

GENERALI ARANY OROSZLÁN

ESG Nemzetközi Részvény Alap A sorozat



augusztus 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	9 235 007 830
Egy jegyre jutó néé	1,863146
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

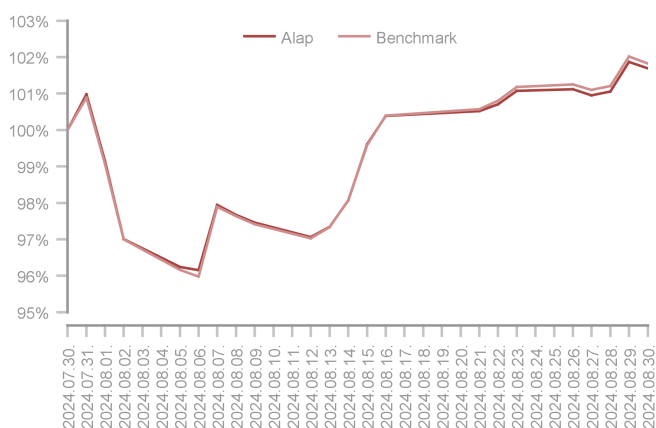
UniCredit Bank, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Akárcsak a tengerentúlon, a gazdasági és tőkepiaci hangulat legfontosabb mozgatórugója Európában is az inflációs pálya és a monetáris politika alakulása. Az EKB a FED-el ellentétben már megkezdte a monetáris kondíciók lazítását, aminek háttérében első sorban 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 Euró zóna sokszínű gazdasága komoly stabilitásról árulkodik, hiszen monetáris szigor mellett is egészséges volt a munkaerőpiac: a munkanélküliségi ráta történelmi alacsony szinteken alakul a jelenlegi 6,5%-kal. A 2024-es év első felében a vártnál jobban alakult a gazdasági növekedés is, a 2023-as év stagnálását lerázva az első és második negyedévben is 0,3%-os növekedést tudott felmutatni.

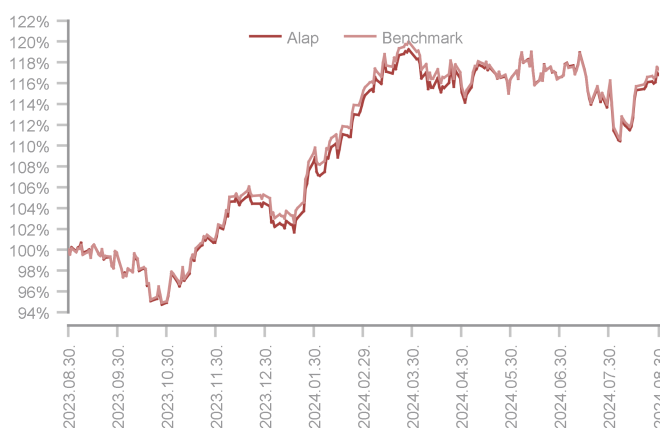
Az infláció az év eleji 2,8%-ról 2,6%-ra mérséklődött júliusra, amely már hónapok óta az EKB 2,5%-os célrátája körül alakul. Mindezek mellett nem meglepő, hogy az EKB júniusban 4,5%-ról 4,25%-ra vágta az irányadó kamatot. A jegybank várakozásai alapján 2024 év végére 0,9% lehet az éves gazdasági növekedés, amely 2,5%-os infláció mellett valósulna meg (HICP). 2025-re ezek a számok 1,4% és 2,2% lehet, míg 2026-ban 1,6% és 1,9%. A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 1,80%-ot, a német DAX index 2,15%-ot, a francia CAC 40 index 1,32%, a spanyol IBEX 3,06%-ot, az olasz FTSE MIB index 1,80%-ot az angol FTSE 100 0,83%-ot emelkedett a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,71%
Benchmark	0,92%
Alul-/felültejesítés	-0,21%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	17,30%
Benchmark	17,86%
Alul-/felültejesítés	-0,56%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,74%	6,06%	-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	11,76%	11,44%	0,33%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	75,41%	6 592 294 711
ETF	15,40%	1 346 104 878
Diszkont kincstárjegy	6,37%	556 677 218
Államkötvény	2,83%	247 105 759
Értékpapírok összesen	100,00%	8 742 182 567
Határidős Deviza		0

Folyószámla 507 882 470

Befektetési eszközök összesen 9 250 065 036

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	0,20%
Elmúlt hat hónap	2,06%
Elmúlt tizenkét hónap	17,30%
Elmúlt három év (évesítve)	10,84%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,27%

Indulástól (évesítve) 5,74%

Indulástól (nominális) 238,94%

Átlagos havi hozam 0,64%

Legmagasabb havi hozam 13,71%

Legalacsonyabb havi hozam -9,47%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma 68

Napi hozamok évesített szórása 16,27%

Sharpe-mutató 0,3753

DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	90,11%
HUF	9,19%
USD	0,70%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	77,82%
Feltörekvő régió	22,18%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Fogyasztási cikkek	17,29%
Pénzügy	14,91%
Kommunikáció	14,37%
Ipari vállalatok	13,09%
IT	12,80%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	7,15%
2. SAP AG	Fejlett régió	IT	4,48%
3. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,88%
4. OMV	Fejlett régió	Energia	3,43%
5. Schneider Electric	Fejlett régió	Ipari vállalatok	2,80%

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)