszimista hangulat alakult ki a piacon. Bár az ECB későn kezdte el emelni a kamatokat, de kevesebb, mint egy év alatt 4%-al emelte meg a valutaövezet irányadó kamatát. Németország gazdasága stagnált a második negyedévben, mely részben az elmaradt reálbér növekedésnek is volt köszönhető, a német energiaintenzív ipari szektorban sem történt pozitív fordulat, hiába csökkentek az energiaárak, a német vállalati szféra még mindig versenyhátrányban van az Európán kívüli versenytársakhoz képest. Európa gazdaságának növekedése a harmadik negyedév során tovább lassult, az előző év azonos időszakához képest stagnált. Németország kibocsátása 0,4%-al csökkent szintén éves alapon. Az infláció 2024 közepére tovább csökkent a kívánatosnak tartott 2%-os cél irányába. A növekedési kilátásokat továbbra is rontja az elhúzódó orosz – ukrán háború, a feszült geopolitikai helyzet, valamint a gazdasági aktivitást visszafogó szigorú monetáris környezet. A nemzetközi konjunktúraindexek alapján a fogyasztói bizalom és az üzleti hangulat az EU gazdaságaiban továbbra is alacsony szinten áll. A gyenge gazdasági kép ellenére a német DAX index az egész évet tekintve több mint 20 százalékkal került feljebb az év során, a Stoxx600 12,7 százalékos emelkedést, az EuroStoxx50 is „csak” 19,2%-os teljesítménnyel zárt idén, ezzel lemaradtak a nagyobb amerikai indexekhez képest. Ennek oka a gyengébb növekedési kilátások és az, hogy Európát kevésbé érintette az AI-sztori. Kiemelkedően szerepelt és ezzel

jelentősen felülteljesítette a nagyobb európai indexeket a görög ASE index, amely 39,1%-ot ért el az év során, míg az osztrák ATX index gyenge 9,9%-ot tudott felmutatni 2023-ban.

Az alap befektetései 2023-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően olyan technológiákat előállító, felhasználó vagy értékesítő cégek részvényeibe és ezek ETF-jeibe fektetett, amelyek környezeti szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az alap közel fele-fele arányban tartott a fenntartható környezet témakörhöz kapcsolható egyedi részvényeket és ETF-eket. Az egyedi részvények jellemzően az amerikai és az európai vállalati szférából kerültek ki, míg az ETF-ekben tartott kitétséget a vízgazdálkodás, a szél- és napenergia, a megújuló erőforrások hasznosításával és a környezetvédelmi szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok részvényeiből képzett ETF-ek alkották.

Az alap átalakulását követően jelentősen javítottuk az alap ESG minősítését és a fenntarthatósági mutatóknak való megfelelést. Az Alapkezelő a környezeti-, társadalmi- és irányítási szempontokat ESG score segítségével vizsgálja és veszi figyelembe befektetési döntései során. A befektetési összetétel súlyozott ESG minősítése során az Alapkezelő célja, hogy az Alap „Úttörő” (Leader) kategóriát érjen el. Az Alap a befektetések során figyelembe veszi a főbb káros hatás indikátorokat (Principal Adverse Impacts) és méri a portfólió karbonlábnyomát (PAI 2), az ÜHG-intenzitását (PAI 3), a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétségét (PAI 4).

Az év során erősen pozitív hangulat jellemezte a tőkepiacokat. A fejlett piaci kamatcsökkentési várakozások fűtötték az optimizmust, ami megágyazott az emelkedő részvénypiaci trendnek, és ezek a pozitív folyamatok az alap árfolyamalakulásában is megmutatkoztak.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	EUR Befektetési jegy	HUF Befektetési jegy	USD Befektetési jegy
Nyitó állomány (db)	5 043 161	3 769 651 043	1 834 958
Vétel (db)	935 819	272 751 361	281 250
Visszaváltás (db)	1 123 790	1 120 251 439	323 683
Záró állomány (db)	4 855 190	2 922 150 965	1 792 525

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	MBH ESG Globális Részvény 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
2023.07.31	7 784 132 463	1,266600	1,360300	1,181800
2023.08.31	7 389 034 778	1,218900	1,289000	1,121400
2023.09.29	7 101 624 319	1,169200	1,263400	1,048700
2023.10.31	6 519 609 243	1,109652	1,177909	0,995512
2023.11.30	6 699 332 802	1,180695	1,245391	1,090497
2023.12.31	6 862 793 099	1,235940	1,314671	1,157626

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat		MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat		MBH ESG Globális Részvény 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%
2023.12.31	1,235940	7,95%	1,314671	3,57%	1,157626	11,37%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap 2020-ban indult

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2023-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

VIII. 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 Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

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

MNB határozatok: H-KE-III-463/2022 sz. határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős befolyásoló esemény.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

MBH Alapkezelő Zrt.				
Kifizetett javadalmazás (2023.01.01. - 2023.12.31.)				
	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	454 620 881	444 750 591	899 371 472	23
Egyéb munkavállalók	290 141 861	96 702 816	386 844 677	36
Total	744 762 742	541 453 407	1 286 216 149	59

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

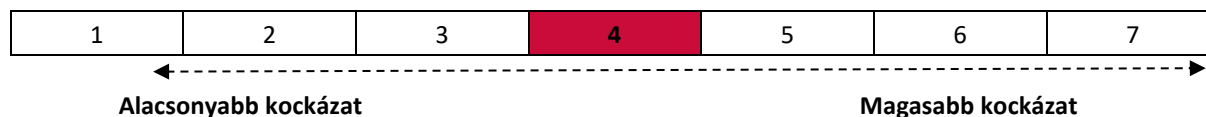
2) Az Alap likviditáskézelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„EUR”, „HUF” és „USD” sorozat:



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 évig megtartja a terméket.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 4. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket az átlagosnál magasabb szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg valószínű, hogy hatással lesznek az Alap azon képességére hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

A mutató az alap elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Részvénytársi kockázat: "Az Alap befektetési között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni."

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat: Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket,

valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciót kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap

MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2023-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH ESG Globális Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH ESG Globális Részvény Alap (az „Alap”) mellékelt 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.863.300 eFt, a saját tőke 6.848.079 eFt, a tárgyévi eredmény 178.520 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MBH ESG Globális Részvény Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MBH Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az MBH ESG Globális Részvény Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves beszámolóra vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az MBH ESG Globális Részvény Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az MBH ESG Globális Részvény Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MBH ESG Globális Részvény Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

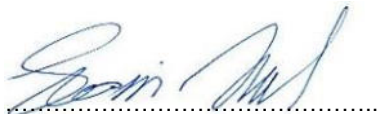
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

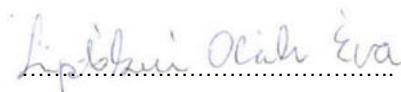
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 29.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H - K E - III - 4 8 6 / 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 2 0 / 1 0 / 0 5

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.

Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

MBH ESG Globális Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2023 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2024.04.29

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

H - K E - III - 4 8 6 / 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 2 0 / 1 0 / 0 5

MNB engedély dátuma

MBH ESG Globális Részvény Alap

2023 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e	
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)		0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)		0	0	0
03.	1. Értékpapírok				
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)		0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból				
06.	b/ egyéb				
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)		7 868 524	0	6 862 009
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)		2 401	0	3 204
09.	1. Követelések		2 401		3 204
10.	2. Követelések értékvesztése (-)				
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete				
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete				
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)		7 486 781	0	6 414 378
14.	1. Értékpapírok		6 749 435		5 707 625
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		737 346	0	706 753
16.	a) kamatokból, osztalékokból				
17.	b) egyéb		737 346		706 753
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)		379 342		444 427
19.	1. Pénzeszközök		392 698		444 508
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		-13 356		-81
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)		1 609	0	1 291
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások		1 609		1 291
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)				
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)		7 870 133	0	6 863 300
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)		7 847 821	0	6 848 079
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)		6 089 369	0	5 159 975
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke		13 998 991		14 730 740
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-7 909 622		-9 570 765
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)		1 758 452	0	1 688 104
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		379 224		147 674
32.	b) értékelési különbözet tartaléka		723 990		706 672
33.	c) előző év(ek) eredménye		-31 864		655 238
34.	d) üzleti év eredménye		687 102		178 520
35.	F. Céltartalékok				
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)		18 075	0	855
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		18 075		855
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások		4 237		14 366
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)		7 870 133	0	6 863 300

H	-	K	E	-	III	-	4	8	6	/	2	0	2	0
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	0	/	1	0	/	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

MBH ESG Globális Részvény Alap

2023 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1 028 444		450 650
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	140 766		109 892
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	195 996		158 506
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	4 580		3 732
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	687 102	0	178 520

Budapest, 2024.04.29

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

**2023
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./7.	CASH FLOW
III./8.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2024.04.29

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. és az MKB – Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. szeptember 1. napjával történő egyesülésével megalakult MBH Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 806.120.000 forint.

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda
1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B. ép. fsz. 2.

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2023. évben Trusted Adviser Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Liptákné Oláh Éva (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001251) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben bruttó 2.000.000 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormány rendelet alapján alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon

számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben a kapott kamatokat, a forgalmazási jutalékokat és a strukturált termék bevételeit tartalmazza. A pénzügyi műveletek ráfordításai között a strukturált termék eladás ráfordítása szerepel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

HUF sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

EUR sorozat: 1, azaz egy euró

USD sorozat: 1 USD, azaz egy USA dollár

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	2 401	3 204
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	2 401	3 204

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	1 609	1 291
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1 609	1 291

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	16067	855
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	2008	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	18 075	855

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	2 008	0
Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	2 008	0

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2023 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 998 991	731 749	0	14 730 740
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-7 909 622	0	1 661 143	-9 570 765
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	379 224	171 996	403 546	147 674
Értékelési különbözlet tartaléka	723 990	13 141 910	13 159 228	706 672
Előző év (évek) eredménye	-31 864	687 102	0	655 238
Üzleti év eredménye	687 102	178 520	687 102	178 520
SAJÁT TŐKE	7 847 821	14 911 277	15 911 019	6 848 079

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	11 316
Könyvvizsgálói díj	1 145	1 000
Felügyeleti díj	743	596
Különadó	1 061	852
Letétkezelői díj	418	231
Könyvelési díj	152	88
Forgalmazási díj	718	283
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4 237	14 366

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	778 564	317 994
Kapott kamat	16 040	16 408
Kapott osztalék	116 707	102 661
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	117 133	13 587
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1 028 444	450 650

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	108 218	67 954
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	32 548	41 938
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	140 766	109 892

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	180 506	145 696
Letétkezelői díj	2 846	2 247
Megbízási díj	1 389	581
Felügyeleti díj	3 207	2 613
Könyvvizsgálói díj	2 290	2 000
Bankköltség	1 816	751
Forgalmazási díj	3 027	3 607
KELER díj	0	13
Tranzakciós díj	0	17
Könyvelési díj	915	981
Működési költség összesen	195 996	158 506

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
Etho Climate Leadership ETF USD	28 000	470 947	68 358	539 305
Fidelity Sustainable ETF USD	25 000	182 154	13 080	195 234
Invesco Global Clean Energy ETF USD	42 000	390 820	-158 449	232 371
Invesco S&P Global Water Index ETF USD	15 000	207 532	67 930	275 462
Invesco Solar ETF USD	11 500	270 192	-57 643	212 549
Ishares Global Clean Energy ETF USD	49 000	334 185	-69 876	264 309
Ishares MSCI WORLD ESG SCRND ETF USD	80 000	217 851	17 230	235 081
Ishares Sustainable MSCI GLB ETF USD	7 500	202 471	8 121	210 592
SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF USD	10 000	404 837	-156 301	248 536
Vaneck Vectors Environment Services ETF USD	6 000	248 987	67 809	316 796
Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF USD	7 100	325 038	-52 904	272 134
		3 255 014	-252 645	3 002 369
Részvény				
American Water Works USD	4 400	207 276	-6 079	201 197
Danaher USD	1 000	71 151	8 994	80 145
Deere Co. USD	1 400	138 435	55 508	193 943
HOME DEPOT USD	1 500	130 287	49 801	180 088
Industria Textil EUR	8 000	66 747	53 997	120 744
ING GROUP NV EUR	72 000	207 203	165 575	372 778
MERCK & CO. INC. USD	21	49 355	29 960	79 315
MICROSOFT CORP USD	2 500	163 821	161 867	325 688
SCHNEIDER ELECTRIC SA EUR	2 500	107 635	66 319	173 954
Starbucks Corp USD	3 600	104 009	15 733	119 742
STERIS USD	1 500	87 509	26 738	114 247
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	7 500	269 413	810	270 223
TESLA MOTORS Inc. USD	3 000	176 184	82 066	258 250
TEXAS INSTRUMENTS USD	2 300	113 912	21 913	135 825
Veralto USD	333	0	9 490	9 490
Vestas Wind ADR USD	42 000	156 530	-3 895	152 635
VISA INC A USD	2 100	138 811	50 600	189 411
WASTE Management USD	7 000	264 333	170 001	434 334
		2 452 611	959 398	3 412 009
Értékpapírok összesen:				
		5 707 625	706 753	6 414 378

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH ESG Globális Részvény Alap, 1111-815

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (Ft):	6 848 078 987
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,3382
Darabszám (db):	2 928 798 680

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			855	6%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			123	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			557	
	Könyvelési díj miatt			175	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			14 366	94%
	Kötelezettségek összesen:			15 221	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			444 427	6,48%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3 204	0,05%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	6 414 378	93,46%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			3 412 009	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		162 654	3 412 009	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):		162 654	3 412 009	
		EUR	82 500	667 476	
		USD	80 154	2 744 533	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	281 100	3 002 369	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1 291	0,02%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
	Eszközök összesen:			6 863 300	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

USD sorozat

11,39%

2023 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	376 219	-62 274
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	554 355	65 528
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-723 990	-706 672
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-205 090	-120 226
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	26 624	-803
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	18 075	-17 220
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1 609	318
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-16 136	10 129
14.	Értékelési különbözet	723 990	706 672
II.	Befektetési cash flow (14.-20. sorok)	1 229 358	1 275 028
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1 470 252	-1 879 814
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 566 863	3 041 850
20.	Kapott hozamok +	132 747	112 992
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-2 193 316	-1 160 944
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2 265 755	731 749
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 996 938	-1 661 143
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-462 133	-231 550
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-587 739	51 810

Budapest, 2024.04.29

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	5 707 624 925	2023.12.31	6 428 380 965	- 720 756 040
Értékkülönbözlet	2023.12.31	706 753 358	2023.12.31	-	706 753 358
Értékpapírok összesen:		6 414 378 283		6 428 380 965	- 14 002 682
HUF betétszámla	2023.12.31	52 592 740	2023.12.31	52 592 740	-
EUR betétszámla	2023.12.31	229 450 179	2023.12.31	229 815 832	- 365 653
USD betétszámla	2023.12.31	162 383 856	2023.12.31	162 749 458	- 365 602
Pénzeszközök összesen:		444 426 775		445 158 030	- 731 255
Értékpapír adásvétel követelés	2023.12.31	3 204 242	2023.12.31	3 184 643	19 599
Egyéb követelés	2023.12.31	-	2023.12.31	1 290 873	- 1 290 873
Követelések összesen:	2023.12.31	3 204 242	2023.12.31	4 475 516	- 1 271 274
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	1 290 873	2023.12.31		1 290 873
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
Kötelezettségek összesen:	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
Szállítók	2023.12.31	855 383	2023.12.31	855 383	-
Passzív időbeli elhatárolás	2023.12.31	14 365 803	2023.12.31	14 366 029	- 226
Nettó eszközérték összesen:		6 848 078 987		6 862 793 099	- 14 714 112
Befektetési jegyek db EUR	2023.12.31	4 855 190	2023.12.31	4 855 190	-
Befektetési jegyek db USD	2023.12.31	1 792 525	2023.12.31	1 792 525	
Befektetési jegyek db HUF	2023.12.31	2 922 150 965	2023.12.31	2 922 150 965	
Egy befektetési jegy értéke EUR	2023.12.31	1,2359	2023.12.31	1,2359	
Egy befektetési jegy értéke USD	2023.12.31	1,1576	2023.12.31	1,1576	
Egy befektetési jegy értéke HUF	2023.12.31	1,3147	2023.12.31	1,3147	-

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

F. Üzleti jelentés

Angol elnevezése	MBH ESG Global Equity Investment Fund
Rövid neve	MBH ESG Globális Részvény Alap
Rövid neve angolul	MBH ESG Global Equity Fund

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

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

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11
Letétkezelő	MBH Bank Nyrt.	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

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

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.

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, 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.

Az alap pénzügyi célja, hogy a fenntarthatósági szempontok érvényesítése mellett tőkét a nemzetközi részvénypiacokon 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 kitettséggel nem rendelkezik. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap céljának megvalósítása érdekében az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő részvények és ún. exchange traded fundok, ETF-ek) részvénypiacokon fekteti be az Alap specializációjával összhangban a fenntarthatósági szempontok érvényesítése mellett. Az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiájának, illetve céljainak megvalósítását részvénykitettséget biztosító eszközök (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvények, illetve ilyen kitettséget közvetetten nyújtó eszközök), illetve kisebb arányban állampapírok, egyéb kamatozó értékpapírok, valamint fizetési számla és betétek, kollektív befektetési formák (ideértve az ETN-eket is), származtatott eszközök, valamint állampapírral kötött repo ügyletek útján kívánja elérni.

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. Bár az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 50 %-a olyan fenntartható befektetésekbe történik, amelyek az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységek, melyek részletes bemutatása az Alap Kezelési Szabályzatának 1. sz. mellékletében szerepel.

Az Alap közzétételi helyei

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

C. Éves 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	6 428 380 965
Banki egyenlegek	379 508 295	445 158 030
Egyéb eszközök	349 293	3 620 133
Összes eszköz	7 824 601 576	6 877 159 128
Kötelezettségek	-19 733 899	-14 366 029
Nettó eszközérték	7 804 867 677	6 862 793 099

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	379 508 295	4,85%	445 158 030	6,47%
ETF	3 478 564 313	44,46%	3 009 129 327	43,76%
Részvény	3 966 179 675	50,69%	3 419 251 638	49,72%
Forgalmazási számla egyenlege	-2 001 772	-0,03%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	2 351 065	0,03%	3 620 133	0,05%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7 824 601 576	100,00%	6 877 159 128	100,00%
Díjak	-19 733 899		-14 366 029	
Nettó eszközérték:	7 804 867 677		6 862 793 099	

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	10 688 439	0,1	229 815 832	3,3
MAGYAR FORINT	HUF	158 711 194	2,0	52 592 740	0,8
USA DOLLÁR	USD	212 107 624	2,7	162 749 458	2,4
Összesen	HUF	381 507 257		445 158 030	

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%
ETF	Etho Climate Leadership ETF	US26924G8886	516,194,818	6.60%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Etho Climate Leadership ETF RÉGI	US26924G8886	540 519 041	7,86%
ETF	Fidelity Sustainable ETF	US3160922791	195 673 227	2,85%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	232 894 343	3,39%
ETF	Invesco S&P Global Water Index ETF	US46138E2634	276 081 566	4,01%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	213 028 151	3,10%
ETF	Ishares Global Clean Energy ETF	US4642882249	264 904 555	3,85%
ETF	Ishares MSCI WORLD ESG SCRND ETF	IE00BFNM3J75	235 609 603	3,43%
ETF	Ishares Sustainable MSCI GLB ETF	US46435G5320	211 066 358	3,07%
ETF	SPDR S&P Kensho Clean Energy ETF	US78468R6559	249 095 628	3,62%
ETF	Vaneck Vectors Environment Services ETF	US92189F3047	317 509 635	4,62%
ETF	Vaneck Vectors Low Carbon Energy ETF	US92189F5026	272 747 220	3,97%
Részvény	American Water Works	US0304201033	201 650 098	2,93%
Részvény	Danaher	US2358511028	80 325 875	1,17%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	194 380 006	2,83%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	180 493 637	2,62%
Részvény	Industria Textil	ES0148396007	120 936 542	1,76%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	373 372 786	5,43%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	79 493 241	1,16%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	326 421 522	4,75%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	174 231 586	2,53%
Részvény	Starbucks Corp	US8552441094	120 011 732	1,75%
Részvény	STERIS	IE00BFY8C754	114 504 476	1,66%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	270 831 600	3,94%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	258 831 677	3,76%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	136 130 379	1,98%
Részvény	Veralto	US92338C1036	9 511 252	0,14%
Részvény	Vestas Wind ADR	US9254581013	152 978 188	2,22%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	189 837 327	2,76%
Részvény	WASTE Management	US94106L1098	435 309 714	6,33%

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

A forgalmazási számlának az időszak végén nem volt egyenlege.

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
Díjfizetés	HUF	HUF	-87 249
Díjfizetés	HUF	HUF	-87 249
Díjfizetés	HUF	HUF	-123 426
Díjfizetés	HUF	HUF	-557 459
Esedékesség fizetés	VISA INC A	USD	322 290
Esedékesség fizetés	American Water Works	USD	918 761
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	393 018
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	984 751
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	500 206
Esedékesség fizetés	Veralto	USD	7 284
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	58 333
	EUR	EUR	505 749
	HUF	HUF	242 555
	USD	USD	542 569

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 ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	3 769 689 763	2 922 150 965
MBH ESG Globális Részvény Alap USD sorozat	1 834 958	1 792 525
MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	5 046 097	4 855 190

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	1,2837	1,314671
MBH ESG Globális Részvény Alap USD sorozat	1,0424	1,157626
MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	1,1525	1,23594

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	-13,7%	6 428 380 965	93,5%
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	-13,7%	6 428 380 965	93,5%
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:	44%
---	-----

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****Nemzetközi részvénypiac**

Amerikában a januári jó hangulat és piaci optimizmusnak köszönhető rally után, februárban jött a kijózanodás ideje, amikor a friss munkaerőpiaci adatok hatására a piac további kamatemeléseket vetített előre, a korábban várt alacsonyabb FED kamatpályához képest. A pesszimista hangulatot tovább rontotta az amerikai regionális bankok pénzügyi helyzetével kapcsolatos problémák eszkalálódása, néhány kisbank csődje. A bankpánik lecsengése után az USA adósságlafon körüli viták emelték meg a piaci volatilitást, amelyről végül az utolsó pillanatban született pozitív döntés, így az amerikai költségvetési finanszírozást sikerült továbblökni a holtpontról. A második félv is tartogatott negatív eseményeket, az Egyesült Államok adósságbesorolásának leminősítése, a kínai gazdaság lassulása és a FED szigorú monetáris politikája egészen 5% körülire emelte az amerikai 10 éves állampapír hozamokat. A geopolitikai kockázatok és a szigorú monetáris politika ellenére a harmadik negyedévben az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés meghaladta a várakozásokat, a lakossági fogyasztás dinamikája folytatódott, miközben a munkaerőpiac továbbra is feszes maradt. Az év utolsó két hónapjában a kötvénypiaci hozamok és a részvényárfolyamok alakulására a „soft landing” vagy a „no landing” scenáriók bekövetkezésének valószínűsége hatott a leginkább. A recesszió elkerülése és piac által néhány hónapon belüli időtávra várt amerikai kamatsökkentési ciklus kezdete felerősítette a befektetői optimizmust. Ennek köszönhetően novemberben és decemberben nagymértékű kötvény- és részvénypiaci ralival zárták az évet a tőkepiacok. A főbb amerikai indexekben, a negyedik negyedévben az október végi mélypont után jelentős emelkedést láthattunk, így az évet kétszámjegyű növekedéssel zárták. Az S&P 500 index 24,4%-ot emelkedett az év során, a Dow Jones index 13,7-et és az AI sztori legnagyobb nyertese, a Nasdaq Composite 43,7 százalékos emelkedésével 2010-óta nem látott erős évet zárt. A szélesebb piacot vizsgálva a novemberi kötvény rallynak is köszönhetően a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 index több mint 12%-ot emelkedett, amelyre 2020 novembere óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évből az S&P 500 indexhez képest. Az európai piacokon is optimisták voltak a befektetők az év elején, a gazdasági kép az eurozónában hasonlóan alakult az amerikaihoz, az infláció már 2022-ben csökkenni kezdett, azonban a munkaerőpiac nagyon feszes maradt. A különbség, hogy míg az USA-ban a maginfláció is enyhén csökkenni kezdett addig az eurózónában továbbra is emelkedett. Az amerikai regionális bankok csődjével és a svájci Credit Suisse kimentésével március elejére elég pesszimista hangulat alakult ki a piacon. Bár az ECB későn kezdte el emelni a kamatokat, de kevesebb, mint egy év alatt 4%-al emelte meg a valutaövezet irányadó kamatát. Németország gazdasága stagnált a második negyedévben, mely részben az elmaradt reálbér növekedésnek is volt köszönhető, a német energiaintenzív ipari szektorban sem történt pozitív fordulat, hiába csökkentek az energiaárak, a német vállalati szféra még mindig versenyhátrányban van az Európán kívüli versenytársakhoz képest. Európa gazdaságának növekedése a harmadik negyedév során tovább lassult, az előző év azonos időszakához képest stagnált. Németország kibocsátása 0,4%-al csökkent szintén éves alapon. Az infláció 2024 közepére tovább csökkent a kívánatosnak tartott 2%-os cél irányába. A növekedési kilátásokat továbbra is rontja az elhúzódó orosz – ukrán háború, a feszült geopolitikai helyzet, valamint a gazdasági aktivitást visszafogó szigorú monetáris környezet. A nemzetközi konjunktúraindexek alapján a fogyasztói bizalom és az üzleti hangulat az EU gazdaságaiban továbbra is alacsony szinten áll. A gyenge gazdasági kép ellenére a német DAX index az egész évet tekintve több mint 20 százalékkal került feljebb az év során, a Stoxx600 12,7 százalékat emelkedett, az EuroStoxx50 is „csak” 19,2%-os teljesítménnyel zárt idén, ezzel lemaradtak a nagyobb amerikai indexekhez képest. Ennek oka a gyengébb növekedési kilátások és az, hogy Európát kevésbé érintette az AI-sztori. Kiemelkedően szerepelt és ezzel

jelentősen felülteljesítette a nagyobb európai indexeket a görög ASE index, amely 39,1%-ot ért el az év során, míg az osztrák ATX index gyenge 9,9%-ot tudott felmutatni 2023-ban.

Az alap befektetései 2023-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően olyan technológiákat előállító, felhasználó vagy értékesítő cégek részvényeibe és ezek ETF-jeibe fektetett, amelyek környezeti szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az alap közel fele-fele arányban tartott a fenntartható környezet témakörhöz kapcsolható egyedi részvényeket és ETF-eket. Az egyedi részvények jellemzően az amerikai és az európai vállalati szférából kerültek ki, míg az ETF-ekben tartott kitétséget a vízgazdálkodás, a szél- és napenergia, a megújuló erőforrások hasznosításával és a környezetvédelmi szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok részvényeiből képzett ETF-ek alkották.

Az alap átalakulását követően jelentősen javítottuk az alap ESG minősítését és a fenntarthatósági mutatóknak való megfelelést. Az Alapkezelő a környezeti-, társadalmi- és irányítási szempontokat ESG score segítségével vizsgálja és veszi figyelembe befektetési döntései során. A befektetési összetétel súlyozott ESG minősítése során az Alapkezelő célja, hogy az Alap „Úttörő” (Leader) kategóriát érjen el. Az Alap a befektetések során figyelembe veszi a főbb káros hatás indikátorokat (Principal Adverse Impacts) és méri a portfólió karbonlábnyomát (PAI 2), az ÜHG-intenzitását (PAI 3), a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétségét (PAI 4).

Az év során erősen pozitív hangulat jellemezte a tőkepiacokat. A fejlett piaci kamatcsökkentési várakozások fűtötték az optimizmust, ami megágyazott az emelkedő részvénypiaci trendnek, és ezek a pozitív folyamatok az alap árfolyamalakulásában is megmutatkoztak.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	EUR Befektetési jegy	HUF Befektetési jegy	USD Befektetési jegy
Nyitó állomány (db)	5 043 161	3 769 651 043	1 834 958
Vétel (db)	935 819	272 751 361	281 250
Visszaváltás (db)	1 123 790	1 120 251 439	323 683
Záró állomány (db)	4 855 190	2 922 150 965	1 792 525

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	MBH ESG Globális Részvény 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
2023.07.31	7 784 132 463	1,266600	1,360300	1,181800
2023.08.31	7 389 034 778	1,218900	1,289000	1,121400
2023.09.29	7 101 624 319	1,169200	1,263400	1,048700
2023.10.31	6 519 609 243	1,109652	1,177909	0,995512
2023.11.30	6 699 332 802	1,180695	1,245391	1,090497
2023.12.31	6 862 793 099	1,235940	1,314671	1,157626

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat		MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat		MBH ESG Globális Részvény 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%
2023.12.31	1,235940	7,95%	1,314671	3,57%	1,157626	11,37%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap 2020-ban indult

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2023-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

VIII. 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 Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

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

MNB határozatok: H-KE-III-463/2022 sz. határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős befolyásoló esemény.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

MBH Alapkezelő Zrt.				
Kifizetett javadalmazás (2023.01.01. - 2023.12.31.)				
	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	454 620 881	444 750 591	899 371 472	23
Egyéb munkavállalók	290 141 861	96 702 816	386 844 677	36
Total	744 762 742	541 453 407	1 286 216 149	59

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

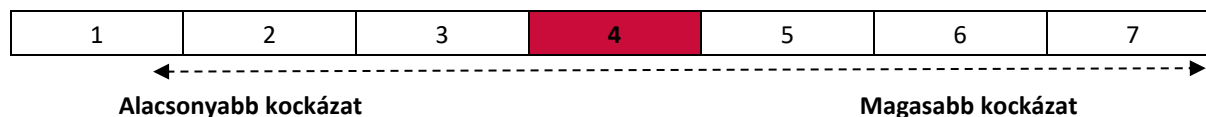
2) Az Alap likviditáskézelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„EUR”, „HUF” és „USD” sorozat:



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 évig megtartja a terméket.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 4. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket az átlagosnál magasabb szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg valószínű, hogy hatással lesznek az Alap azon képességére hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

A mutató az alap elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Részvénytársi kockázat: "Az Alap befektetési között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni."

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat: Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket,

valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciót kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap

MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2023-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltés (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.