

GENERALI ARANY OROSZLÁN

ESG Nemzetközi Részvény Alap B sorozat



szeptember havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000710710
Indulás	2011. okt. 1.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	4 844 584,32
Egy jegyre jutó néé	0,023286
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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Móra Máté

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

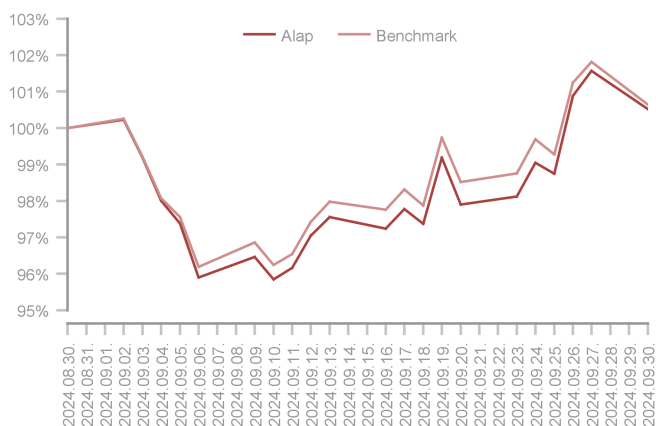
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Akárcsak a tengerentúlon, a gazdasági és tőkepiaci hangulat legfontosabb mozgatórugója Európában is az inflációs pálya és a monetáris politika alakulása. Az EKB mellett a FED megkezdte a monetáris kondíciók lazítását, aminek hátterében elsősorban az infláció kedvező alakulása állt. A mandátumából adódóan az EKB elsődleges célja az árstabilitás elérése, így a piaci várakozásoknak megfelelően a kamatsökkentés az áremelkedés fenntartható ütemével megfelelően alakul. Az Euróvíza sokszínű gazdasága komoly stabilitásról árulkodik, hiszen monetáris szigor mellett is egészséges volt a munkaerőpiac: a munkanélküliségi ráta történelmi alacsony szinteken alakul jelenlegi 6,4%-kal. A 2024-es év első felében a vártól jobban alakult a gazdasági növekedés is, a 2023-as év stagnálását lerázva az első és második negyedévben is 0,3%-os növekedést tudott felmutatni, ugyan a Q3-as adatokat még nem ismerjük.

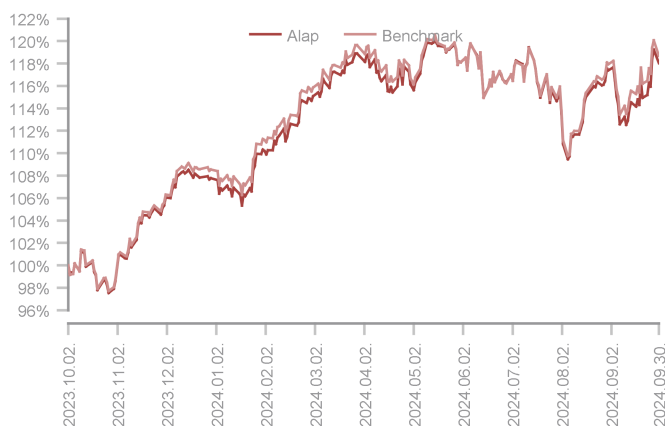
Az infláció az év eleji 2,8%-ról 1,8%-ra mérséklődött szeptemberre. Mindezek mellett nem meglepő, hogy az EKB júniusban 4,5%-ról 4,25%-ra vágta az irányadó kamatot, majd szeptemberben pedig 3,65%-ra. A jegybank várakozásai alapján 2024 év végére 0,9% lehet az éves gazdasági növekedés, amely 2,5%-os infláció mellett valósulna meg (HICP). A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 0,93%-ot, a német DAX index 2,21%-ot, a francia CAC 40 index 0,17%, a spanyol IBEX 4,28%-ot, az olasz FTSE MIB index -0,60%-ot az angol FTSE 100 -1,54%-ot mozgott a hónap során. Az alapban a részvénykitettség enyhén benchmark alatt volt a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,52%
Benchmark	0,64%
Alul-/felültejesítés	-0,13%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	17,42%
Benchmark	17,98%
Alul-/felültejesítés	-0,56%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	6,73%	6,34%	0,39%
2019	21,61%	20,90%	0,71%
2020	-4,81%	-5,06%	0,24%
2021	17,74%	17,45%	0,28%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-9,61%	-10,44%	0,83%
2023	20,94%	19,57%	1,37%
2024	9,52%	9,35%	0,17%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	76,95%	1 380 329 257
ETF	13,82%	247 998 459
Diszkont kincstárjegy	6,39%	114 698 119
Államkötvény	2,84%	50 857 129
Értékpapírok összesen	100,00%	1 793 882 964
Határidős Deviza		0

Folyószámla 135 768 262

Befektetési eszközök összesen 1 929 651 226

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	1,46%
Elmúlt hat hónap	-0,74%
Elmúlt tizenkét hónap	17,42%
Elmúlt három év (évesítve)	7,90%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,92%

Indulástól (évesítve) 6,73%

Indulástól (nominális) 132,86%

Átlagos havi hozam 0,48%

Legmagasabb havi hozam 16,13%

Legalacsonyabb havi hozam -14,32%

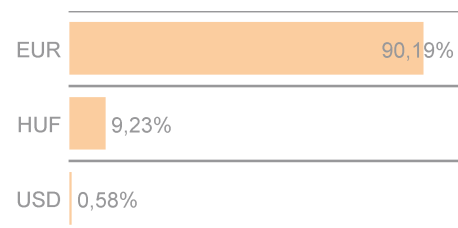
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma 73

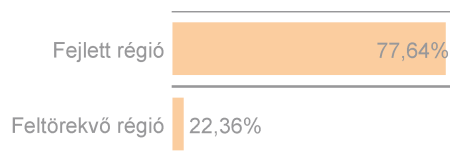
Napi hozamok évesített szórása 16,57%

Sharpe-mutató 0,2061

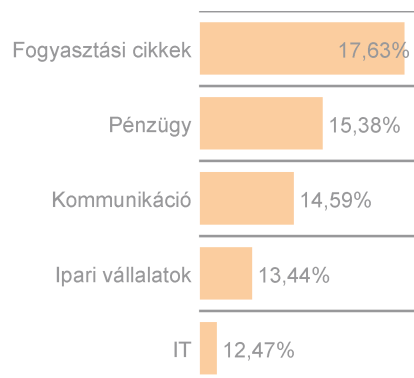
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	6,53%
2. SAP AG	Fejlett régió	IT	4,61%
3. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,94%
4. OMV	Fejlett régió	Energia	3,33%
5. Schneider Electric	Fejlett régió	Ipari vállalatok	2,87%

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)