



# GENERALI DELUXE

Részvény Alap  
február 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	10 179 556 021
Egy jegyre jutó néé	1,508876
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, pénzüpi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



**Móra Máté**

portfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

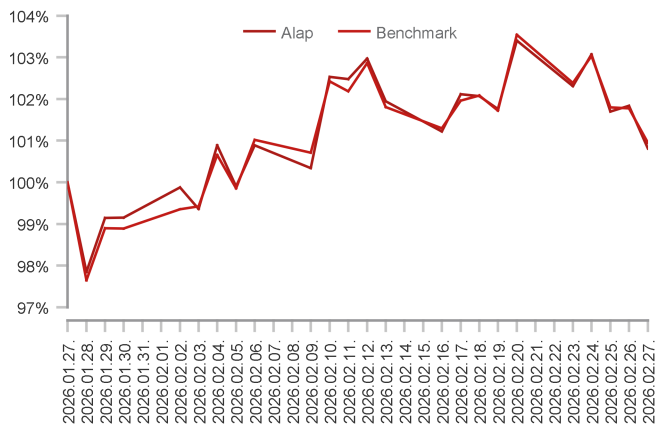
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az S&P Global Luxury index 3,06%-ot emelkedett a hónap során, az iparág 2026-ra vonatkozó kilátásai óvatosan optimisták maradtak. Az index komponensei között vegyes eredményeket láthattunk. A nagy európai luxusházak – LVMH, Kering, Richemont – továbbra is szembesülnek a kínai piac lassulásával és a nyugati középosztály csökkenő vásárlóerejével. Az LVMH februárban 750 millió eurós kötvénykibocsátást hajtott végre, ami stabil hitelminősítését (AA-) tükrözi és növekedési ambícióit jelzi. A Kering esetében a befektetők az erősebb luxuskereslet-élénkülésre és a Gucci új kreatív irányára várnak.

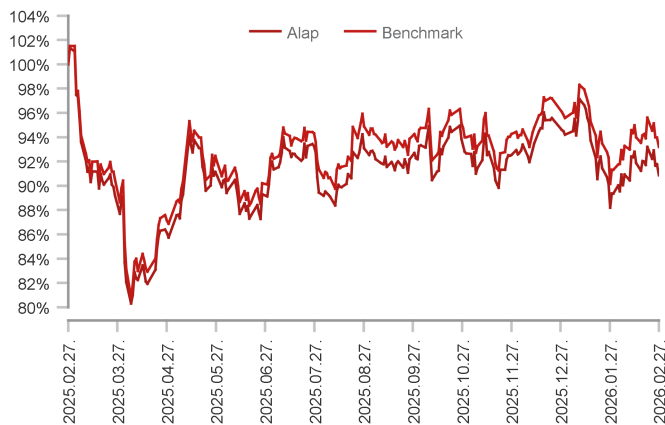
Az iparági elemzők 3-5%-os növekedést prognosztizálnak 2026-ra, ami visszatérést jelent a bővüléshez a 2025-ös stagnálás után. A HSBC optimistább, 6,5%-os növekedést jelez előre, kiemelve az Egyesült Államok és Kína piacának élénkülését. A kulcsfontosságú fordulat az ár stratégiában következik be: a márkák felismerték, hogy az agresszív áremelések elidegenítették az aspirációs vásárlókat, és most az érték alapú pozicionálásra helyezik át a hangsúlyt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,68%
Benchmark	2,08%
Alul-/felülteljesítés	-0,40%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-10,33%
Benchmark	-8,17%
Alul-/felülteljesítés	-2,16%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	8,03%	8,26%	-0,22%
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	-3,56%	-2,48%	-1,08%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	709 586 959
Részvény	91,69%	8 700 143 955	<b>Befektetési eszközök összesen</b>	10 198 065 914
Jegybanki kötvény	6,32%	599 401 800	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.	
Diszkont kincstárjegy	1,99%	188 933 200	<b>10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök</b>	Nincs
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 488 478 955</b>		
Határidős Deviza		0		

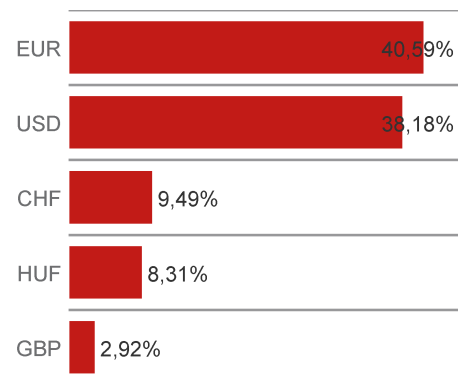
## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-1,81%	Indulástól (évesítve)	8,03%
Elmúlt hat hónap	-2,41%	Indulástól (nominális)	50,89%
Elmúlt tizenkét hónap	-10,33%	Átlagos havi hozam	0,57%
Elmúlt három év (évesítve)	0,57%	Legmagasabb havi hozam	14,52%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,39%	Legalacsonyabb havi hozam	-13,46%

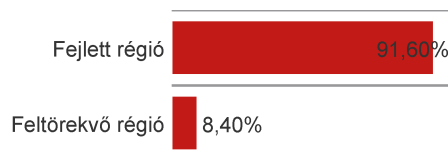
## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	32	Sharpe-mutató	0,0640
Napi hozamok évesített szórása	17,18%		

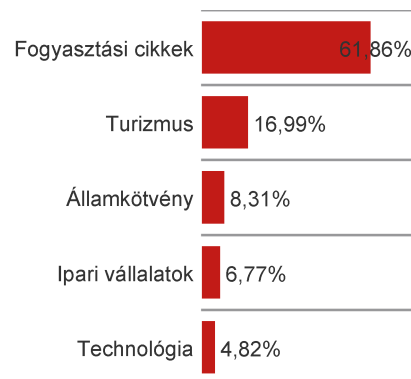
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Cie Financiere Richemont SA	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	8,85%
2. Hermes International	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	7,90%
3. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	7,85%
4. Ferrari NV EUR	Fejlett régió	Ipari vállalatok	5,41%
5. Royal Caribbean Cruises Ltd	Fejlett régió	Turizmus	5,25%

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.