



GENERALI DELUXE

Részvény Alap
április havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	részvény alap
Benchmark	15 % RMAX + 85% S&P Global Luxury Index
ISIN kód	HU0000726112
Indulás	2020. nov. 2.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	9 331 238 728
Egy jegyre jutó néé	1,346916
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT



Az alap 3-as besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. 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, pénzüpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Móra Máté

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap olyan luxus termékeket gyártó és szolgáltató vállalatok részvényeibe kíván fektetni, mely cégek luxusmárkáikról, luxustermékeikről váltak világhírűvé. Minőségi termékekkel és szolgáltatásaikkal a fogyasztói társadalom egyre szélesebb körét szólítják meg a szektorban tevékenykedő vállalatok, melyek specifikus kockázatokkal rendelkeznek, és teljesítményük nagymértékben függ a világgazdaság növekedési kilátásaitól.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Áprilisban 4,06%-ot emelkedett az S&P Global Luxury index. A nagyobb komponensek közül kiemelkedően teljesített a Richemont 8,31%-os emelkedéssel, illetve a Marriott hotellánc 10,58%-os gyarapodással. Áprilisban a globális kockázati eszközök erősen visszapattantak. A részvénypiaci erőt a vállalati eredmények, a márciusi korrekció utáni technikai visszarendeződés és a dollár gyengülése támogatta, miközben a kamat- és olajpiaci volatilitás magas maradt. A hónap makrohátterét továbbra is a közel-keleti konfliktus, az energiapiaci bizonytalanság és a jegybankok kiváró, de kifejezetten inflációérzékeny kommunikációja határozta meg. Az áprilisi képet négy fő üzenet sűríti. Először: a Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75%-on hagyta a kamatsávot, miközben hangsúlyozta, hogy az energiaár-emelkedés rövid távon ismét inflációs nyomást jelenthet.

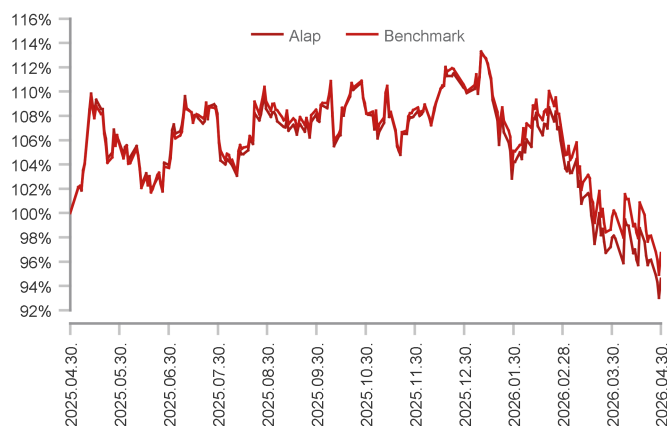
Másodszor: az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre erősödtek. Harmadszor: a feltörekvő piacok teljesítménye kiemelkedő volt, amit különösen az ázsiai technológiai részvények támogattak. Negyedszer: Magyarország esetében a Magyar Nemzeti Bank változatlan kamatszint mellett a kockázati prémiumok csökkenését és a forint erősödését emelte ki. A befektetési következtetés röviden az, hogy az áprilisi rali erős volt, de a makrogazdasági környezet nem vált érdemben stabilabbá. Az inflációs bizonytalanság, az energiaár-sokk és a geopolitikai kockázatok miatt a hónap végi állapot inkább egy erős, de sérülékeny visszapattanásnak tekinthető, mintsem egy teljesen kitisztult új emelkedő trend kezdetének.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-3,44%
Benchmark	-2,99%
Alul-/felülteljesítés	-0,45%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-5,41%
Benchmark	-3,29%
Alul-/felülteljesítés	-2,11%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,57%	5,97%	-0,40%
2021	27,26%	28,46%	-1,20%
2022	-8,77%	-9,95%	1,18%
2023	8,01%	7,20%	0,81%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	9,94%	10,43%	-0,48%
2025	-3,85%	-3,43%	-0,41%
2026	-13,91%	-12,09%	-1,82%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	90,82%	7 814 627 447
Jegybanki kötvény	6,96%	599 314 800
Diszkont kincstárjegy	2,22%	190 806 600
Értékpapírok összesen	100,00%	8 604 748 847
Határidős Deviza		0

Folyószámla	728 393 960
Befektetési eszközök összesen	9 333 142 806

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
Nincs

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-9,24%
Elmúlt hat hónap	-12,49%
Elmúlt tizenkét hónap	-5,41%
Elmúlt három év (évesítve)	-3,33%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,72%

Indulástól (évesítve)	5,57%
Indulástól (nominális)	34,69%
Átlagos havi hozam	0,38%
Legmagasabb havi hozam	14,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-13,46%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	32
Napi hozamok évesített szórása	17,34%

Sharpe-mutató	-0,0698
---------------	---------

DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	39,80%
USD	38,12%
CHF	9,52%
HUF	9,18%
GBP	2,88%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	90,73%
Feltörekvő régió	9,27%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Fogyasztási cikkek	60,54%
Turizmus	17,09%
Államkötvény	9,18%
Ipari vállalatok	7,01%
Technológia	4,96%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Cie Financiere Richemont SA	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	8,78%
2. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	7,81%
3. Hermes International	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	6,66%
4. Ferrari NV EUR	Fejlett régió	Ipari vállalatok	5,48%
5. Royal Caribbean Cruises Ltd	Fejlett régió	Turizmus	4,78%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.