



**Féléves jelentés
2025.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN
SCREENED NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY
ALAP**

Az Alap neve 2025. június 30-ig: Generali Arany
Oroszlán ESG Nemzetközi Részvény Alap

Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap

I. Alapadatok

| | |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Az Alap működési formája: | nyilvános |
| Az Alap fajtája: | nyíltvégű |
| Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: | értékpapíralap |
| Az Alap futamideje: | határozatlan |
| Az Alap harmonizációja: | ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált |
| Alapkezelő neve, székhelye: | Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.) |
| Letétkezelő neve, székhelye: | UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) |
| Vezető forgalmazó neve, székhelye: | UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) |
| Forgalmazók nevei, székhelyei: | Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.) MBH Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest Váci utca 38.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap „D” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) |
| Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke: | „A” sorozat: HU0000701818, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000710710, névérték: 0.01,- EUR „D” sorozat: HU0000733811, névérték: 1,- Ft |

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2024.12.31-re és 2025.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2024.12.31

| Megnevezés | Eszközérték | Deviza | Arány |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------|
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 11,556,066,268 | HUF | 100.00% |
| ÖSSZES ESZKÖZ | 11,579,486,909 | HUF | 100.20% |
| 1 éven belüli likviditási célú eszközök | 610,517,271 | HUF | 5.28% |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR | 353,801,350 | HUF | 3.06% |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP | 532,304 | HUF | 0.00% |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF | 214,651,673 | HUF | 1.86% |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD | 41,531,944 | HUF | 0.36% |
| Állampapírok | 998,114,000 | HUF | 8.64% |
| <i>Államkötvény</i> | <i>305,937,600</i> | <i>HUF</i> | <i>2.65%</i> |
| 2029/B MÁK | 203,958,400 | HUF | 1.76% |
| 2029/B MÁK | 101,979,200 | HUF | 0.88% |
| <i>Diszkont kincstárjegy</i> | <i>692,176,400</i> | <i>HUF</i> | <i>5.99%</i> |
| 25/02/19 DKJ | 397,186,400 | HUF | 3.44% |
| 25/04/30 DKJ | 294,990,000 | HUF | 2.55% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF) | 1,652,982,693 | HUF | 14.31% |
| DAX ETF | 273,987,403 | HUF | 2.38% |
| Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF | 1,378,995,290 | HUF | 11.93% |
| Részvények | 8,313,303,637 | HUF | 71.92% |
| Adidas AG | 131,097,571 | HUF | 1.13% |
| Adyen | 88,394,900 | HUF | 0.76% |
| Ahold Koninklijke | 71,025,538 | HUF | 0.61% |
| Air Liquide | 160,492,199 | HUF | 1.39% |
| Air Liquide II | 10,875,374 | HUF | 0.09% |
| Airbus - EADS | 266,589,667 | HUF | 2.31% |
| Allianz | 303,364,078 | HUF | 2.63% |
| Anheuser-Busch Inbev | 87,062,107 | HUF | 0.75% |
| ASML Holding | 702,778,410 | HUF | 6.08% |
| AXA-UAP | 175,928,610 | HUF | 1.52% |
| BANCA INTESA | 118,813,325 | HUF | 1.03% |
| Banco Bilbao | 155,046,827 | HUF | 1.34% |
| Banco Santander Central | 164,776,212 | HUF | 1.43% |
| BASF SE | 81,838,381 | HUF | 0.71% |
| BAYER AG | 43,562,630 | HUF | 0.38% |
| BMW | 48,583,362 | HUF | 0.42% |
| BNP Paribas | 145,713,179 | HUF | 1.26% |
| Danone Groupe | 80,916,334 | HUF | 0.70% |
| Deutsche Börse | 73,520,935 | HUF | 0.64% |
| Deutsche Post | 163,037,841 | HUF | 1.41% |

| | | | |
|-------------------------------------|--------------------|------------|---------------|
| Deutsche Telecom | 236,950,002 | HUF | 2.05% |
| Essilor | 144,925,806 | HUF | 1.25% |
| EUROAPI SASU | 338,964 | HUF | 0.00% |
| Ferrari NV EUR | 84,560,558 | HUF | 0.73% |
| Hermes International | 238,057,245 | HUF | 2.06% |
| IBERDROLA | 179,126,738 | HUF | 1.55% |
| Inditex | 107,891,398 | HUF | 0.93% |
| Infineon technologie | 90,137,782 | HUF | 0.78% |
| ING Groep | 186,139,851 | HUF | 1.61% |
| Kering | 92,818,745 | HUF | 0.80% |
| L'Oreal | 159,114,817 | HUF | 1.38% |
| LVMH Hoet Hennessy | 430,010,122 | HUF | 3.72% |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG. | 110,314,210 | HUF | 0.95% |
| Münchener Rück | 150,814,903 | HUF | 1.31% |
| NOKIA | 61,352,540 | HUF | 0.53% |
| OMV | 382,819,015 | HUF | 3.31% |
| Pernod Ricard SA | 75,989,677 | HUF | 0.66% |
| Prosus | 171,392,317 | HUF | 1.48% |
| Safran | 173,960,178 | HUF | 1.51% |
| Sanofi | 253,716,122 | HUF | 2.20% |
| SAP AG | 629,877,736 | HUF | 5.45% |
| Schneider Electric | 345,767,384 | HUF | 2.99% |
| Siemens | 347,969,567 | HUF | 3.01% |
| ST Gobain | 70,289,426 | HUF | 0.61% |
| Stellantis NV | 64,206,000 | HUF | 0.56% |
| Unicredit (new) | 189,584,607 | HUF | 1.64% |
| Vinci | 122,707,130 | HUF | 1.06% |
| Vonovia | 60,119,194 | HUF | 0.52% |
| Wolters Kluwer NV | 78,934,123 | HUF | 0.68% |
| Követelések | 4,569,308 | HUF | 0.05% |
| <i>Befektetési jegy értékesítés</i> | <i>4,569,308</i> | <i>HUF</i> | <i>0.05%</i> |
| Generali Arany Oroszlán ESG A | 719,056 | HUF | 0.01% |
| Generali Arany Oroszlán ESG B | 1,639,532 | HUF | 0.02% |
| Generali Arany Oroszlán ESG D | 2,210,720 | HUF | 0.02% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -23,420,641 | HUF | -0.20% |
| Díjak | -23,420,641 | HUF | -0.20% |
| Alapkezelési díj | -17,174,282 | HUF | -0.15% |
| Felügyeleti díj | -1,009,218 | HUF | -0.01% |
| Forgalmazói díj | -1,441,740 | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj | -247,982 | HUF | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj | -965,383 | HUF | -0.01% |
| Különadó | -1,441,740 | HUF | -0.01% |
| Letétkezelői díj | -1,140,296 | HUF | -0.01% |

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 13 076 855 249 | HUF | 100.00% |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------|
| ÖSSZES ESZKÖZ | 13 103 927 284 | HUF | 100.20% |
| 1 éven belüli likviditási célú eszközök | 1 218 549 387 | HUF | 9.30% |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR | 739 596 816 | HUF | 5.64% |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP | 8 225 318 | HUF | 0.06% |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF | 431 308 381 | HUF | 3.30% |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD | 39 418 872 | HUF | 0.30% |
| Állampapírok | 781 444 800 | HUF | 5.97% |
| <i>Államkötvény</i> | <i>303 702 600</i> | <i>HUF</i> | <i>2.32%</i> |
| 2029/B MÁK | 202 468 400 | HUF | 1.55% |
| 2029/B MÁK | 101 234 200 | HUF | 0.77% |
| <i>Diszkont kincstárjegy</i> | <i>477 742 200</i> | <i>HUF</i> | <i>3.65%</i> |
| 26/02/18 DKJ | 192 403 800 | HUF | 1.47% |
| 26/04/29 DKJ | 285 338 400 | HUF | 2.18% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 399 801 600 | HUF | 3.06% |
| MNB250703 | 399 801 600 | HUF | 3.06% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF) | 1 477 831 262 | HUF | 11.30% |
| Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF | 1 477 831 262 | HUF | 11.30% |
| Részvények | 9 226 300 235 | HUF | 70.57% |
| Adidas AG | 39 520 718 | HUF | 0.30% |
| Adidas AG | 106 705 937 | HUF | 0.82% |
| Adyen | 93 340 368 | HUF | 0.71% |
| Ahold Koninklijke | 77 963 325 | HUF | 0.60% |
| Air Liquide | 174 413 905 | HUF | 1.33% |
| Air Liquide II | 11 818 745 | HUF | 0.09% |
| Airbus - EADS | 297 275 656 | HUF | 2.27% |
| Allianz | 343 497 825 | HUF | 2.63% |
| Anheuser-Busch Inbev | 102 323 021 | HUF | 0.78% |
| ASML Holding | 135 282 840 | HUF | 1.03% |
| ASML Holding | 683 178 342 | HUF | 5.22% |
| AXA-UAP | 207 985 388 | HUF | 1.59% |
| BANCA INTESA | 146 488 196 | HUF | 1.12% |
| Banco Bilbao | 208 514 460 | HUF | 1.59% |
| Banco Santander Central | 252 529 299 | HUF | 1.93% |
| BASF SE | 78 559 081 | HUF | 0.60% |
| BAYER AG | 56 078 690 | HUF | 0.43% |
| BMW | 45 196 767 | HUF | 0.35% |
| BNP Paribas | 182 847 456 | HUF | 1.40% |
| Danone Groupe | 83 917 207 | HUF | 0.64% |
| Deutsche Börse | 88 357 104 | HUF | 0.68% |
| Deutsche Post | 183 181 670 | HUF | 1.40% |
| Deutsche Telecom | 247 326 420 | HUF | 1.89% |
| Essilor | 2 417 921 | HUF | 0.02% |

| | | | |
|-------------------------|--------------------|------------|---------------|
| Essilor | 139 495 455 | HUF | 1.07% |
| EUROAPI SASU | 330 732 | HUF | 0.00% |
| Ferrari NV EUR | 83 074 365 | HUF | 0.64% |
| Hermes International | 275 397 210 | HUF | 2.11% |
| IBERDROLA | 217 305 577 | HUF | 1.66% |
| Inditex | 93 497 692 | HUF | 0.71% |
| Infineon technologie | 100 945 037 | HUF | 0.77% |
| ING Groep | 223 120 854 | HUF | 1.71% |
| Kering | 70 010 068 | HUF | 0.54% |
| L'Oreal | 164 558 917 | HUF | 1.26% |
| LVMH Hoet Hennessy | 292 922 487 | HUF | 2.24% |
| LVMH Hoet Hennessy | 53 258 634 | HUF | 0.41% |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG. | 99 206 085 | HUF | 0.76% |
| Münchener Rück | 165 990 208 | HUF | 1.27% |
| NOKIA | 61 576 053 | HUF | 0.47% |
| OMV | -138 297 555 | HUF | -1.06% |
| OMV | 460 991 850 | HUF | 3.53% |
| Pernod Ricard SA | 57 427 326 | HUF | 0.44% |
| Prosus | 206 569 094 | HUF | 1.58% |
| Safran | 220 333 740 | HUF | 1.68% |
| Sanofi | 216 654 590 | HUF | 1.66% |
| SAP AG | 51 539 648 | HUF | 0.39% |
| SAP AG | 670 015 418 | HUF | 5.12% |
| Schneider Electric | 27 048 582 | HUF | 0.21% |
| Schneider Electric | 315 566 790 | HUF | 2.41% |
| Siemens | 69 526 116 | HUF | 0.53% |
| Siemens | 391 084 403 | HUF | 2.99% |
| ST Gobain | 79 572 504 | HUF | 0.61% |
| Stellantis NV | 42 678 904 | HUF | 0.33% |
| Unicredit (new) | 272 689 956 | HUF | 2.09% |
| Vinci | 149 857 290 | HUF | 1.15% |
| Vonovia | 59 715 315 | HUF | 0.46% |
| WIZZ Air | 115 899 787 | HUF | 0.89% |
| Wolters Kluwer NV | 68 016 762 | HUF | 0.52% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -27 072 035 | HUF | -0.20% |
| Díjak | -27 072 035 | HUF | -0.20% |
| Alapkezelési díj | -18 853 632 | HUF | -0.14% |
| Felügyeleti díj | -1 123 308 | HUF | -0.01% |
| Forgalmazói díj | -1 604 725 | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj | -710 014 | HUF | -0.01% |
| Könyvvizsgálói díj | -1 922 838 | HUF | -0.01% |
| Különadó | -1 604 725 | HUF | -0.01% |
| Letétkezelői díj | -1 252 793 | HUF | -0.01% |

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2025.06.30-án:

| | |
|--------------|------------------|
| „A” sorozat: | 5 304 990 524 db |
| „B” sorozat: | 207 102 382 db |
| „D” sorozat: | 113 180 768 db |

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2025.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

| | |
|--------------|--------------|
| „A” sorozat: | 2.050105 Ft |
| „B” sorozat: | 0.025061 EUR |
| „D” sorozat: | 1.136433 Ft |

IV. Az Alap összetétele

2024.12.31-re és 2025.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

| Megnevezés | 2024.12.31 | | 2025.06.30 | |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | Érték (Ft) | Arány | Érték (Ft) | Arány |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 998 114 000 | 8.62% | 1 181 246 400 | 9.01% |
| Állampapírok | 998 114 000 | 8.62% | 781 444 800 | 5.96% |
| Jelzáloglevelek | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0.00% | 399 801 600 | 3.05% |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 9 966 286 330 | 86.07% | 10 704 131 497 | 81.69% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF) | 1 652 982 693 | 14.28% | 1 477 831 262 | 11.28% |
| Résztvények | 8 313 303 637 | 71.79% | 9 226 300 235 | 70.41% |
| 1 éven belüli likviditási célú eszközök | 610 517 271 | 5.27% | 1 218 549 387 | 9.30% |
| Deviza fedezeti ügyletek | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Követelések | 4 569 308 | 0.04% | 0 | 0.00% |
| ESZKÖZÖK | 11 579 486 909 | 100.00% | 13 103 927 284 | 100.00% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -23 420 641 | | -27 072 035 | |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 11 556 066 268 | | 13 076 855 249 | |

V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap A, B és D sorozatának várható hozam-kockázat profilja 4-es (közepes kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe