

GENERALI DELUXE

Részvény Alap

október 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	9 580 003 176
Egy jegyre jutó neé	1,377784
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap olyan luxus termékeket gyártó és szolgáltató vállalatok részvényeibe kíván fektetni, mely cégek luxusmárkáikról, luxustermékeikről váltak világhírűvé. Minőségi termékeikkel 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.

KOCKÁZATI SZINT

1	2	**3**	4	5	6	7

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

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5év

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



Móra Máté

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

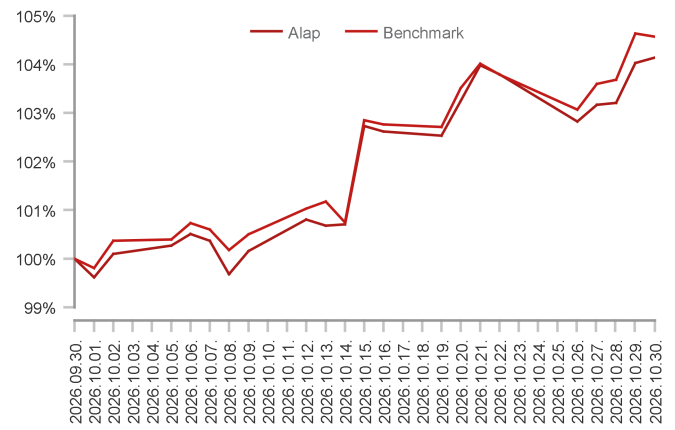
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., Raiffeisen Bank

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az S&P Global Luxury index 4,02%-ot emelkedett októberben. Október a harmadik negyedéves gyorsjelentések hónapja volt, és a kép egyértelmű: az amerikai és japán kereslet erős, Kína gyenge. Az LVMH október 12-én közölte, hogy a kínai szárazföldi eladások kétszámjegyűen estek. Ázsia (Japán nélkül) 5%-kal esett, az USA 5%-kal, Európa 4%-kal nőtt, a divat- és bőráruágazat pedig 5%-ot esett. Az LVMH és a Hermès részvénye az év eleje óta közel 40%-ot esett, a Kering 29%-ot. A munkaerőpiac októberben megerősödött. A foglalkoztatás 165 ezerrel nőtt (várakozás: 65 ezer), a munkanélküliség 4,1%-ra csökkent, a korábbi két hónap együttesen 84 ezerrel feljebb módosult. A bérnövekedés éves alapon 3,1%, szeptemberben 3,2% volt, tehát az infláció még mindig gyorsabb. A harmadik negyedéves GDP-növekedés 3,4%, és a Fed decemberben újabb kamatemelést fontolgathat.

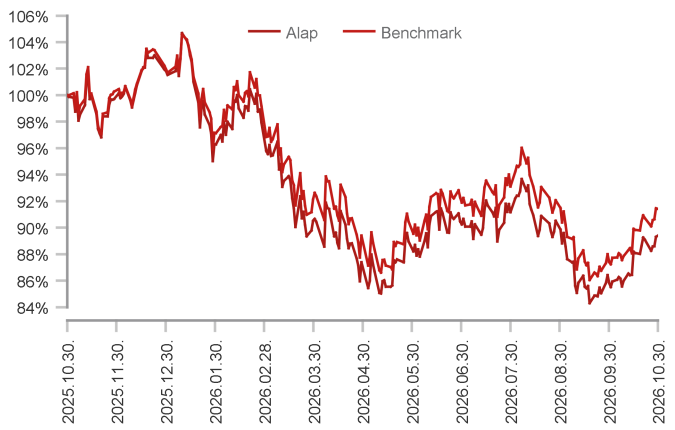
A New York-i Fed októberi felmérése szerint az egyéves inflációs várakozás 3,9%-on maradt, a munkanélküliség emelkedésének várható valószínűsége 45,3%-ra nőtt, ami 2020 áprilisa óta a legmagasabb. A háztartások várható kiadásnövekedése 5,3%. A szeptemberi CPI +0,6% volt, az októberi adat november 10-én jelenik meg. A reálbérek csökkenése és a gyenge munkaerőpiaci várakozások a belépő luxusszegmenst terhelik. A felső jövedelmi réteg költése ellenállóbb, a Hermès amerikai eladásai erősek maradtak.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	4,14%
Benchmark	4,57%
Alul-/felülteljesítés	-0,43%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-10,48%
Benchmark	-8,60%
Alul-/felülteljesítés	-1,89%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,49%	5,85%	-0,36%
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	-11,94%	-10,10%	-1,83%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	91,24%	8 290 318 951
Jegybanki kötvény	6,60%	599 486 400
Diszkont kincstárjegy	2,17%	196 913 400
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**9 086 718 751**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	508 272 076
Befektetési eszközök összesen	9 594 990 827

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
Cie Financiere Richemont SA

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-1,96%
Elmúlt hat hónap	2,29%
Elmúlt tizenkét hónap	-10,48%
Elmúlt három év (évesítve)	0,37%
Elmúlt öt év (évesítve)	-0,74%

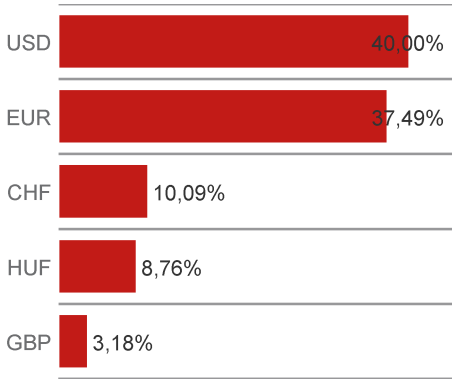
Indulástól (évesítve)	5,49%
Indulástól (nominális)	37,78%
Átlagos havi hozam	0,39%
Legmagasabb havi hozam	14,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-13,46%

KOCKÁZATI MUTATÓK

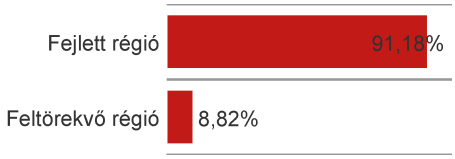
Nyereséges hónapok száma	36
Napi hozamok évesített szórása	17,14%

Sharpe-mutató	-0,0704

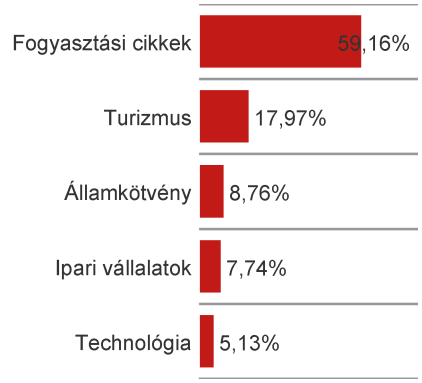
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Cie Financiere Richemont SA	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	9,57%
2. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	6,81%
3. Ferrari NV EUR	Fejlett régió	Ipari vállalatok	6,45%
4. Hermes International	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	6,15%
5. Royal Caribbean Cruises Ltd	Fejlett régió	Turizmus	5,66%

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, investicní spolecnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.