

# GENERALI ARANY OROSZLÁN

ESG Nemzetközi Részvény Alap D sorozat



december havi hírlevél

## ALAPADATOK

|                     |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| Alap típusa         | részvénytúlsúlyos alap      |
| Benchmark           | 85% SX5E + 15% RMAX         |
| ISIN kód            | HU0000733811                |
| Indulás             | 2024. júl. 26.              |
| Devizanem           | HUF                         |
| Portfóliómenedzser  | Móra Máté                   |
| Nettó eszközérték   | 105 391 395                 |
| Egy jegyre jutó néé | 1,05797                     |
| 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 diverzifikált 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

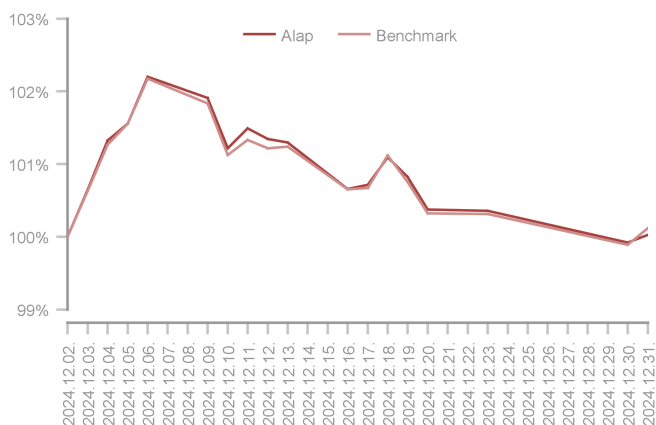
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az Eurózóna 2024-es növekedése pozitív, habár nem ló ki a sztratoszférába, így várhatóan jóval elmarad az Államokétól. Ugyan egy ilyen diverz gazdasági egység mindig másképp fog reagálni, mint az USA a különböző sokkokra, talán van értelme az összehasonlításnak annak érdekében, hogy a világ két, talán legfontosabb gazdasági blokkját összemérjük. Az euró nagy mértékben gyengült a dollárral szemben, amelynek háttérben meghúzódik a német gazdasági lassulás és a francia politikai zűrzavar. Mindemellett az árszínvonal emelkedést mérő infláció itt is valamivel feljebb jött a maga 2,2%-os mutatójával novemberben (októberben 2,0%), amely valamivel a 2,0%-os célráta felett alakul. A jegybank várakozásai alapján idén az átlagos áremelkedés 2,5% lehet, míg a következő két évben rendre 2,2% és 1,9% körül alakulhat. A fentiekben részletezett módon a gyenge teljesítmény elsősorban a feldolgozóipar visszaesése miatt alakult ki, miközben idén még egyetlen hónapban sem láthattunk pozitív növekedési adatot éves alapon.

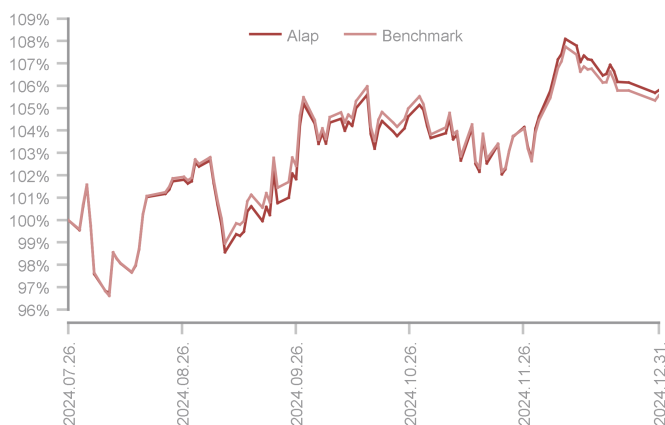
Mindemellett a munkanélküliség továbbra is kiemelkedően alacsony a maga 6,3%-os szintjével októberben. A legfontosabb európai indexekre tekintve vegyes képet láthatunk. Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatokat, a csúcson 4,5%-on álló irányadó ráta egészen 3,15%-ra csökkent az utolsó decemberi ülés eredményeként, amelyet alátámaszt a folyamatosan csökkenő infláció. A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 1,95%-ot, a német DAX index 1,44%-ot, a francia CAC 40 index 1,21%, a spanyol IBEX -0,71%-ot, az olasz FTSE MIB index 2,32%-ot az angol FTSE 100 -1,91%-ot mozgott a hónap során saját devizában mérve.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Alap                  | 1,13% |
| Benchmark             | 1,07% |
| Alul-/felülteljesítés | 0,06% |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Alap                  | 1,13% |
| Benchmark             | 1,07% |
| Alul-/felülteljesítés | 0,06% |

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap   | Benchmark | +/-   |
|------------|--------|-----------|-------|
| indulástól | 13,94% | 13,39%    | 0,55% |

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz           | %              | HUF               |
|------------------------------|----------------|-------------------|
| Részvény                     | 75,82%         | 75 817 380        |
| ETF                          | 15,08%         | 15 075 212        |
| Diszkont kincstárjegy        | 6,31%          | 6 312 653         |
| Államkötvény                 | 2,79%          | 2 790 153         |
| <b>Értékpapírok összesen</b> | <b>100,00%</b> | <b>99 995 398</b> |
| Határidős Deviza             |                | 0                 |

Folyószámla 5 567 921

**Befektetési eszközök összesen** 105 563 319

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         | 1,43% |
| Elmúlt hat hónap           |       |
| Elmúlt tizenkét hónap      |       |
| Elmúlt három év (évesítve) |       |
| Elmúlt öt év (évesítve)    |       |

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Indulástól (évesítve)     | 13,94% |
| Indulástól (nominális)    | 5,80%  |
| Átlagos havi hozam        | 0,82%  |
| Legmagasabb havi hozam    | 1,88%  |
| Legalacsonyabb havi hozam | -0,61% |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Nyeréséges hónapok száma       | 4      |
| Napi hozamok évesített szórása | 13,07% |

Sharpe-mutató 1,2518

## DEVIZA MEGOSZLÁS

|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 90,31% |
| HUF | 9,10%  |
| USD | 0,59%  |

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

|                  |        |
|------------------|--------|
| Fejlett régió    | 76,57% |
| Feltörekvő régió | 23,43% |

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Fogyasztási cikkek | 16,80% |
| Kommunikáció       | 15,93% |
| Pénzügy            | 15,17% |
| Ipari vállalatok   | 13,72% |
| IT                 | 12,71% |

## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

|                       |               |                    |       |
|-----------------------|---------------|--------------------|-------|
| 1. ASML Holding       | Fejlett régió | IT                 | 6,08% |
| 2. SAP AG             | Fejlett régió | IT                 | 5,45% |
| 3. LVMH Hoet Hennessy | Fejlett régió | Fogyasztási cikkek | 3,72% |
| 4. OMV                | Fejlett régió | Energia            | 3,31% |
| 5. Siemens            | Fejlett régió | Ipari vállalatok   | 3,01% |

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](http://www.unicreditbank.hu))