



**Féléves jelentés
2021.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP**

Generali Arany Oroszlán 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 Alapkezelő Zrt. (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 Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói: Budapest Bank Zrt. (1138 Budapest, Váci út 193.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000701818, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000710710, névérték: 0.01,- EUR

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2020.12.31-re és 2021.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2020.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,052,895,551	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7,067,165,729	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	349,346,807	HUF	4.95%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	31,703,913	HUF	0.45%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	395,336	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	314,955,076	HUF	4.47%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD	2,292,482	HUF	0.03%
Állampapírok	596,199,645	HUF	8.46%
<i>Államkötvény</i>	<i>172,150,624</i>	<i>HUF</i>	<i>2.44%</i>
2021/A MÁK	72,134,424	HUF	1.02%
2023/B MÁK	100,016,200	HUF	1.42%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>424,049,021</i>	<i>HUF</i>	<i>6.02%</i>
21/04/21 DKJ	399,661,200	HUF	5.67%
21/08/25 DKJ	24,387,821	HUF	0.35%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	974,805,818	HUF	13.82%
DAX ETF	320,127,728	HUF	4.54%
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF	654,678,090	HUF	9.28%
Részvények	5,146,813,459	HUF	72.96%
Adidas AG	92,456,393	HUF	1.31%
Adyen	34,778,633	HUF	0.49%
Ahold Koninklijke	46,409,849	HUF	0.66%
Air Liquide	101,027,546	HUF	1.43%
Air Liquide II	6,813,600	HUF	0.10%
Airbus - EADS	114,734,800	HUF	1.63%
Allianz	183,203,978	HUF	2.60%
Amadeus IT Holding SA	43,494,286	HUF	0.62%
Anheuser-Busch Inbev	91,590,670	HUF	1.30%
ASML Holding	377,409,322	HUF	5.35%
Avast	21,831,100	HUF	0.31%
AXA-UAP	103,304,040	HUF	1.46%
BANCA INTESA	52,376,073	HUF	0.74%
Banco Santander Central	77,359,056	HUF	1.10%
BASF SE	111,066,704	HUF	1.57%
BAYER AG	96,705,593	HUF	1.37%
BMW	39,560,010	HUF	0.56%
BNP Paribas	94,433,572	HUF	1.34%
CRH PLC	49,686,890	HUF	0.70%
Daimler-Chrysler	105,504,314	HUF	1.50%
Danone Groupe	59,477,048	HUF	0.84%
Deutsche Börse	40,850,744	HUF	0.58%

Deutsche Post	76,896,378	HUF	1.09%
Deutsche Telecom	109,210,383	HUF	1.55%
Enel	114,315,295	HUF	1.62%
ENGIE	45,714,276	HUF	0.65%
ENI	39,014,141	HUF	0.55%
Essilor	69,858,497	HUF	0.99%
France Telecom	37,318,842	HUF	0.53%
Fresenius SE	34,541,298	HUF	0.49%
GENERALI	26,033,769	HUF	0.37%
IBERDROLA	124,883,990	HUF	1.77%
Inditex	50,392,322	HUF	0.71%
ING Groep	69,748,958	HUF	0.99%
Kering	65,109,982	HUF	0.92%
Linde PLC	233,318,070	HUF	3.31%
Linde US	27,425,067	HUF	0.39%
L'Oreal	128,802,529	HUF	1.83%
LVMH Hoet Hennessy	261,162,884	HUF	3.70%
Münchener Rück	66,933,441	HUF	0.95%
NOKIA	57,526,232	HUF	0.82%
Philips	73,388,932	HUF	1.04%
Prosus	83,883,506	HUF	1.19%
Safran	84,673,647	HUF	1.20%
Sanofi	189,655,825	HUF	2.69%
SAP AG	270,129,746	HUF	3.83%
Schneider Electric	107,987,198	HUF	1.53%
Siemens	193,095,349	HUF	2.74%
Siemens Energy	24,646,275	HUF	0.35%
Telefonica	25,670,892	HUF	0.36%
Telefonica Right XI	1,439,778	HUF	0.02%
Total SA	199,780,880	HUF	2.83%
Unilever NV	130,303,213	HUF	1.85%
Vinci	89,120,930	HUF	1.26%
Vivendi Universal	46,234,221	HUF	0.66%
Volkswagen PFD	44,522,492	HUF	0.63%
KÖTELEZETTSÉGEK	-14,270,178	HUF	-0.19%
Díjak	-14,270,178	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-10,125,494	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-826,040	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-575,286	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-826,040	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-533,405	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-715,052	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-668,861	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2021.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK **7,780,123,449** **HUF** **100.00%**

ÖSSZES ESZKÖZ	7,795,452,380	HUF	100.20%
Pénzügyi eszközök	533,245,308	HUF	6.85%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR - UNI	339,560,869	HUF	4.36%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP - UNI	398,655	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF - UNI	188,575,643	HUF	2.42%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD - UNI	4,710,141	HUF	0.06%
Állampapírok	672,336,042	HUF	8.64%
<i>Államkötvény</i>	<i>100,442,600</i>	<i>HUF</i>	<i>1.29%</i>
2023/B MÁK	100,442,600	HUF	1.29%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>571,893,442</i>	<i>HUF</i>	<i>7.35%</i>
21/08/25 DKJ	24,422,892	HUF	0.31%
22/03/09 DKJ	547,470,550	HUF	7.04%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,029,837,110	HUF	13.24%
DAX ETF	348,169,860	HUF	4.48%
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF	681,667,250	HUF	8.76%
Részvények	5,557,387,971	HUF	71.43%
Adidas AG	93,892,199	HUF	1.21%
Adyen	72,508,995	HUF	0.93%
Ahold Koninklijke	48,521,732	HUF	0.62%
Air Liquide	107,092,763	HUF	1.38%
Air Liquide II	7,222,656	HUF	0.09%
Airbus - EADS	160,272,151	HUF	2.06%
Allianz	185,011,425	HUF	2.38%
Amadeus IT Holding SA	41,749,416	HUF	0.54%
Anheuser-Busch Inbev	94,155,772	HUF	1.21%
ASML Holding	474,046,250	HUF	6.09%
Avast	20,060,739	HUF	0.26%
AXA-UAP	94,067,269	HUF	1.21%
BANCA INTESA	61,481,329	HUF	0.79%
Banco Santander Central	94,575,736	HUF	1.22%
BASF SE	109,887,109	HUF	1.41%
BAYER AG	99,114,395	HUF	1.27%
BMW	47,142,284	HUF	0.61%
BNP Paribas	111,629,718	HUF	1.43%
CRH PLC	59,823,000	HUF	0.77%
Daimler-Chrysler	132,490,350	HUF	1.70%
Danone Groupe	63,303,678	HUF	0.81%
Deutsche Börse	41,524,200	HUF	0.53%
Deutsche Post	104,961,917	HUF	1.35%
Deutsche Telecom	125,360,856	HUF	1.61%
Enel	104,262,537	HUF	1.34%
ENGIE	40,658,526	HUF	0.52%
ENI	45,175,163	HUF	0.58%
Essilor	82,154,574	HUF	1.06%
France Telecom	35,526,944	HUF	0.46%

Fresenius SE	23,222,761	HUF	0.30%
IBERDROLA	107,259,824	HUF	1.38%
Inditex	55,411,230	HUF	0.71%
Infineon technologie	83,308,806	HUF	1.07%
ING Groep	117,604,980	HUF	1.51%
Kering	77,805,090	HUF	1.00%
Linde PLC	256,904,595	HUF	3.30%
Linde US	29,954,807	HUF	0.39%
L'Oreal	150,096,963	HUF	1.93%
LVMH Hoet Hennessy	325,796,058	HUF	4.19%
Münchener Rück	61,359,835	HUF	0.79%
Philips	67,514,791	HUF	0.87%
Prosus	75,455,102	HUF	0.97%
Safran	82,288,296	HUF	1.06%
Sanofi	205,219,634	HUF	2.64%
SAP AG	271,828,674	HUF	3.49%
Schneider Electric	116,725,230	HUF	1.50%
Siemens	211,593,951	HUF	2.72%
Siemens Energy	20,340,700	HUF	0.26%
Telefonica Right XII	1,632,214	HUF	0.02%
Total SA	208,114,540	HUF	2.67%
Vinci	95,002,443	HUF	1.22%
Vivendi Universal	47,852,770	HUF	0.62%
Volkswagen PFD	59,457,024	HUF	0.76%
Vonovia	47,963,970	HUF	0.62%
Követelések	2,645,954	HUF	0.03%
Total SA	2,645,954	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15,328,936	HUF	-0.20%
Díjak	-15,328,936	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-11,219,310	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-677,360	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-967,658	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-180,140	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-575,694	HUF	-0.01%
Különadó	-967,658	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-741,116	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, 2021.06.30-án:

„A” sorozat: 4 553 693 657 db
„B” sorozat: 250 412 967 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2021.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.346862 Ft

„B” sorozat: 0.018689 EUR

IV. Az Alap összetétele

2020.12.31-re és 2021.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2020.12.31		2021.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	596,199,645	8.44%	672,336,042	8.62%
Állampapírok	596,199,645	8.44%	672,336,042	8.62%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6,121,619,277	86.62%	6,587,225,081	84.50%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	974,805,818	13.79%	1,029,837,110	13.21%
Részcégek	5,146,813,459	72.83%	5,557,387,971	71.29%
Pénzpiaci eszközök	349,346,807	4.94%	533,245,308	6.84%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	0	0.00%	2,645,954	0.03%
ESZKÖZÖK	7,067,165,729	100.00%	7,795,452,385	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-14,270,178		-15,328,936	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,052,895,551		7,780,123,449	

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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja az 5-ös (magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

A Generali Alapkezelő Zrt. 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 teljes hozam-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 teljes hozam-csereügyleteket.

Budapest, 2021. augusztus 16.

Generali Alapkezelő Zrt.