



Generali AktivMix Ertrag

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2019



Generali AktivMix Ertrag

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		52.420.263,42	100,37
1. Aktien		794.700,61	1,52
- Aeronautik und Weltraum	51.910,21		0,10
- Audiovisuelle Industrie	8.595,41		0,02
- Banken	87.549,47		0,17
- Bau und Baustoffe	35.559,81		0,07
- Chemische Industrie	38.805,87		0,07
- Einzelhandel	10.366,14		0,02
- Elektrik / Elektronik	37.968,72		0,07
- Energieversorger	94.729,82		0,18
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	32.415,83		0,06
- Pharmaindustrie / Biotech	121.094,18		0,23
- Real Estate	6.744,25		0,01
- Software	42.244,00		0,08
- Sonstige industrielle Werte	28.577,04		0,05
- Telekommunikation	41.562,63		0,08
- Textilien und Kleidung	51.056,05		0,10
- Transportation	9.642,40		0,02
- Verbrauchsgüter	47.412,93		0,09
- Versicherungen	48.465,85		0,09
2. Anleihen		44.597.522,21	85,39
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	27.348.535,84		52,37
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	3.046.379,80		5,83
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	4.898.448,07		9,38
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	963.806,25		1,85
- Restlaufzeit über 10 Jahre	8.340.352,25		15,97
3. Investmentanteile		2.852.901,51	5,46
- Irland	1.744.882,59		3,34
- Luxemburg	1.108.018,92		2,12
4. Forderungen		503.982,70	0,97
5. Bankguthaben		3.671.156,39	7,03
II. Verbindlichkeiten		-194.057,11	-0,37
III. Fondsvermögen		52.226.206,31	100,00 ¹⁾

Generali AktivMix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Inland									
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	66	0	24	EUR 265,700	17.536,20	0,03
DE0008404005	Allianz SE		STK	145	0	53	EUR 210,650	30.544,25	0,06
DE000BASF111	BASF SE		STK	289	0	105	EUR 63,080	18.230,12	0,03
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	300	0	110	EUR 60,860	18.258,00	0,03
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	133	0	50	EUR 64,850	8.625,05	0,02
DE0007100000	Daimler AG		STK	325	0	119	EUR 48,295	15.695,88	0,03
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	507	0	188	EUR 6,562	3.326,93	0,01
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	340	0	123	EUR 28,360	9.642,40	0,02
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	1.320	0	483	EUR 15,170	20.024,40	0,04
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	437	0	158	EUR 9,549	4.172,91	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	167	0	61	EUR 47,880	7.995,96	0,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	7	0	3	EUR 220,800	1.545,60	0,00
DE0007164600	SAP SE		STK	358	0	129	EUR 118,000	42.244,00	0,08
DE0007236101	Siemens AG		STK	276	0	101	EUR 103,540	28.577,04	0,05
DE0007664039	Volkswagen AG		STK	55	0	21	EUR 147,180	8.094,90	0,02
							EUR	234.513,64	0,45
Ausland									
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	608	0	222	EUR 19,658	11.952,06	0,02
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.		STK	169	0	61	EUR 121,750	20.575,75	0,04
NL0000235190	Airbus SE		STK	217	0	78	EUR 123,880	26.881,96	0,05
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	241	0	88	EUR 76,470	18.429,27	0,04
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	148	0	55	EUR 179,700	26.595,60	0,05
FR0000120628	AXA S.A.		STK	712	0	259	EUR 23,000	16.376,00	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	2.688	0	977	EUR 4,903	13.179,26	0,03
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	5.183	0	1.896	EUR 4,036	20.918,59	0,04
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	425	0	156	EUR 41,445	17.614,13	0,03
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.		STK	171	0	62	EUR 33,960	5.807,16	0,01
IE0001827041	CRH PLC		STK	542	0	0	GBP 25,620	15.483,99	0,03
FR0000120644	Danone S.A.		STK	228	0	83	EUR 74,700	17.031,60	0,03
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	2.461	0	895	EUR 6,084	14.972,72	0,03
FR0010208488	Engie S.A.		STK	669	0	243	EUR 13,150	8.797,35	0,02
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	460	0	166	EUR 14,466	6.654,36	0,01
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	81	0	30	EUR 113,600	9.201,60	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	1.898	0	696	EUR 8,776	16.656,85	0,03
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	394	0	145	EUR 26,310	10.366,14	0,02
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	1.175	0	426	EUR 10,186	11.968,55	0,02
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	8.301	0	3.007	EUR 1,879	15.594,26	0,03
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	231	0	85	EUR 38,000	8.778,00	0,02
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	91	0	33	EUR 368,350	33.519,85	0,06
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	1.509	0	546	EUR 4,350	6.564,15	0,01
FR0000133308	Orange S.A.		STK	450	0	166	EUR 13,830	6.223,50	0,01
FR0000120321	Oréal S.A., L'		STK	76	0	28	EUR 248,000	18.848,00	0,04
FR0000073272	SAFRAN		STK	195	0	71	EUR 128,350	25.028,25	0,05
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	355	0	127	EUR 75,680	26.866,40	0,05
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	144	0	53	EUR 78,980	11.373,12	0,02
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	225	0	83	EUR 21,990	4.947,75	0,01
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	1.213	0	450	EUR 7,214	8.750,58	0,02
FR0000120271	Total S.A.		STK	885	0	319	EUR 49,125	43.475,63	0,08
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield		STK	53	0	19	EUR 127,250	6.744,25	0,01
NL0000009355	Unilever N.V.		STK	587	0	213	EUR 53,060	31.146,22	0,06
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	159	0	57	EUR 89,740	14.268,66	0,03
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	361	0	132	EUR 23,810	8.595,41	0,02
							EUR	560.186,97	1,07
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
DE000A11QR65	3,0000 % Bayer AG - MTN (Medium-Term Nts) 2014/2075		EUR	440	0	0	% 101,607	447.069,92	0,86
DE000DB5DCS4	2,3750 % Deutsche Bank AG - MTN 2013/2023		EUR	400	0	0	% 103,349	413.396,80	0,79
XS1267056890	1,0000 % DVB Bank SE - MTN (Medium-Term Nts) 2015/2019		EUR	700	0	0	% 100,086	700.600,60	1,34
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG - SFN (Sub.Float.Rate Notes) 2014/2076		EUR	900	0	0	% 105,373	948.358,80	1,82
XS1152338072	2,6250 % Merck KGaA - Subordinated FLN 2014/2074		EUR	400	0	0	% 103,907	415.628,80	0,80
							EUR	2.925.054,92	5,60
Ausland									
XS1381693248	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S - MTN (Medium-Term Nts) 2016/2021		EUR	500	0	0	% 103,176	515.879,00	0,99
XS0911388675	6,0000 % Achmea B.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2013/2043		EUR	976	0	0	% 116,314	1.135.228,54	2,17

XS0764637194	3,5000 % Anglo American Capital PLC - MTN 2012/2022	EUR	500	0	0	%	109,281	546.405,50	1,05
XS1214673722	3,0000 % ArcelorMittal S.A. - MTN 2015/2021	EUR	500	0	0	%	105,258	526.289,00	1,01
BE6282030194	3,8750 % Argenta Spaarbank N.V. - Subordinated Bonds 2016/2026	EUR	400	0	0	%	105,166	420.665,20	0,81
XS1346315200	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - MTN (Medium-Term Nts) 2016/2021	EUR	700	0	0	%	101,858	713.007,40	1,37
XS1560863554	0,7360 % Bank of America Corp. - MTN (Medium-Term Nts) 2017/2022	EUR	604	0	0	%	101,188	611.177,33	1,17
XS1319647068	2,6250 % Barclays PLC - SFT (Sub. Fl. Rate MTN) 2015/2025	EUR	441	0	0	%	101,307	446.762,11	0,86
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. - FLR MTN 2015/2076	EUR	400	0	0	%	108,004	432.014,80	0,83
XS1216020161	3,0000 % Centrica PLC - MTN (Medium-Term Nts) 2015/2076	EUR	288	0	0	%	101,339	291.855,46	0,56
FR0011660596	2,6250 % Eutelsat S.A. - Bonds 2013/2020	EUR	600	0	0	%	100,760	604.557,60	1,16
XS1232188257	1,1140 % FCE Bank PLC - MTN 2015/2020	EUR	615	0	0	%	100,982	621.039,30	1,19
XS0453908377	5,3750 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co - MTN (Medium-Term Nts) 2009/2020	EUR	1.000	0	0	%	103,013	1.030.125,00	1,97
XS0963375232	2,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The - MTN (Medium-Term Nts) 2013/2020	EUR	742	0	0	%	103,156	765.419,00	1,47
XS1191320297	3,7500 % Grand City Properties S.A. - SUF (Subord. Undat. FRN) 2015/Unbefristet	EUR	800	0	0	%	105,977	847.813,60	1,62
XS1917601582	1,5000 % HSBC Holdings PLC - FLM (Floating Rate Medium T.) 2018/2024	EUR	457	0	0	%	105,115	480.374,18	0,92
XS1040508167	2,2500 % Imperial Brands Finance PLC - MTN (Medium-Term Nts) 2014/2021	EUR	335	0	0	%	103,245	345.870,08	0,66
XS0500187843	4,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - MTN 2010/2020	EUR	800	0	0	%	103,268	826.140,80	1,58
IT0005329336	0,0000 % Italien, Republik - CTZ (Cert. Tesoro Zero Coupon) 2018/2020	EUR	1.500	0	0	%	100,014	1.500.202,50	2,87
IT0005285041	0,2000 % Italien, Republik - BTP (Buoni del Tes.Polien.) 2017/2020	EUR	1.250	0	0	%	100,233	1.252.907,50	2,40
IT0005175598	0,4500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2016/2021	EUR	615	0	0	%	100,317	616.950,78	1,18
IT0005142143	0,6500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2015/2020	EUR	1.600	0	0	%	100,827	1.613.238,40	3,09
IT0005030504	1,5000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2014/2019	EUR	650	650	0	%	100,153	650.995,80	1,25
IT0004594930	4,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2010/2020	EUR	1.650	0	0	%	104,689	1.727.366,85	3,31
IT0004489610	4,2500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2009/2019	EUR	7.500	4.500	0	%	100,747	7.555.987,50	14,47
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. - MTN 2016/2020	EUR	550	0	0	%	101,604	558.821,45	1,07
XS0903531795	4,2500 % NGG Finance PLC - Sub.Float.Rate Notes 2013/2076	EUR	428	0	0	%	103,658	443.654,53	0,85
XS1317439559	1,8750 % Nordea Bank Abp - SFT (Sub. Fl. Rate MTN) 2015/2025	EUR	439	0	0	%	102,211	448.705,85	0,86
XS1028600473	4,2500 % Orange S.A. - Subordinated FLR MTN 2014/1900	EUR	424	0	0	%	102,612	435.074,46	0,83
XS0920705737	2,5000 % Origin Energy Finance Ltd. - MTN 2013/2020	EUR	200	0	0	%	103,367	206.733,20	0,40
PTOTECOE0029	4,8000 % Portugal, Republik - OBC (Obligaciones) 2010/2020	EUR	750	0	0	%	104,972	787.287,75	1,51
XS1334225361	2,1250 % Repsol Intl Finance B.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2015/2020	EUR	200	0	0	%	103,360	206.719,80	0,40
XS0953219416	2,6250 % Santander UK PLC - MTN 2013/2020	EUR	760	0	0	%	102,911	782.119,80	1,50
XS1109741246	1,5000 % Sky Ltd. - MTN 2014/2021	EUR	500	0	0	%	103,566	517.829,50	0,99
ES00000122D7	4,0000 % Spanien - Bonos 2010/2020	EUR	1.200	0	0	%	103,678	1.244.138,40	2,38
ES00000122T3	4,8500 % Spanien - Bonos 2010/2020	EUR	1.200	0	0	%	107,084	1.285.008,00	2,46
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered PLC - FLM (Floating Rate Medium T.) 2017/2023	EUR	1.125	0	0	%	100,692	1.132.780,50	2,17
XS0983704718	4,0000 % Standard Chartered PLC - MTN (Medium-Term Nts) 2013/2025	EUR	417	0	0	%	104,497	435.753,74	0,83
XS0907289978	3,9610 % Telefonica Emisiones S.A.U. - MTN (Medium-Term Nts) 2013/2021	EUR	500	0	0	%	107,184	535.920,50	1,03
XS1195201931	2,2500 % Total S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2015/Unbefristet	EUR	439	0	0	%	103,127	452.726,21	0,87
US912828XX34	2,0000 % United States of America - Treasury Notes 2017/2024	USD	3.000	3.000	0	%	101,035	2.666.186,99	5,11
US912810QX90	2,7500 % United States of America - Treasury Notes 2012/2042	USD	1.500	1.500	0	%	104,875	1.383.757,75	2,65
US9128285M81	3,1250 % United States of America - Treasury Notes 2018/2028	USD	1.000	1.000	0	%	109,570	963.806,25	1,85

XS1150673892	4,2000 % Volvo Treasury AB - Subordinated FLN 2014/2075	EUR	428	0	0	%	103,678	443.740,56	0,85
XS1150695192	4,8500 % Volvo Treasury AB - SFN (Sub.Float.Rate Notes) 2014/2078	EUR	591	0	0	%	112,255	663.428,82	1,27
						EUR		41.672.467,29	79,79
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
IE00B4PY7Y77	iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF -	ANT	624	0	5.609	EUR	90,410	56.415,84	0,11
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF -	ANT	22.590	0	0	EUR	24,867	561.745,53	1,08
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corp Bond UCITS ETF -	ANT	5.161	0	0	EUR	104,870	541.234,07	1,04
IE00B2NPKV68	iShares J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF -	ANT	5.917	0	0	EUR	98,950	585.487,15	1,12
LU0959211243	Multi Units Luxembourg SICAV - LYXOR S&P 500 UCITS ETF - Anteile	ANT	6.801	0	6.717	EUR	162,920	1.108.018,92	2,12
						EUR		2.852.901,51	5,46
						EUR		48.245.124,33	92,38
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
UBS Maybank		EUR	87.504,78			%	100,000	87.504,78	
Verwahrstelle		EUR	3.479.533,89			%	100,000	3.479.533,89	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		GBP	28.121,27			%	100,000	31.357,35	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		USD	82.717,63			%	100,000	72.760,37	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenforderungen Anteilscheine		USD	2.902,29					2.552,92	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche Dividenden		EUR	7.593,00					7.593,00	0,01
Quellensteuererstattungsansprüche Zinsen		EUR	39.006,86					39.006,86	0,07
Zinsansprüche		EUR	454.829,92					454.829,92	0,87
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Anteilrückkäufe		EUR	-167.224,92					-167.224,92	-0,32
Verbindlichkeiten Verwahrstelle		EUR	-2.714,34					-2.714,34	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR	-24.117,85					-24.117,85	-0,05
Fondsvermögen									
Anteilwert									
Umlaufende Anteile									
						EUR		52.226.206,31	100,00 ¹⁾
						EUR		58,45	
						STK		893,581	

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 27.06.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2019	
Britisches Pfund	(GBP)	0,89680	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13685	= 1 Euro (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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ausland					
BE6305558734	Cofinimmo S.A. - Anrechte	STK	0	416	
ES06445809H0	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	2.594	2.594	
NL0013332414	Koninklijke Philips N.V. - Anrechte	STK	231	231	
FR0013413754	Société Générale S.A. - Anrechte	STK	225	225	
FR0013382850	Total S.A. - Anrechte	STK	0	1.204	
FR0013404126	Total S.A. - Anrechte	STK	885	885	
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland					
DE000DL19SQ4	1,0000 % Deutsche Bank AG - MTN 2016/2019	EUR	0	600	
Ausland					
ES0000101586	2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid - Bonos 2014/2019	EUR	0	1.300	
IT0005256471	0,0000 % Italien, Republik - CTZ (Cert. Tesoro Zero Coupon) 2017/2019	EUR	0	650	
XS1325078308	3,7500 % NE Property Coöperatief U.A. - Guaranteed Notes 2015/2021	EUR	0	500	
XS1080952960	1,6250 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The - MTN 2014/2019	EUR	0	271	
ES00000121L2	4,6000 % Spanien - Bonos 2009/2019	EUR	0	4.500	
XS1028959671	4,6250 % Vonovia Finance B.V. - Subordinated FLN 2014/2074	EUR	0	400	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
IE00B42Z5J44	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF (Acc) -	ANT	0	16.096	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): Euro Bund Future, Euro BTP Future)					
					8.643

Generali AktivMix Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	58,45
Umlaufende Anteile	STK	893.581
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 30.06.2019 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 30.06.2019 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

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Triest, 01.07.2019

Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio

- Geschäftsführung -

Generali Insurance Asset Management S.p.A. SGR

www.generali-investments-europe.com