



Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Jahresbericht

zum 31. Juli 2019

Hinweis

Der Kauf von Anteilen eines Teilfonds erfolgt auf der Basis der wesentlichen Anlegerinformationen sowie des Verkaufsprospektes einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements. Der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der luxemburgischen Verwaltungsgesellschaft Generali Investments Luxembourg S.A., 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg erhältlich. Ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich ist eine Übersicht über die Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes.

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Tätigkeitsbericht zum 31. Juli 2019

1) Anlageziele und Anlagepolitik

Generali AktivMix Dynamik Protect 80 bietet Anlegern eine attraktive Kombination aus Ertragschancen und kontinuierlicher Wertentwicklung. Sie profitieren von den Entwicklungen der Finanzmärkte, insbesondere in den Bereichen Aktien und Anleihen. Mit einer flexiblen Strategie der gemischten Anlage verfolgt das Fondsmanagement das Ziel, das Portfolio jeweils so auf die aktuelle Marktlage auszurichten, dass Anlagechancen umsichtig genutzt und Risiken weitgehend gemieden werden.

Die 80%ige Garantie sichert vom ersten Tag an jeweils den höchsten im Geschäftsjahr erreichten Fondspreis zum Geschäftsjahresende zu 80% ab. Werden Fondsanteile zu einem anderen Termin als dem letzten Tag des Geschäftsjahres verkauft, gilt der aktuelle Fondspreis ohne Berücksichtigung der Garantie.

Die Anlage ist verbunden mit verschiedenen Risiken (siehe 2 Wesentliche Risiken). Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden.

Zum Stichtag 31. Juli 2019 war der Generali AktivMix Dynamik Protect 80 in Anleihen (43,84%), Aktien (14,19%), Investmentanteile (30,63 %), Kasse (11,33%). Im Berichtszeitraum (01. August 2018 bis 31. Juli 2019) hat der Fonds einen Wertverlust von -1,56 %* verzeichnet.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode.

2) Wesentliche Risiken

a) Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers können Verluste für das Sondervermögen entstehen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und deren Aussteller nicht ausgeschlossen werden können. Vor allem für Rentenpapiere bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können. Aufgrund der ausgewählten Anleihen von guter Bonität und dem daraus resultierenden aktuellen Rating von AAA bis BBB im Generali AktivMix Dynamik Protect 80 ist das Bonitäts- und Adressenausfallrisiko für den Fonds im Durchschnitt als gering einzustufen.

b) Zinsänderungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Anhand der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer (Duration) lässt sich der Einfluss einer theoretischen Marktzinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau. Mit einer gegenüber einer marktbreiten Anlage deutlich verkürzten Duration von aktuell 0,99 Jahren ist die Zinssensibilität des Fonds reduziert.

c) Währungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens. Aufgrund des nicht vorhandenen Anteils von Fremdwährungen ist dieses Risiko als gering einzustufen.

d) Marktpreisrisiko

Für den Fonds bestanden im Berichtszeitraum Marktpreisrisiken. Diese resultierten im Wesentlichen aus Anleihepreisrisiken.

e) Operationelle Risiken

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Sofern sich operationelle Risiken realisieren und weder den Verwalter noch die Verwahrstelle ein Verschulden trifft (z.B. bei höherer Gewalt), hätte der Fonds möglicherweise die Nachteile zu tragen. Die Geschäftsprozesse der Generali Investments Luxembourg S.A. sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

f) Liquiditätsrisiko

Da der überwiegende Teil des Fondsvermögens gemäß Anlagerichtlinien in Anleihen von Schuldern mit guter Bonität investiert ist, ist die kurzfristige Liquidierbarkeit dieser Vermögensgegenstände wahrscheinlich.

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		202.457.686,51	100,14
1. Aktien		50.895.016,62	25,17
- Aeronautik und Weltraum	1.863.179,36		0,92
- Audiovisuelle Industrie	378.900,00		0,19
- Banken	5.568.004,01		2,75
- Bau und Baustoffe	1.798.899,15		0,89
- Chemische Industrie	2.815.105,16		1,39
- Einzelhandel	777.113,58		0,38
- Elektrik / Elektronik	2.837.106,40		1,40
- Energieversorger	6.183.419,09		3,06
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	1.838.344,78		0,91
- Pharmaindustrie / Biotech	8.080.677,14		4,00
- Real Estate	334.793,25		0,17
- Software	2.465.270,52		1,22
- Sonstige industrielle Werte	1.861.499,32		0,92
- Telekommunikation	2.591.158,54		1,28
- Textilien und Kleidung	3.886.542,55		1,92
- Transportation	795.522,33		0,39
- Verbrauchsgüter	2.359.606,64		1,17
- Versicherungen	4.459.874,80		2,21
2. Anleihen		105.382.247,98	52,12
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	56.687.000,99		28,04
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	6.120.519,20		3,03
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	2.939.497,41		1,45
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	24.358.944,48		12,05
- Restlaufzeit über 10 Jahre	15.276.285,90		7,56
3. Investmentanteile		22.241.468,37	11,00
- Irland	12.569.047,60		6,22
- Luxemburg	9.672.420,77		4,78
4. Derivate		-1.613.377,61	-0,80
5. Forderungen		923.645,26	0,46
6. Bankguthaben		21.367.568,16	10,57
7. Sonstige Vermögensgegenstände		3.261.117,73	1,61
II. Verbindlichkeiten		-276.882,14	-0,14
III. Fondsvermögen		202.180.804,37	100,00 ¹⁾

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Inland									
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	4.407	0	729	EUR 279,150	1.230.214,05	0,61
DE0008404005	Allianz SE		STK	10.943	0	1.821	EUR 209,000	2.287.087,00	1,13
DE000BASF111	BASF SE		STK	21.599	0	3.612	EUR 60,440	1.305.443,56	0,65
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	17.866	0	3.069	EUR 57,160	1.021.220,56	0,51
DE0007100000	Daimler AG		STK	24.695	0	4.132	EUR 47,240	1.166.591,80	0,58
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	44.408	0	7.465	EUR 6,897	306.281,98	0,15
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	27.031	0	4.526	EUR 29,430	795.522,33	0,39
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	83.134	0	13.801	EUR 14,888	1.237.698,99	0,61
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	8.744	0	1.450	EUR 44,935	392.911,64	0,19
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	4.674	0	783	EUR 218,200	1.019.866,80	0,50
DE0007164600	SAP SE		STK	22.294	0	3.704	EUR 110,580	2.465.270,52	1,22
DE0007236101	Siemens AG		STK	18.686	0	3.174	EUR 99,620	1.861.499,32	0,92
DE0007664039	Volkswagen AG		STK	4.427	0	740	EUR 151,740	671.752,98	0,33
							EUR	15.761.361,53	7,80
Ausland									
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.		STK	12.058	0	2.020	EUR 125,200	1.509.661,60	0,75
NL0000235190	Airbus SE		STK	14.588	0	2.430	EUR 127,720	1.863.179,36	0,92
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	15.343	0	2.559	EUR 90,880	1.394.371,84	0,69
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	8.355	0	1.398	EUR 205,000	1.712.775,00	0,85
FR0000120628	AXA S.A.		STK	50.127	0	8.348	EUR 23,000	1.152.921,00	0,57
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	145.097	0	24.206	EUR 4,657	675.644,18	0,33
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	322.227	0	53.870	EUR 3,886	1.252.013,01	0,62
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	24.964	0	4.197	EUR 41,520	1.036.505,28	0,51
IE0001827041	CRH PLC		STK	19.513	0	4.141	EUR 29,550	576.609,15	0,29
FR0000120644	Danone S.A.		STK	12.340	0	2.054	EUR 78,220	965.234,80	0,48
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	148.948	0	24.723	EUR 6,169	918.860,21	0,45
FR0010208488	Engie S.A.		STK	39.223	0	6.548	EUR 14,040	550.690,92	0,27
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	63.905	0	10.703	EUR 14,094	900.677,07	0,45
FR0000121667	Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA		STK	4.927	0	826	EUR 118,550	584.095,85	0,29
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	107.388	231.780	249.740	EUR 8,520	914.945,76	0,45
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	28.814	0	4.829	EUR 26,970	777.113,58	0,38
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	90.891	0	15.226	EUR 10,082	916.363,06	0,45
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	355.912	0	59.116	EUR 1,966	699.722,99	0,35
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	26.505	0	4.444	EUR 42,365	1.122.884,33	0,56
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	7.093	0	1.184	EUR 374,500	2.656.328,50	1,31
FI0000900681	Nokia Oyj		STK	120.796	0	20.230	EUR 4,919	594.195,52	0,29
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	4.926	0	819	EUR 247,400	1.218.692,40	0,60
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	26.027	0	4.359	EUR 75,580	1.967.120,66	0,97
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	14.530	0	2.418	EUR 77,380	1.124.331,40	0,56
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	18.231	0	3.063	EUR 22,055	402.084,71	0,20
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	109.027	0	18.275	EUR 6,964	759.264,03	0,38
FR0000120271	Total S.A.		STK	61.358	0	10.289	EUR 47,235	2.898.245,13	1,43
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield		STK	2.673	0	445	EUR 125,250	334.793,25	0,17
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	26.160	0	4.338	EUR 10,680	279.388,80	0,14
NL0000388619	Unilever N.V.		STK	33.562	33.562	0	EUR 52,850	1.773.751,70	0,88
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	13.581	0	2.250	EUR 90,000	1.222.290,00	0,60
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	15.156	0	2.545	EUR 25,000	378.900,00	0,19
							EUR	35.133.655,09	17,38
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
XS1346695437	2,1250 % alstria office REIT-AG - Anleihe 2016/2023		EUR	100	0	0	% 107,019	107.019,10	0,05
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA - Subordinated FLN 2015/2075		EUR	1.000	1.000	0	% 105,650	1.056.499,00	0,52
DE000CB83CF0	7,7500 % Commerzbank AG - MTN Serie 774 2011/2021		EUR	600	0	0	% 112,369	674.212,80	0,33
DE000DB5DCS4	2,3750 % Deutsche Bank AG - MTN 2013/2023		EUR	700	0	0	% 104,702	732.911,90	0,36
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden- Württem. AG - SFN (Sub.Float.Rate Notes) 2014/2076		EUR	2.000	2.000	0	% 105,218	2.104.368,00	1,04
XS2011260531	1,6250 % Merck KGaA - Sub.Float.Rate Notes 2019/2079		EUR	300	300	0	% 101,723	305.169,00	0,15
XS1152338072	2,6250 % Merck KGaA - Subordinated FLN 2014/2074		EUR	500	500	0	% 104,162	520.808,50	0,26
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG - Nachrangige Anleihe 2012/2042		EUR	500	500	0	% 117,331	586.653,50	0,29
							EUR	6.087.641,80	3,01
Ausland									
XS0995111761	2,5000 % Achmea B.V. - MTN 2013/2020		EUR	500	0	0	% 103,617	518.086,00	0,26
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II B.V. - Subordinated FLR MTN 2011/2041		EUR	900	0	0	% 110,813	997.312,50	0,49

BE6282030194	3,8750 % Argenta Spaarbank N.V. - Subordinated Bonds 2016/2026	EUR	1.000	0	0	%	105,347	1.053.474,00	0,52
XS1144086110	1,4500 % AT & T Inc. - Registered Bonds 2014/2022	EUR	500	500	0	%	104,188	520.939,50	0,26
XS1385051112	1,8750 % Barclays PLC - MTN 2016/2021	EUR	600	0	0	%	103,137	618.823,20	0,31
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. - FLR MTN 2015/2076	EUR	900	0	0	%	107,698	969.280,20	0,48
XS0562852375	3,7500 % BNP Paribas S.A. - MTN 2010/2020	EUR	500	0	0	%	105,340	526.701,50	0,26
FR0011538222	4,6250 % BPCE S.A. - Subordinated Notes 2013/2023	EUR	600	0	0	%	116,984	701.904,00	0,35
FR0013142536	2,3750 % Carmila S.A.S. - Senior Notes 2016/2024	EUR	500	0	0	%	109,623	548.114,50	0,27
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances S.A. - Subordinated Notes 2016/2022	EUR	600	0	0	%	105,539	633.234,60	0,31
XS1069772082	2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN 2014/2026	EUR	900	0	0	%	104,442	939.979,80	0,46
XS1218287230	1,2500 % CS Group Funding (GG) Ltd. - MTN 2015/2022	EUR	700	0	0	%	103,480	724.358,60	0,36
XS1068866950	2,7500 % Danske Bank AS - MTN 2014/2026	EUR	900	0	0	%	103,526	931.729,50	0,46
XS0741137029	4,2500 % ENI S.p.A. - MTN 2012/2020	EUR	500	0	0	%	102,311	511.555,00	0,25
XS0840062979	7,1250 % Erste Group Bank AG - Subordinated MTN 2012/2022	EUR	600	0	0	%	122,435	734.609,40	0,36
XS1329671132	2,1250 % EXOR N.V. - Senior Notes 2015/2022	EUR	700	0	0	%	106,114	742.795,20	0,37
XS1111858756	2,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - MTN 2014/2019	EUR	900	0	0	%	100,554	904.985,10	0,45
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank PLC - MTN 2014/2021	EUR	700	0	0	%	102,729	719.105,80	0,36
XS0453908377	5,3750 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co - MTN 2009/2020	EUR	3.000	3.000	0	%	102,653	3.079.587,00	1,52
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial Co. - MTN 2016/2023	EUR	500	0	0	%	101,903	509.515,00	0,25
FR0000475758	5,7500 % GIE ENGIE Alliance - MTN 2003/2023	EUR	1.000	0	0	%	123,669	1.236.688,00	0,61
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance Europe S.A. - MTN 2016/2023	EUR	600	0	0	%	106,180	637.080,60	0,32
XS0882849507	3,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The - MTN 2013/2023	EUR	700	0	0	%	111,234	778.636,60	0,39
XS0811554962	2,1250 % Heineken N.V. - MTN 2012/2020	EUR	500	0	0	%	102,391	511.956,50	0,25
XS1326311070	2,3750 % IE2 Holdco S.A. - MTN 2015/2023	EUR	600	0	0	%	108,920	653.520,00	0,32
XS1241701413	2,7280 % Inmobiliaria Colonial S.A. - Notes 2015/2023	EUR	500	0	0	%	110,652	553.262,00	0,27
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - MTN 2015/2020	EUR	500	0	0	%	100,556	502.781,00	0,25
XS0986194883	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - MTN 2013/2023	EUR	700	0	0	%	114,423	800.962,40	0,40
XS1314238459	2,7500 % Iren S.p.A. - MTN 2015/2022	EUR	293	0	0	%	108,566	318.097,21	0,16
IT0005107708	0,7000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2015/2020	EUR	5.000	5.000	0	%	100,678	5.033.910,00	2,49
IT0005277444	0,9000 % Italien, Republik - BTP (Buoni del Tes.Polien.) 2017/2022	EUR	26.900	26.900	0	%	101,470	27.295.537,60	13,50
IT0005365165	3,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2019/2029	EUR	7.000	7.000	0	%	113,113	7.917.924,00	3,92
IT0004634132	3,7500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2010/2021	EUR	2.000	0	0	%	106,037	2.120.744,00	1,05
BE0002479542	2,3750 % KBC Groep N.V. - Subordinated FLR MTN 2014/2024	EUR	800	0	0	%	100,691	805.528,00	0,40
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group PLC - MTN 2016/2021	EUR	512	0	0	%	101,742	520.916,48	0,26
XS1115208107	1,8750 % Morgan Stanley - MTN 2014/2023	EUR	700	0	0	%	106,726	747.083,40	0,37
XS1136227094	2,0000 % National Australia Bank Ltd. - Subordinated FLR MTN 2014/2024	EUR	900	0	0	%	100,489	904.403,70	0,45
XS1090450047	2,5000 % NET4GAS s.r.o. - MTN 2014/2021	EUR	500	500	0	%	104,829	524.144,00	0,26
XS1241710323	1,1250 % Nomura Europe Finance N.V. - MTN 2015/2020	EUR	500	0	0	%	101,131	505.653,50	0,25
XS1028600473	4,2500 % Orange S.A. - Subordinated FLR MTN 2014/Unbefristet	EUR	800	0	0	%	102,284	818.271,20	0,40
XS0920705737	2,5000 % Origin Energy Finance Ltd. - MTN 2013/2020	EUR	500	0	0	%	103,227	516.135,50	0,26
FR0012759744	1,2500 % RCI Banque S.A. - MTN 2015/2022	EUR	900	0	0	%	103,341	930.070,80	0,46
XS0832466931	3,3750 % Rentokil Initial PLC - MTN 2012/2019	EUR	600	0	0	%	100,533	603.195,60	0,30

XS1382368113	2,5000 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The - MTN 2016/2023	EUR	500	0	0	%	106,468	532.339,00	0,26	
XS1136183537	0,8750 % Santander UK PLC - MTN 2014/2020	EUR	500	0	0	%	100,515	502.577,00	0,25	
XS0982303785	2,6250 % Sinopec Grp Over.dev.2013 Ltd. - Bonds 2013/2020	EUR	600	0	0	%	103,215	619.287,60	0,31	
XS1072796870	2,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken - MTN 2014/2026	EUR	900	0	0	%	104,143	937.289,70	0,46	
XS0802756683	4,2500 % Société Générale S.A. - MTN 2012/2022	EUR	1.000	0	0	%	113,431	1.134.312,00	0,56	
XS1575979148	2,0000 % The Royal Bank of Scotland Group PLC - Floating Rate Medium T. 2017/2023	EUR	1.000	1.000	0	%	103,409	1.034.087,00	0,51	
XS0554819465	3,8750 % Unibail-Rodamco SE - MTN 2010/2020	EUR	500	0	0	%	105,231	526.152,50	0,26	
US912828XX34	2,0000 % United States of America - Treasury Notes 2017/2024	USD	19.000	19.000	0	%	100,699	17.175.682,58	8,50	
US9128285M81	3,1250 % United States of America - Treasury Notes 2018/2028	USD	3.000	3.000	0	%	109,148	2.939.497,41	1,45	
XS0873793375	2,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. - MTN 2013/2020	EUR	500	0	0	%	101,019	505.096,00	0,25	
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. - MTN 2015/2020	EUR	500	0	0	%	100,732	503.657,50	0,25	
XS0810622935	2,7500 % Wesfarmers Ltd. - MTN 2012/2022	EUR	700	0	0	%	108,862	762.035,40	0,38	
							EUR	99.294.606,18	49,11	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	ANT	479.773	201.428	0	EUR	8,249	3.957.647,48	1,96	
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI U.ETF	ANT	205.612	46.210	118.868	EUR	25,008	5.141.944,90	2,54	
IE00B02KXH56	iShares MSCI Japan U.ETF USD (D)	ANT	224.783	0	127.571	EUR	12,274	2.758.986,54	1,36	
IE00B42Z5J44	iShares V-MSCI Jap.EUR Hdq U-ETF A	ANT	15.589	34.101	94.002	EUR	45,575	710.468,68	0,35	
LU0959211243	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	ANT	49.765	0	6.571	EUR	166,250	8.273.431,25	4,09	
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF)	ANT	28.251	0	205.393	EUR	49,520	1.398.989,52	0,69	
							EUR	22.241.468,37	11,00	
							EUR	178.518.732,97	88,30	
Summe Wertpapiervermögen										
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Best�nden handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten								-1.397.377,61	-0,69	
Aktienindex-Terminkontrakte										
EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/09/2019		EUREX	EUR	Anzahl -885				-212.400,00	-0,11	
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2019		EUREX	EUR	Anzahl -1.373				-1.153.320,00	-0,57	
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2019		EUREX	USD	Anzahl -6				-31.657,61	-0,02	
Zins-Derivate								-216.000,00	-0,11	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
EURO-BUND FUTURE 06/09/2019		EUREX	EUR	Anzahl -100				-216.000,00	-0,11	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	21.367.568,16	10,57
EUR-Guthaben bei:										
UBS Maybank			EUR	2.393.008,16		%	100,000	2.393.008,16	1,20	
Verwahrstelle			EUR	18.176.981,88		%	100,000	18.176.981,88	8,99	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle			GBP	114.009,24		%	100,000	124.375,98	0,06	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
UBS Maybank			USD	641.747,92		%	100,000	576.101,19	0,28	
Verwahrstelle			USD	108.165,60		%	100,000	97.100,95	0,05	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	4.184.762,99	2,07
Dividendenforderungen			EUR	5.133,83				5.133,83	0,00	
Initial Margin			EUR	3.223.791,10				3.223.791,10	1,59	
Initial Margin			USD	41.580,00				37.326,63	0,02	
Quellensteuererstattungsanspr�che Dividenden			EUR	43.303,34				43.303,34	0,02	
Quellensteuererstattungsanspr�che Zinsen			EUR	1.828,13				1.828,13	0,00	
Quellensteuererstattungsanspr�che Zinsen			USD	22.500,00				20.198,39	0,01	
Zinsansprüche			EUR	853.181,57				853.181,57	0,42	

Sonstige Verbindlichkeiten			EUR		-276.882,14	-0,14
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	EUR	-12.000,61			-12.000,61	-0,01
Verbindlichkeiten Verwahrstelle	EUR	-6.855,25			-6.855,25	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR	-258.026,28			-258.026,28	-0,13
Fondsvermögen			EUR		202.180.804,37	100,00 ¹⁾
Anteilwert			EUR		104,81	
Umlaufende Anteile			STK		1.929.063	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse per 30.07.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)	30.07.2019		
Britisches Pfund	(GBP)	0,91665	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,11395	= 1 EUR

Marktschlüssel**Terminbörsen**

EUREX EUREX Frankfurt

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ausland					
ES0113902326	Banco Santander S.A.	STK	2.827	2.827	
ES06139009R7	Banco Santander S.A. - Anrechte	STK	347.840	347.840	
ES06445809H0	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	115.890	115.890	
ES06445809I8	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	107.388	107.388	
NL0013332414	Koninklijke Philips N.V. - Anrechte	STK	26.505	26.505	
FR0013413754	Société Générale S.A. - Anrechte	STK	18.231	18.231	
FR0013358967	Total S.A. - Anrechte	STK	66.235	66.235	
FR0013382850	Total S.A. - Anrechte	STK	66.235	66.235	
FR0013404126	Total S.A. - Anrechte	STK	63.746	63.746	
NL0000009355	Unilever N.V.	STK	0	39.142	
Verzinsliche Wertpapiere					
Ausland					
US912810RS96	2,5000 % America, United States of... - Registered Treasury Bonds 2016/2046	USD	10.000	10.000	
XS1258496790	1,5000 % Eastern Creat.Inv.II.Hldg Ltd. - MTN 2015/2019	EUR	0	600	
FR0011531730	4,7500 % Engie S.A. - FLR Notes 2013/2021	EUR	0	900	
IT0005256471	0,0000 % Italien, Republik - CTZ (Cert. Tesoro Zero Coupon)	EUR	7.500	8.900	
IT0005030504	1,5000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2014/2019	EUR	8.900	13.900	
IT0004489610	4,2500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2009/2019	EUR	2.800	2.800	
XS1072613380	2,8750 % Poste Vita S.p.A. - Subordinated Notes 2014/2019	EUR	0	600	
XS0853682069	3,5000 % Snam S.p.A. - MTN 2012/2020	EUR	0	500	
ES00000128A0	0,2500 % Spanien - Bonos 2016/2019	EUR	0	3.000	
ES00000128B8	0,7500 % Spanien - Bonos 2016/2021	EUR	0	2.000	
ES00000126C0	1,4000 % Spanien - Bonos 2014/2020	EUR	0	3.185	
ES00000124V5	2,7500 % Spanien - Bonos 2014/2019	EUR	0	2.000	
ES00000122D7	4,0000 % Spanien - Bonos 2010/2020	EUR	0	3.400	
ES00000121L2	4,6000 % Spanien - Bonos 2009/2019	EUR	0	2.800	
ES00000122T3	4,8500 % Spanien - Bonos 2010/2020	EUR	0	6.800	
ES00000128X2	0,0500 % Spanien - Obligaciones 2017/2021	EUR	0	3.400	
ES00000121O6	4,3000 % Spanien - Obligaciones 2009/2019	EUR	0	2.850	
FR0012648590	2,5000 % Suez S.A. - Subordinated FRN 2015/Unbefristet	EUR	500	500	
XS1109802303	1,0000 % Vodafone Group PLC - MTN 2014/2020	EUR	0	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
IE00B52MJY50	iShares VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF	ANT	0	15.104	
FR0007063177	Lyxor NASDAQ-100 UCITS ETF	ANT	0	239.584	
LU1829221024	M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF	ANT	239.584	239.584	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Aktienindex-Derivate					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: S&P 500 E-Mini Future; Euro Stoxx Banks; E-Mini MSCI Emerging Markets)		EUR			32.144
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: S&P 500 E-Mini Future; Euro Stoxx 50)		EUR			125.512
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund Future, Euro-BTP Future; Short Term Euro BTP Future)		EUR			44.875

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis zum 31.07.2019

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		610.015,59	0,316
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.353.904,07	0,702
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		174.341,92	0,090
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.998.803,33	1,036
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.464,15	0,003
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		4.421,24	0,002
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	4.421,24		0,002
7. Erträge aus Investmentanteilen		373.874,22	0,194
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-77.618,67	-0,040
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-93.702,37	-0,049
10. Sonstige Erträge		13.280,93	0,007
Summe der Erträge		4.362.784,41	2,262
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-4.875,29	-0,003
2. Verwaltungsvergütung		-3.016.492,00	-1,564
3. Verwahrstellenvergütung		-41.225,49	-0,021
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.115,74	-0,005
5. Sonstige Aufwendungen		-90.696,59	-0,047
Summe der Aufwendungen		-3.162.405,11	-1,639
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.200.379,30	0,622
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		11.223.221,14	5,818
2. Realisierte Verluste		-10.128.218,19	-5,250
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.095.002,95	0,568
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.295.382,25	1,190
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.912.296,96	-0,991
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-3.116.413,83	-1,616
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.028.710,79	-2,607
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.733.328,54	-1,417

Entwicklung des Sondervermögens

	2018 / 2019	
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		196.648.516,49
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		8.430.635,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.717.370,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.286.735,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-165.018,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.733.328,54
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-1.912.296,96	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-3.116.413,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		202.180.804,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.295.382,25	1,190
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	2.295.382,25	1,190

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018/2019	202.180.804,37	104,81
2017/2018	196.648.516,49	106,39
2016/2017	181.445.875,30	105,80
2015/2016	172.951.177,44	103,48

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **-1.613.377,61**
 Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte S&P 500 E-Mini Future, Euro Stoxx Banks, E-Mini MSCI Emerging Markets, Euro-Bund Future, Euro-BTP Future und Short Term Euro BTP Future herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Morgan Stanley
 UBS AG [London Branch]

	Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in EUR befristet	unbefristet
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR		3.261.117,73
davon:			
Bankguthaben	EUR		3.261.117,73

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	104,81
Umlaufende Anteile	STK	1.929.063
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,69

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.07.2019 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.07.2019 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag
Fremdwährungsumrechnung	auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

Gesamtkostenquote (in %) **1,54**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Transaktionskosten EUR **23.773,28**

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 11,90 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 24.475.460,93 EUR.

Angaben zu den Kosten

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt keine sogenannten Vermittlungsfolgeprovisionen an Vermittler in wesentlichen Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Das Sondervermögen hat im Geschäftsjahr folgende Investmentanteile mit ihren entsprechenden Verwaltungsvergütungen gehalten:

LU0490618542	DB X-TRACKERS S+P 500 ETF	0,15%
IE0005042456	ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	0,07%
IE00B42Z5J44	ISHARES MSCI JP EUR-AC ACC SHS EUR ETF	0,64%
IE00BKM4GZ66	ISHARES MSCI EM USD-AC ACC SHS USD ETF	0,18%
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JAPAN SHS USD ETF	0,59%
LU0959211243	LYXOR S&P 500-D-HDG-EUR	0,15%

Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen sind Rückvergütungen aus Quellensteuern für Dividenden in Höhe von EUR 12.322,46 und Anwesenheitsprämien (Iberdrola) in Höhe von EUR 517,59 enthalten.

Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind Prüfungskosten in Höhe von EUR -7.200,04, Veröffentlichungskosten in Höhe von EUR -1.633,90, Negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -61.090,87, Steuerrückstattung für Dividenden in Höhe von EUR -1.293,20, Anwaltskosten-Beratungskosten in Höhe von EUR -13.263,82, Fee für KIID Reporting in Höhe von EUR -350,00 und Steuern/Anlageberatungskosten in Höhe von EUR 11.768,25 enthalten.

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Geschäfte gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung: **EUR 1.854.713,51**
davon feste Vergütung: **EUR 1.698.868,51**
davon variable Vergütung: **EUR 155.845,00**

Zahl der Mitarbeiter der KVG: **21**

Höhe des gezahlten Carried Interest: **Eine wertentwicklungsabhängige Vergütung ist für unsere Gesellschaft nicht relevant.**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker: **EUR 538.884,03**
davon Führungskräfte: **EUR 538.884,03**
davon andere Risktaker: **EUR 0,00**

Luxemburg, 06.11.2019

Pierre Bouchoms

Generali Investments Luxembourg S.A.

Generali Investments Luxembourg S.A.

<https://www.generali-investments.lu/>