

2022. november

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	-0,08%	4,90%	8,00%	16,50%	14,18%
Fejlődő világ részvény eszközalap	-6,44%	-2,25%	-5,99%	5,81%	4,04%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	-2,80%	2,73%	3,17%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	-5,17%	-11,21%	-21,06%	-8,10%	-3,88%
Hazai részvény eszközalap	0,21%	-3,26%	-17,72%	1,95%	2,19%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	-4,04%	-4,60%	-10,08%	0,05%	2,19%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	-3,45%	-1,85%	-5,27%	4,58%	5,76%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	-3,64%	-6,16%	-13,34%	-3,64%	-0,71%
Innováció részvény eszközalap	-3,96%	0,89%	-8,51%	19,40%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	1,93%	3,01%	3,57%	1,38%	0,89%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	1,90%	2,62%	1,21%	4,17%	3,46%
Világjáró kötvény eszközalap	0,48%	6,19%	7,82%	5,89%	5,43%
Világmarkák részvény eszközalap	0,53%	3,99%	12,99%	21,52%	20,16%

Hozam adatok: 2022. 10. 31.

A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, portfóliókezelési díj, letétkezelői díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj) levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Befektetési szemle

Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok I.	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
DeLuxe részvény eszközalap	-3,38%	-0,19%	-7,93%	13,32%	14,15%
Feltörekvő részvény eszközalap	-3,87%	-0,47%	-2,98%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	-3,79%	0,83%	-2,31%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	-5,23%	-11,09%	-20,64%	-8,43%	-4,55%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	0,60%	4,88%	4,63%	13,04%	11,02%
Likviditási2021 eszközalap	1,27%	1,60%	1,31%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	-0,33%	-4,08%	-19,78%	0,43%	1,25%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	-1,65%	-1,04%	-5,23%	1,81%	2,45%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	-2,10%	0,18%	-3,23%	5,10%	5,27%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	-0,54%	-0,52%	-4,04%	-0,04%	0,34%
Selection abszolút hozam eszközalap	0,06%	-0,25%	-4,42%	3,82%	2,23%
Vegyes I. eszközalap	-2,99%	-9,77%	-22,78%	-6,32%	-3,28%
Vegyes II. eszközalap	-2,20%	-6,88%	-21,78%	-3,15%	-1,18%

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	-2,24%	-3,61%	-7,65%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	-6,47%	-9,87%	-16,05%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	-5,85%	-5,89%	-11,63%	-4,34%	-2,34%
EuróRészvény eszközalap	-0,52%	-3,45%	-6,05%	4,85%	4,32%
GlobalBrand részvény eszközalap	-0,32%	-3,75%	-2,39%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	-5,02%	-5,47%	-10,43%	14,77%	16,99%

Hozam adatok: 2022. 10. 31.

A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, portfóliókezelési díj, letétkezelői díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj) levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Befektetési szemle

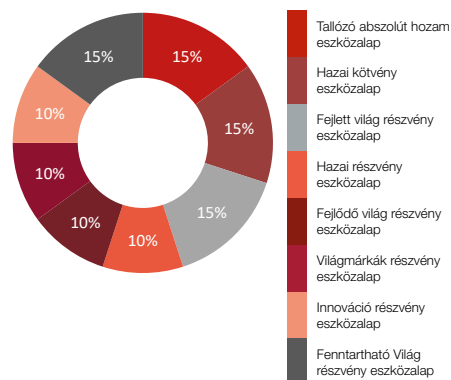
Mintaportfóliók

Ahogy az életben, úgy a pénzügyekben is azok a legsikeresebbek, akik több lábon állnak, azaz megtakarításaikat többféle befektetés között osztják meg. Egy jól összeállított portfólió ugyanis növeli a biztonságot, jelentősen mérsékelve a befektetések kockázatát. Az ideális portfólióban nemcsak a különböző eszközosztályok között (kötvények, részvények, nyersanyagok), hanem pl. földrajzilag is megosztásra kerülnek a befektetések. A Generali szakemberi által összeállított portfóliómodellek segítséget kívánnak nyújtani a befektetési döntések meghozatalában és az előre kitűzött célok elérésében.

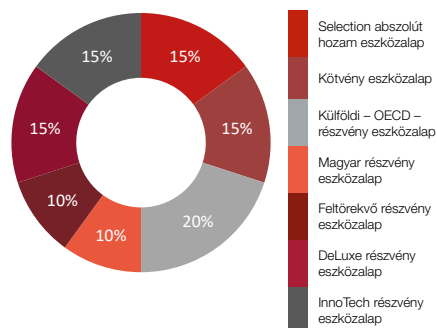
Kockázatvállaló mintaportfólió

Amennyiben Ön hosszú távon gondolkodó ügyfél, aki számára fontos a magasabb hozam elérése akár nagyobb kockázattal is, és tisztában van vele, hogy befektetése számottevő veszteséggel járhat, akkor Ön számára a Generali eszközalapjai közül egy kockázatvállaló portfólió kialakítását ajánljuk.

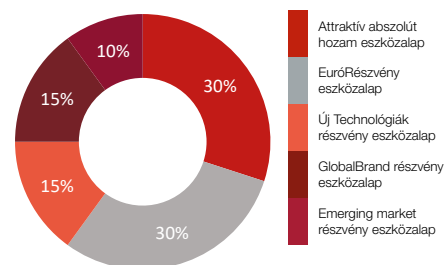
Forintos II.



Forintos I.



Eurós

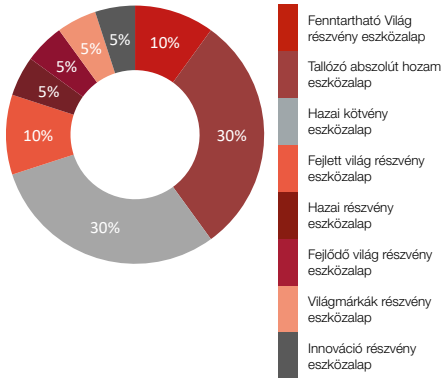


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszerűségért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkért.

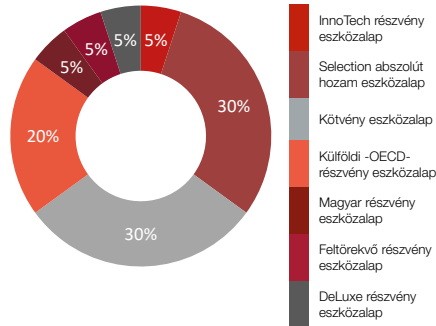
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

Amennyiben Ön kockázattűrő ügyfél, tehát a befektetéseiben kisebb átmeneti ingadozásokat elfogadhatónak tart és tisztában van azzal, hogy a befektetett pénz egy részét elveszítheti, akkor a Generali eszközalapjai közül egy kockázattűrő portfólió kialakítását ajánljuk.

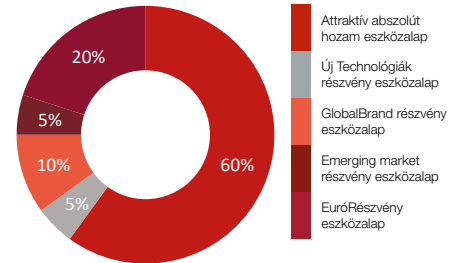
Forintos II.



Forintos I.



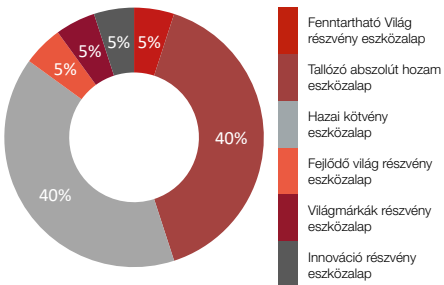
Eurós



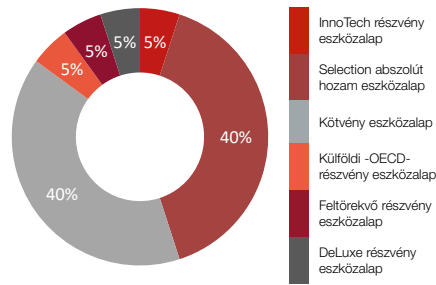
Kockázatkerülő mintaportfóliók

Amennyiben Ön kockázatkerülő ügyfél, tehát nem viseli jól a befektetésekből eredő pénzügyi kockázatokat, akkor a Generali eszközalapjai közül egy kockázatkerülő portfólió kialakítását ajánljuk. Az alacsony kockázatú befektetések által elérhető hozamok évről évre viszonylag jól kalkulálhatók, hosszú távon pedig várhatóan meghaladják az infláció szintjét.

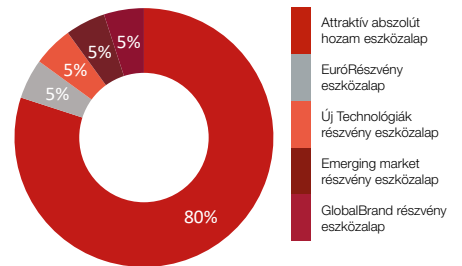
Forintos II.



Forintos I.



Eurós



A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszereiségért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, esetleges vagy következményi károkért.

Közeledik a tél, a felhők is gyülekeznek az égen, bár a piacok kissé megnyugodtak

Amint átléptük a 2022-es év utolsó negyedének küszöbét annál tisztábban körvonalazódik és egyre nagyobb valószínűséggel szembe jön velünk a világ vezető gazdaságainak „kemény landolása”, melyet alátámasztanak többek között az egyre kedvezőtlenebbé váló pénzügyi körülmények, a száguldó dollárárfolyam, az európai energiaválság és a kínai gazdaság gyengülésének hatása együttesen. Vészesen közeledik a tél, és vele egy olyan energiaválság rémképe is egyben, amely Európa nagy részének energiabiztonságára hatással lesz és okozhat komoly fejtörést a politikai vezetőknek és a gazdasági társaságok vezetőinek egyaránt (a lakosságot nem kihagyva a felsorolásból). A fejlett országokban tovább emelkedő kamatszintek egyre nagyobb valószínűséggel a recesszió felé sodorják az Európai Uniót és az Egyesült Államokat is, miközben az amerikai dollár tovább erősödik, mellyel masszívan kiszivattyúzza a tőkét a világ többi régiójából. Évtizedek óta nem

tapasztalt súlyos inflációs időszakban szenvednek az év utolsó negyedében a fejlett gazdaságok, és egyre nagyobb a kockázata egy globális recesszióknak is, amely alól várhatóan Magyarország sem tudja mentesíteni magát. A recessziós kockázatok erősödése révén a globális bizonytalanság a nyersanyagpiacokat is elérte, miközben a részvénypiacokon is bizonytalanság uralkodik. A következő hónapokban további lassulást jeleznek előre Európában és az USA-ban is a gazdaságkutatók, melynek végeredményeképp recesszióba csúszhatnak a gazdaságok.

A tőzsdéken látható mozgások a klasszikusan hosszabb lefutású medvepiaci trendekhez mutat hasonlóságot, így bár a részvénypiac árazását tekintve nem drága, de a gazdasági kilátások tükrében vizsgálva komoly esély mutatkozik arra, hogy az értékeltségi szintek tovább csökkenjenek, így részvénypozíciók felvétele jelentős kockázattal jár (ellenére az októberi felpattanásnak).

DEVIZAPIAC

– megjárta a poklot a forint árfolyama

Októberben ismét izzasztó hónapja volt a forintnak, olyannyira, hogy az euróval szemben megnézte a 430-as szint fölötti tartományokat is, míg a dollárral szemben a 450-es magaslatokról kábult vissza... A Magyar Nemzeti Bank kemény beavatkozásaira és kinyilatkozásaira volt szükség a forint stabilizálásához: az MNB 18%-ra emelte az egynapos (O/N) betéti kamatát, va-

lamint arról biztosította a kormányzatot, hogy az év végéig devizatartalékából fedezi a megnövekedett energiaárak kifizetéséhez szükséges devizamennyiséget. A jegybanki beavatkozás meghozta az eredményt, így a hónap végére látványosan visszakorrigált az árfolyam és egy euróért már kevesebb, mint 410 forintot kellett „csak” adni.



AMERIKA

– a hónap közepén megjött a vásárlási kedv a tőzsdékre

Az Egyesült Államokban negyvenéves csúcstól ért el az infláció (+8,2%), de a drágulás üteme már a tetőzés jeleit mutatja és fordulatra számít a szakértők többsége. Az aggasztó drágulás helyzetét mérsékli, hogy az USA kevésbé kitett az energiakrisisnek, mint Európa. Mindemellett a globális részvénypiacon belül az amerikai értékpapírokat részesítik előnyben jelenleg a befektetők az európaiakkal szemben, mivel Európának az energiaárak által vezérelt, kivételesen negatív gazdasági kilátásokkal kell szembenéznie az idei télen és várhatóan a következő télen is.

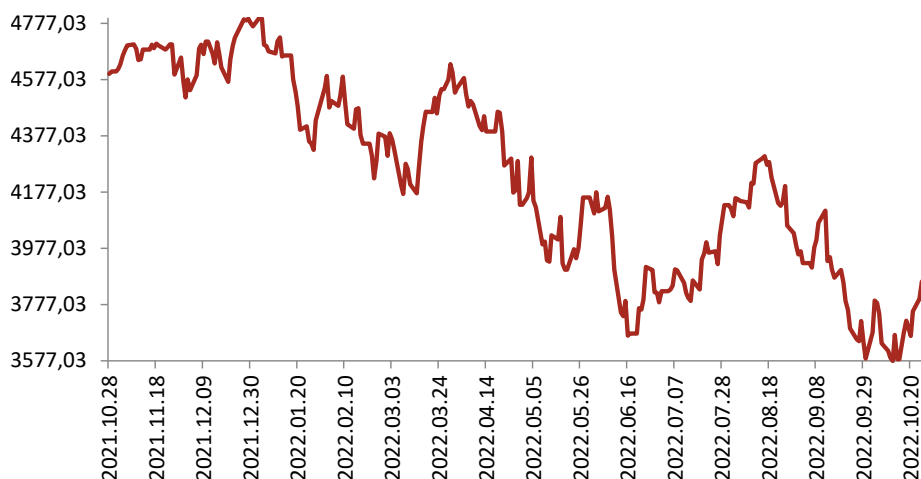
A piaci várakozásoknak megfelelően 75 bázisponttal a 3,75-4% közötti sávba emelte az alapkamatot a FED. A kiadott közlemény utalt arra, hogy decemberben lassulhat a kamatemelés, ugyanis új elemként bekerült a szövegbe, hogy a decemberi ülés során figyelembe fogják venni az eddig végrehajtott (összesen 3,75% nagyságú) kamatemelést és azt is, hogy ez csak késleltetve hat a gazdasági folyamatokra, köztük az inflációra is. A FED kamatemelési folyamatának csúcsa az

eddig 5%-ról 5,15%-ra emelkedett a piaci árazások alapján, amit a második negyedév végén érhetnek el.

A nemzetközi tőkepiacokon a hónap során kiemelt érdeklődés kísérte az amerikai inflációs jelentést, amely emelkedő maginflációt és fogyasztói árindexet mutatott. Ennek hatására negatív befektetői hangulat lett úrrá a vezető tőzsdéken, amelyet az amerikai gyorsjelentési szezon várttól elmaradó eredményei is tovább erősítettek. Október közepétől ugyanakkor fordulat bontakozott ki a tengerentúli börzéken, amelyet az addig irányt kereső európai tőzsdék is lekövettek. Az európai indexek emelkedését a csökkenő energiaárak szintén katalizálták.

Az amerikai vezető tőzsdeindexek hosszú ideje nem mutattak ekkora havi szintű pozitívumot, mint októberben: a hagyományos Dow Jones IA 14,4%-ot szárnyalt, míg a mélyebb merítésű S&P500 index 8%-ot erősödött. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Composite index elmaradt társaitól és „mindössze” 3,9%-ot tudott nyerni októberben.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– a recesszió már kopogtat,
a tőzsdék viszont felpattantak

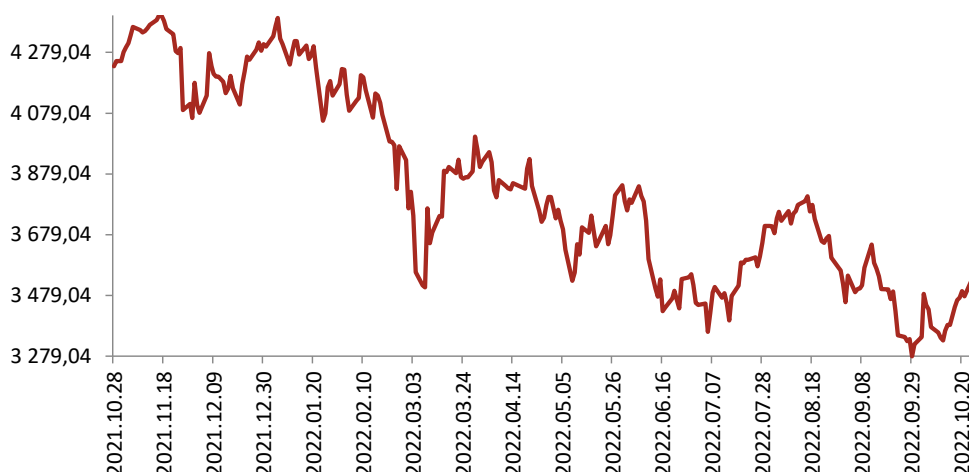
Az USA és az európai fejlett részvénypiacokon októberben tapasztalt optimizmusnak köszönhetően a Generali – fejlett piacokon befektető – eszközalapjai nyereséges hónapot zártak: a *Fejlett világ részvény eszközalap* 3,8%-ot profitált havi szinten, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszközalap* még ennél is szebb, 4,5%-ot nyert, míg az euróban nyilvántartott *EuróRészvény eszközalap* pozitívuma 7,5% volt. Gyengébben muzsikált októberben a *Fenntartható világ részvény eszközalap*, mely mindössze 0,7%-ot tudott emelkedni, miközben az *InnoTech részvény eszközalap* 2,8%-ot hízott, míg az eurós *Új Technológiák részvény eszközalap* 2,5%-ot erősödött havi szinten.

Az európai recesszió réme egyre fenyegetőbben közeledik. Az európai térség olyan komoly energiaválsággal néz szembe, mely egyes szakértői becslések szerint az euró zóna GDP-jét akár 4-5%-kal is lejjebb szoríthatja. A magas árak és a gázkészletek kiürülésének veszélye (bár a tárolók most megnyugtató töltöttségi szinten vannak) „visszavetette” a lakossági fogyasztást és hátráltatja az ipari termelést is. Most sok függ azoktól a döntésektől, hogy az egyes kormányok – amelyek közül sokan saját, önálló belpolitikai kihívásokkal is küzdenek – hogyan

próbálják majd támogatni a háztartásokat és a vállalkozásokat a súlyosan megemelkedett gázárakkal kísért téli hónapokban. Egyelőre azt látjuk, hogy a kormányzatok növelik a háztartásoknak nyújtott költségvetési támogatásokat, mely háztartások közül sokan még mindig rendelkeznek a karantén idejéből származó (és gyorsan fogyó) megtakarításokkal. A bizalom az egész európai régióban kellően a mélyponton van, de jó hír, hogy a kiskereskedelmi forgalom stabil és a munkanélküliség pedig továbbra is alacsony szinten áll, bár az előrejelzések szerint küszöbön áll az adatok romlása a közeljövőben.

Az EKB a várakozásoknak megfelelően 75 bázisponttal 2,0%-ra emelte alapkamatát. A jegybank tájékoztatása szerint a jövőben is folytatódik a kamatemelés, ahol a beérkező adatok függvényében döntenek a ráta értékéről. Az EKB továbbra is lefelé mutató növekedési és felfelé mutató inflációs kockázatokat lát. A harmadik negyedévben tapasztalt GDP visszaesés várhatóan a negyedik és a jövő évi első negyedévben is folytatódni fog. A vezető európai részvényindexek októberben újra a nyerő oldalra álltak be: a legnagyobb európai gazdaságot tükröző német DAX index 9,4%-ot száguldott, miközben a belpolitikai küzdelmekkel tarkított brit FTSE100 mindössze 2,9%-ra volt képes, míg a francia tőzsde CAC40 indexe 8,8%-ot bővült.

Az 50 vezető európai vállalatot tömörítő EuroStoxx50 Index árfolyama az elmúlt 1 évben





FELTÖREKVŐ PIACOK – Kína: lassú, de pozitív fordulat látszik

A Generali diverzifikáltan feltörekvő részvénytörzsekbe fektető eszközalapjai már nem tudták hozni a fejlett piacokon látható pozitívumot, így ott szeptember után visszaesést láthattunk októberben is: a *Fejlődő világ részvény eszközalapunk* 3,1%-ot hanyatlott, a *Feltörekvő részvény eszközalapunk* 2,2%-ot csökkent. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* ennél mérsékeltabb veszteséget mutatott: 0,6% lett a havi szintű lemorzsolódása.

Miközben az Egyesült Államok és Európa egyaránt receszsióval küzd, a kínai gazdaságpolitika külön utak mentén halad. Kínában azokon a területeken vezetnek be lazításokat, amelyeken a legtöbb fejlett országban épp megszorítások zajlanak, és még bőven van mozgásterük is hozzá (pl. kamatszint). Ettől függetlenül az idei tél Kínában is komoly

gazdasági kihívásokat tartogat, hiszen a zéró-Covid politikához kapcsolódó korlátozások miatt a gazdaság talpra állása egyelőre nehézkesen halad. Bár a gazdaság ismét az élénkülés jeleit mutatja, de a visszatérő korlátozások és a komoly gondokkal küzdő ingatlanszektor negatívan érintették a kínai gazdaságot. A gazdaságpolitikusok válaszul megnövelték a költségvetési és a pénzügyi támogatást is, melytől arra számítanak, hogy a negyedik negyedév küszöbén javulásnak indul az ország gazdasági teljesítménye.

A harmadik negyedéves kínai GDP a piaci várakozásoknál magasabb lett: 3,9%-os év/év növekedést mértek, az ipari termelés bővülése szeptemberben gyorsult, míg a kiskereskedelmi forgalom és az export növekedése az előrejelzettnél nagyobb mértékben fékeződött.

A 24 feltörekvő piaci országot tömörítő MSCI Emerging Market Index árfolyama az elmúlt 1 évben



MAGYARORSZÁG

– ismét erőre kapott a BUX, az OTP húzta a piacot

A kötvénypiacon megállíthatatlannak látszik a hozamok emelkedése, októberben a 10 éves állampapírhozam átlépte a 11%-os szintet is, így a kötvénypiaci hozamokkal ellentétesen mozgó kötvényalapok újabb negatív hónapot zártak: a *Hazai kötvény eszközalap* és *Kötvény eszközalap* 1,3%-os nagyságrendű csökkenéssel zárták az októberi hónapot.

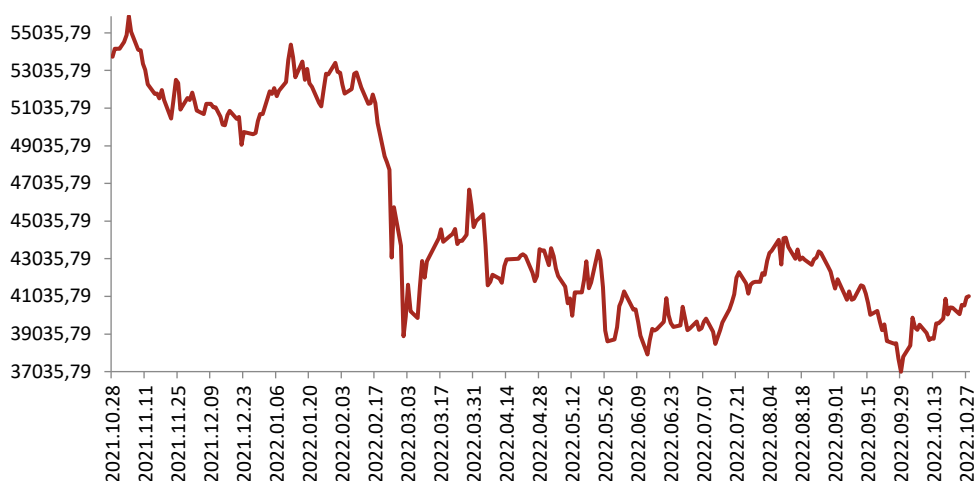
A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (a *Hazai részvény eszközalap* és a *Magyar részvény eszközalap*) a BUX index szárnyalásának köszönhetően egyaránt 7%-ot meghaladó havi szintű nyereséggel zárták októbert.

Pozitív hangulatot hozott az október a Budapesti Értéktőzsdén: a BUX index 41.054 ponton zárt, amely 8,5%-os növekedést jelent szeptember végéhez képest. A részvényt

összforgalom gyatra volt, összesen 129,7 milliárd forintot tett ki, amely 6,5 milliárd forint napi forgalomnak felel meg.

A hazai blue chippek versenyét ismét az OTP Bank nyerte, 69,2 milliárd forint havi forgalommal, amelyet a Richter 30,2 milliárd, a MOL pedig 24,2 milliárd forinttal követett. A vezető részvények közül az OTP ereje volt a legnagyobb: a bankpapír erős hónapot tudhat maga mögött, amelyet a részvényárfolyam 14,2%-os emelkedése is jelez. Második helyen a Richter részvénye végzett a növekedési versenyben, a gyógyszerrészvény 10,5%-ot izmosodott. A másik két blue-chipnél egyelőre visszafogták a lovakat: a MOL 3,2%-ot, míg a Magyar Telekom 0,5%-os áremelkedéssel zárta az októbert.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

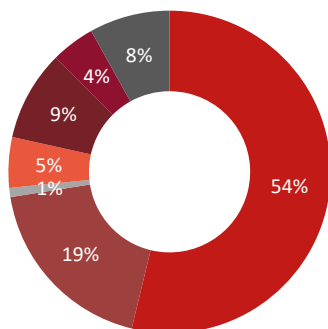


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

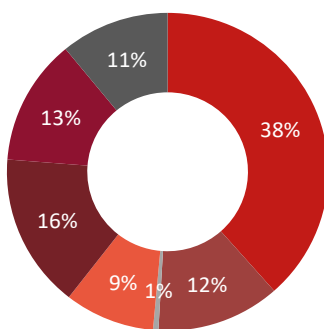
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt az inflációt meghaladó hozamot érjen el egy jól diverzifikált, a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, vegyes portfólió segítségével. Az eszközalapok befektetési célterülete globális, összetételük jól diverzifikált, a kockázatokra fordított kiemelt figyelem aktív portfóliómenedzseléssel párosul.

Az, hogy mekkora kockázatot vagyunk hajlandók vállalni és mennyi a hátralévő időtartam a megtakarítási célunkig, meghatározza, hogy mely eszközalapot érdemes választanunk megtakarításaink elhelyezésére. Minél hosszabb időtávban gondolkodunk, annál magasabb lehet a kockázatosabb eszközök (pl. részvények) aránya, mivel elegendő idő áll rendelkezésre az ezekben rejlő magasabb hozampotenciál kihasználására. Az idő előre haladtával azonban célszerű a kockázatos eszközök arányát csökkenteni a már elért eredmények megőrzése vagy épp egy esetleges veszteség elkerülése érdekében. Ha nem szeretnénk azzal foglalkozni, hogy a hátralévő tartamtól és a kockázatvállaló hajlandóságtól függően éppen milyen portfóliót érdemes tartanunk, válasszuk a menedzselt eszközalapokat.

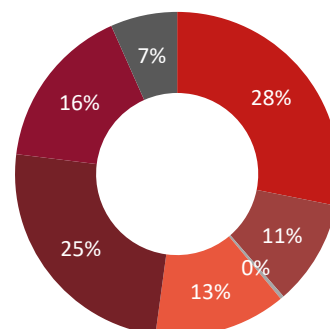
Horizont 5+ vegyes eszközalap



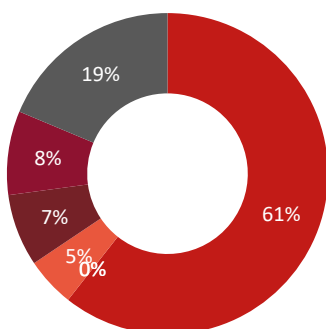
Horizont 10+ vegyes eszközalap



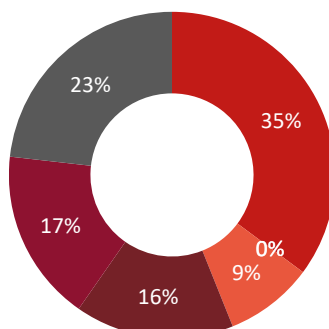
Horizont 15+ vegyes eszközalap



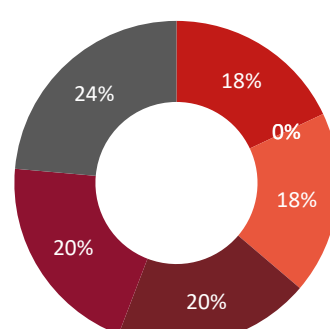
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





TUDTA-E?



Érdekességek a pénzvilágból – Zöldülő beszámolók a nagyvállalatoknál

Fenntarthatósági jelentések az ESG szempontjából: egyre több cég foglalkozik az éghajlatváltozás hatásaival, a vezető nagyvállalatok 79%-a készít fenntarthatósági jelentést – áll egy friss KPMG által készített kutatásban. A vállalatoktól egyre jobban elvárják, hogy minderről számot adjanak, elkészítsék fenntarthatósági jelentésüket. A KPMG Survey of Sustainability Reporting szerint egyre több vállalat készít fenntarthatósági jelentést – a világ 250 legnagyobb vállalata közül például szinte mindegyik; 96%-uk számol be a fenntarthatóságról vagy ESG-témákról. Az egyes országok 100 legnagyobb vállalata körében is folyamatos növekedés tapasztalható ezen a téren. A vállalatok egyre inkább felismerik, hogy szerepük van a

klimaváltozás elleni küzdelemben. A nemzeti nagyvállalatok 71%-a, a globálisak 80 százaléka állít fel a széndioxid-kibocsátás csökkentésére vonatkozó célokat. A cégek többsége arra is ráébredt, hogy nem hagyatkozhat kizárólag a kvótavásárlásra, saját kibocsátását is csökkentenie kell. A kutatás ugyanakkor arra is rámutatott, hogy egyes területeken gyorsabb haladásra lenne szükség. A 250 globális nagyvállalatnak csak 64%-a ismeri el hivatalosan, hogy a klímaváltozás számukra is veszélyt jelent, és kevesebb mint felük tekint veszélyforrásként a biodiverzitás visszaszorulására.

A Generali Biztosító a hazai piacon az elsők között csatlakozott a világ zöldítéséhez és hozta létre fenntartható/ESG alapon működő eszközalapját a Fenntartható Világ részvény eszközalapot.

Jelen kiadvány nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszerűségért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkért.