

GENERALI ARANY OROSZLÁN

ESG Nemzetközi Részvény Alap A sorozat



október havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000701818
Indulás	2000. máj. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	9 330 451 481
Egy jegyre jutó néé	1,88321
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektor allokációra. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését. Ennek érdekében az Alap befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 százalékát teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diversifikált portfólió felépítésével. Az Alap kizárólag fedezeti céllal deviza ügyleteket köthet, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

KOCKÁZATI SZINT



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Móra Máté

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

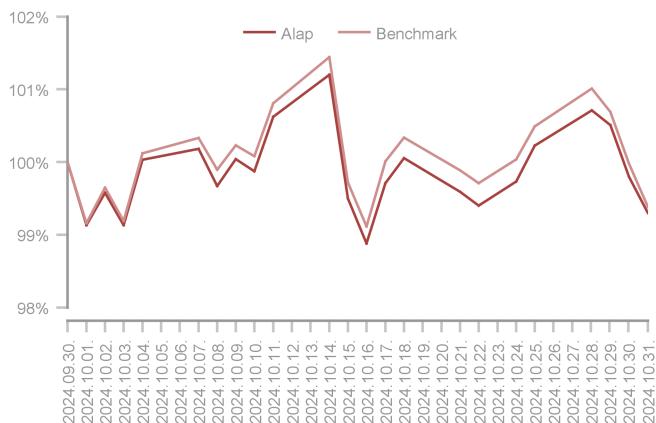
UniCredit Bank, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az Eurózónában hasonlóképpen alakult az árszínvonal emelkedése az elmúlt hónapokban, mint az Államokban. A szeptemberi infláció már beesett az EKB 2,0%-os célrátája alá, de októberben újra 2,0%-on állt az emelkedés. A jegybank várakozásai alapján idén az átlagos áremelkedés 2,5% lehet, míg a következő két évben rendre 2,2% és 1,9% körül alakulhat. Mindemellett a gazdaság növekedési kilátásai közel nem alakulnak olyan rózsásan, tekintettel arra, hogy a harmadik negyedéves gyarapodás 0,4% volt az Eurózónában. A fentiekben részletezett módon a gyenge teljesítmény elsősorban a feldolgozóipar visszaesése miatt alakult ki, amely a legfrissebb adatok szerint több, mint 6,0%-kal estek augusztusban az előző év azonos időszakához képest, miközben idén még egyetlen hónapban sem láthattunk pozitív adatot. Mindemellett a munkanélküliség továbbra is kiemelkedően alacsony a maga 6,3%-os szintjével szeptemberben, amely sokkal inkább utalhat egy feszült munkaerőpiaci helyzetre, mintsem egy növekedő munkaerőpiacra.

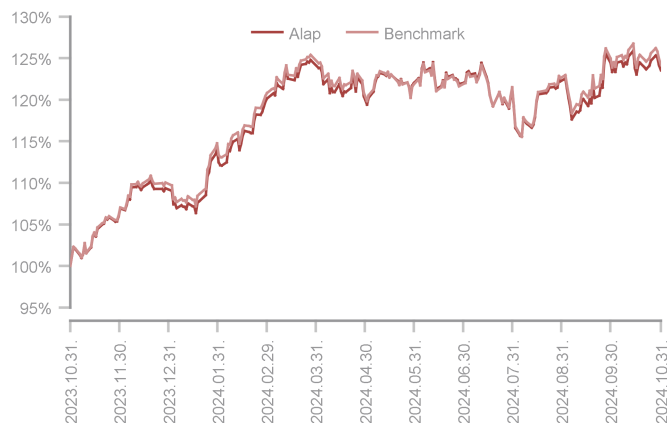
Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatokat, a csúcson 4,5%-on álló irányadó ráta egészen 3,4%-ra csökkent az utolsó októberi ülés eredményeként, amelyet alátámaszt a folyamatosan csökkenő infláció. A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 0,46%-ot, a német DAX index -1,28%-ot, a francia CAC 40 index -3,71%, a spanyol IBEX -1,11%-ot, az olasz FTSE MIB index 0,46%-ot az angol FTSE 100 -1,45%-ot mozgott a hónap során saját devizában mérve. Az alapon a részvénykitettség enyhén benchmark alatt volt a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,70%
Benchmark	-0,62%
Alul-/felülteljesítés	-0,08%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	23,54%
Benchmark	24,18%
Alul-/felülteljesítés	-0,65%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,75%	6,07%	-0,32%
2019	25,01%	24,27%	0,74%
2020	5,19%	4,81%	0,38%
2021	18,99%	18,71%	0,27%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-1,93%	-2,85%	0,93%
2023	15,67%	14,35%	1,32%
2024	12,97%	12,87%	0,10%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	76,73%	6 655 869 674
ETF	13,90%	1 205 866 840
Diszkont kincstárjegy	6,48%	561 760 887
Államkötvény	2,89%	250 442 575
Értékpapírok összesen	100,00%	8 673 939 976
Határidős Deviza		0

Folyószámla 668 697 014

Befektetési eszközök összesen 9 342 636 990

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,80%
Elmúlt hat hónap	2,59%
Elmúlt tizenkét hónap	23,54%
Elmúlt három év (évesítve)	9,70%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,64%

Indulástól (évesítve) 5,75%

Indulástól (nominális) 242,59%

Átlagos havi hozam 0,64%

Legmagasabb havi hozam 13,71%

Legalacsonyabb havi hozam -9,47%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma 69

Napi hozamok évesített szórása 16,22%

Sharpe-mutató 0,3724

DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	90,03%
HUF	9,36%
USD	0,60%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	77,40%
Feltörekvő régió	22,60%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Fogyasztási cikkek	16,88%
Pénzügy	15,74%
Kommunikáció	14,80%
Ipari vállalatok	13,88%
IT	12,02%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	5,63%
2. SAP AG	Fejlett régió	IT	5,01%
3. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,61%
4. OMV	Fejlett régió	Energia	3,42%
5. Schneider Electric	Fejlett régió	Ipari vállalatok	2,98%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)