



**Félèves jelentés  
2021.**

**GENERALI SELECTION ALAP**

# Generali Selection Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye:</b>	<b>Generali Selection Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> 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.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely:1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) 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)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	<b>Generali Selection Alap „B” sorozat forgalmazója:</b> UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető forgalmazó „A” sorozat: HU0000706791, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000715016, névérték: 1,- Ft

## 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

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>10,476,611,545</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>10,552,945,570</b>	<b>HUF</b>	<b>100.73%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>2,095,512,085</b>	<b>HUF</b>	<b>20.00%</b>
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	3,157,138	HUF	0.03%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - DKK	70,024	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	412,498,819	HUF	3.94%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	175,927,814	HUF	1.68%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	24,457	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	271,863,545	HUF	2.59%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - JPY	2,797,692	HUF	0.03%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	226,308,115	HUF	2.16%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - RON	164,513,438	HUF	1.57%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	28	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	838,351,012	HUF	8.00%
<b>Állampapírok</b>	<b>626,569,406</b>	<b>HUF</b>	<b>5.98%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>626,569,406</i>	<i>HUF</i>	<i>5.98%</i>
2023/C MÁK	296,105,055	HUF	2.83%
2028/A MÁK	276,694,000	HUF	2.64%
2030/A MÁK	53,770,351	HUF	0.51%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>169,934,618</b>	<b>HUF</b>	<b>1.62%</b>
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	46,131,627	HUF	0.44%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	82,007,009	HUF	0.78%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	41,795,982	HUF	0.40%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>914,703,149</b>	<b>HUF</b>	<b>8.72%</b>
Proshares Short QQQ ETF	342,796,608	HUF	3.27%
Proshares Short Russell 2000	226,766,736	HUF	2.16%
Proshares Short S&P500	53,435,592	HUF	0.51%
SPDR Gold Trust	291,704,213	HUF	2.78%
<b>Részvények</b>	<b>5,371,228,906</b>	<b>HUF</b>	<b>51.28%</b>
Accenture	124,277,449	HUF	1.19%
Adobe	133,844,115	HUF	1.28%
Alibaba Group ADR	89,965,971	HUF	0.86%
Állami Nyomda	45,500,000	HUF	0.43%
Alteo	86,025,000	HUF	0.82%
American Tower	160,189,021	HUF	1.53%
Autodesk	90,795,902	HUF	0.87%
Banco BBVA Argentina ADR	57,271,536	HUF	0.55%
Becton Dickinson	52,083,793	HUF	0.50%
Berkshire Hathaway Inc.	124,107,954	HUF	1.18%
Brookfield Asset Management	73,632,283	HUF	0.70%

CarMax	84,265,877	HUF	0.80%
CD Projekt	32,671,445	HUF	0.31%
Chemours	73,715,544	HUF	0.70%
DIGI Communications	19,516,148	HUF	0.19%
Digital Turbine	42,046,704	HUF	0.40%
Dropbox	46,188,929	HUF	0.44%
Elastic	65,179,825	HUF	0.62%
Estee Lauder Companies	71,238,833	HUF	0.68%
Exor	96,715,634	HUF	0.92%
Exxon Mobil	140,957,561	HUF	1.35%
Facebook	123,870,958	HUF	1.18%
Fondul Prop	324,403,774	HUF	3.10%
Gartner	123,848,656	HUF	1.18%
Graphisoft Park SE	68,000,000	HUF	0.65%
IAC/InterActiveCorp	253,373,022	HUF	2.42%
Idexx Laboratories	74,320,672	HUF	0.71%
InterContinental Hotels Group	76,195,616	HUF	0.73%
Intuit	96,009,367	HUF	0.92%
Intuitive Surgical	24,327,022	HUF	0.23%
Joban Kaihatsu	107,835,904	HUF	1.03%
KKR & Co.	108,360,958	HUF	1.03%
Krka	150,177,969	HUF	1.43%
LVMH Hoet Hennessy	121,254,196	HUF	1.16%
Marinomed Biotech	98,198,062	HUF	0.94%
Mastercard	119,407,138	HUF	1.14%
Masterplast	99,000,000	HUF	0.94%
McCormick	28,427,616	HUF	0.27%
MEI Pharma	35,326,368	HUF	0.34%
Microsoft	205,030,315	HUF	1.96%
Moodys	112,197,496	HUF	1.07%
Mtelekom	249,214,260	HUF	2.38%
Novo Nordisk A/S	31,409,973	HUF	0.30%
OTP	133,600,000	HUF	1.28%
PAR Technology	46,678,086	HUF	0.45%
PayPal	191,514,708	HUF	1.83%
Pershing Square Holdings	104,076,000	HUF	0.99%
Philip Morris	113,244,798	HUF	1.08%
Philip Morris CR	57,061,180	HUF	0.54%
Richter	74,400,000	HUF	0.71%
Roku	44,428,260	HUF	0.42%
Starbucks	95,434,718	HUF	0.91%
Stryker	51,005,566	HUF	0.49%
TEN Square Games SA	21,844,395	HUF	0.21%
VISA INC.	97,562,329	HUF	0.93%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,369,724,497</b>	<b>HUF</b>	<b>13.07%</b>
CORDIA 2026/I	97,724,300	HUF	0.93%
IIB 2021/E	36,927,970	HUF	0.35%
IIB 2022/I	153,349,050	HUF	1.46%
IIB 2022/II	75,071,925	HUF	0.72%
MFB 1.5 10/26/22	46,432,622	HUF	0.44%
MFB 1.7 10/27/21	101,244,100	HUF	0.97%
MOL 2027	113,310,647	HUF	1.08%
OTP Opusse float 10/29/49	610,672,330	HUF	5.83%

Raiffeisen 5.875 2023	40,455,053	HUF	0.39%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	94,536,500	HUF	0.90%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>2,707,464</b>	<b>HUF</b>	<b>0.03%</b>
EUR/HUF	-7,481,989	HUF	-0.07%
EUR/HUF	-1,790,886	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-16,923,869	HUF	-0.16%
USD/HUF	-1,106,189	HUF	-0.01%
USD/HUF	-1,012,081	HUF	-0.01%
USD/HUF	10,740,915	HUF	0.10%
USD/HUF	2,004,971	HUF	0.02%
USD/HUF	1,240,551	HUF	0.01%
USD/HUF	1,850,427	HUF	0.02%
USD/HUF	3,090,144	HUF	0.03%
USD/HUF	3,174,899	HUF	0.03%
USD/HUF	8,920,571	HUF	0.09%
<b>Követelések</b>	<b>2,565,445</b>	<b>HUF</b>	<b>0.03%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,565,445</i>	<i>HUF</i>	<i>0.03%</i>
American Tower	734,003	HUF	0.01%
McCormick	85,937	HUF	0.00%
Philip Morris	1,634,040	HUF	0.02%
Stryker	111,465	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-76,334,025</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.73%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-76,334,025</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.73%</b>
Alapkezelési díj	-9,156,507	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-1,259,820	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-894,244	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,279,220	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-533,404	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-839,999	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-1,014,055	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-61,356,776	HUF	-0.59%

#### Vonatkozási dátum

2021.06.30

#### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>11,239,620,978</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>11,502,911,691</b>	<b>HUF</b>	<b>102.34%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>3,990,217,352</b>	<b>HUF</b>	<b>35.50%</b>
Generali Selection Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	6,234,119	HUF	0.06%
Generali Selection Alap - DKK	54,919,434	HUF	0.49%
Generali Selection Alap - EUR	448,152,511	HUF	3.99%
Generali Selection Alap - GBP	27,502,580	HUF	0.24%
Generali Selection Alap - HKD	24,310	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	242,645,954	HUF	2.16%
Generali Selection Alap - JPY	2,597,442	HUF	0.02%
Generali Selection Alap - PLN	5,140	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - RON	15,013,548	HUF	0.13%
Generali Selection Alap - TRY	24	HUF	0.00%

Generali Selection Alap - USD	2,393,122,287	HUF	21.29%
Betét - HUF	800,000,000	HUF	7.12%
<b>Állampapírok</b>	<b>584,527,625</b>	<b>HUF</b>	<b>5.21%</b>
Államkötvény	584,527,625	HUF	5.21%
2023/C MÁK	263,944,766	HUF	2.35%
2028/A MÁK	268,175,600	HUF	2.39%
2030/A MÁK	52,407,259	HUF	0.47%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>278,099,154</b>	<b>HUF</b>	<b>2.47%</b>
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	53,336,863	HUF	0.47%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	184,726,213	HUF	1.64%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	40,036,078	HUF	0.36%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>636,801,283</b>	<b>HUF</b>	<b>5.67%</b>
Proshares Short QQQ ETF	73,358,712	HUF	0.65%
Proshares Short Russell 2000	248,199,936	HUF	2.21%
Proshares Short S&P500	45,560,556	HUF	0.41%
SPDR Gold Trust	269,682,079	HUF	2.40%
<b>Részvények</b>	<b>4,375,320,763</b>	<b>HUF</b>	<b>38.92%</b>
Accenture	69,815,705	HUF	0.62%
Adobe	78,017,790	HUF	0.69%
Alibaba Group ADR	60,422,356	HUF	0.54%
Állami Nyomda	51,800,000	HUF	0.46%
Alteo	133,433,600	HUF	1.19%
American Tower	95,966,695	HUF	0.85%
Autodesk	60,489,853	HUF	0.54%
Becton Dickinson	50,395,777	HUF	0.45%
Berkshire Hathaway Inc.	74,047,893	HUF	0.66%
Brookfield Asset Management	60,368,477	HUF	0.54%
CarMax	64,997,062	HUF	0.58%
Chemours	56,662,056	HUF	0.50%
Credit Acceptance	67,217,362	HUF	0.60%
DIGI Communications	19,765,485	HUF	0.18%
Digital Turbine	73,150,744	HUF	0.65%
Dropbox	62,810,807	HUF	0.56%
Duna House	19,141,728	HUF	0.17%
Elastic	159,657,924	HUF	1.42%
Estee Lauder Companies	56,498,642	HUF	0.50%
Exor	59,435,910	HUF	0.53%
Facebook	130,214,127	HUF	1.16%
Fondul Prop	394,190,466	HUF	3.51%
Gartner	93,211,154	HUF	0.83%
Graphisoft Park SE	71,800,000	HUF	0.64%
Grenke	11,210,478	HUF	0.10%
IAC/InterAciveCorp	102,691,095	HUF	0.91%
Idexx Laboratories	56,089,219	HUF	0.50%
InterContinental Hotels Group	53,190,856	HUF	0.47%
Intuit	61,671,719	HUF	0.55%

Intuitive Surgical	27,225,023	HUF	0.24%
KKR & Co.	78,918,343	HUF	0.70%
Krka	163,897,425	HUF	1.46%
LVMH Hoet Hennessy	75,631,228	HUF	0.67%
Marinomed Biotech	99,411,750	HUF	0.88%
Mastercard	60,525,496	HUF	0.54%
McCormick	26,146,253	HUF	0.23%
Microsoft	124,305,716	HUF	1.11%
Moodys	69,729,410	HUF	0.62%
MTelekom (MATÁV)	213,500,000	HUF	1.90%
NVR Inc	58,891,829	HUF	0.52%
PAR Technology	82,820,150	HUF	0.74%
PayPal	118,648,391	HUF	1.06%
Pershing Square Holdings	53,953,290	HUF	0.48%
Philip Morris	67,483,206	HUF	0.60%
Philip Morris CR	54,231,870	HUF	0.48%
Richter	118,350,000	HUF	1.05%
Roku	95,169,459	HUF	0.85%
Starbucks	56,270,395	HUF	0.50%
Stryker	53,823,328	HUF	0.48%
TEN Square Games SA	19,192,490	HUF	0.17%
Vimeo	105,966,038	HUF	0.94%
VISA INC.	55,376,058	HUF	0.49%
Vonovia	95,927,940	HUF	0.85%
WIX.com Ltd	51,560,695	HUF	0.46%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,478,565,169</b>	<b>HUF</b>	<b>13.15%</b>
CORDIA 2026/I	99,109,800	HUF	0.88%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	98,931,900	HUF	0.88%
IIB 2021/E	35,676,959	HUF	0.32%
IIB 2022/I	151,035,600	HUF	1.34%
IIB 2022/II	75,120,600	HUF	0.67%
MFB 1.5 10/26/22	46,328,905	HUF	0.41%
MFB 1.7 10/27/21	101,491,000	HUF	0.90%
MOL 2027	111,265,502	HUF	0.99%
OTP Opusse float 10/29/49	629,720,444	HUF	5.60%
Raiffeisen 5.875 2023	40,412,759	HUF	0.36%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	89,471,700	HUF	0.80%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>26,867,370</b>	<b>HUF</b>	<b>0.24%</b>
EUR/HUF	2,939,197	HUF	0.03%
EUR/HUF	1,496,951	HUF	0.01%
EUR/HUF	3,279,425	HUF	0.03%
EUR/HUF	2,582,502	HUF	0.02%
USD/HUF	5,456,461	HUF	0.05%
USD/HUF	11,199,221	HUF	0.10%
USD/HUF	-86,387	HUF	0.00%
<b>Követelések</b>	<b>132,512,975</b>	<b>HUF</b>	<b>1.18%</b>

<i>Prompt Értékpapír Eladás</i>	96,472,800	HUF	0.86%
Joban Kaihatsu	96,472,800	HUF	0.86%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	2,499,836	HUF	0.02%
American Tower	766,980	HUF	0.01%
Philip Morris	1,621,885	HUF	0.01%
Stryker	110,971		0.00%
<i>Utalás Érkeztetés</i>	33,540,339	HUF	0.30%
HUF	33,540,339	HUF	0.30%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-263,290,713</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.34%</b>
<b>Értékpapír vétel</b>	<b>-14,692,995</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.13%</b>
Alteo	-14,692,995	HUF	-0.13%
<b>Utalás Indítás</b>	<b>-3,102,000</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.03%</b>
HUF	-3,102,000	HUF	-0.03%
<b>Díjak</b>	<b>-245,495,718</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.18%</b>
Alapkezelési díj	-9,364,442	HUF	-0.08%
Felügyeleti díj	-956,965	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,367,093	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-180,138	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-676,546	HUF	-0.01%
Különadó	-1,334,931	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1,051,738	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-230,563,865	HUF	-2.05%

### 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: 1 060 171 140 db  
„B” sorozat: 7 539 249 430 db

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

„A” sorozat: 1.613104 Ft  
„B” sorozat: 1.263979 Ft

### 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
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,996,293,903</b>	<b>18.92%</b>	<b>2,063,092,794</b>	<b>17.94%</b>
<i>Allampapírok</i>	626,569,406	5.94%	584,527,625	5.08%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,369,724,497	12.98%	1,478,565,169	12.85%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>6,285,932,055</b>	<b>59.57%</b>	<b>5,012,122,046</b>	<b>43.57%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	914,703,149	8.67%	636,801,283	5.54%
<i>Részvények</i>	5,371,228,906	50.90%	4,375,320,763	38.04%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>169,934,618</b>	<b>1.61%</b>	<b>278,099,154</b>	<b>2.42%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	169,934,618	1.61%	278,099,154	2.42%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>2,095,512,085</b>	<b>19.86%</b>	<b>3,990,217,352</b>	<b>34.69%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>2,707,464</b>	<b>0.03%</b>	<b>26,867,370</b>	<b>0.23%</b>
<b>Követelések</b>	<b>2,565,445</b>	<b>0.02%</b>	<b>132,512,975</b>	<b>1.15%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>10,552,945,570</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,502,911,691</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-76,334,025</b>		<b>-263,290,713</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>10,476,611,545</b>		<b>11,239,620,978</b>	

## 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 várható hozam-kockázat profilja a 3-as (közepes 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 befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

## 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.

Budapest, 2021. augusztus 19.

Generali Alapkezelő Zrt.