



Generali AktivMix Ertrag

Jahresbericht

zum 31. Dezember 2017



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 deutschen Informationsstelle Generali Investments Europe S.p.A. SGR, Zweigniederlassung Deutschland, Tunisstraße 19-23, D-50667 Köln erhältlich. Ebenfalls kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich ist eine Übersicht über die Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes.

Generali AktivMix Ertrag

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2017

1.) Anlageziele und Anlagepolitik

Generali AktivMix Ertrag bietet als gemischtes Sondervermögen mit einem aktiven Absolute-Return-Ansatz eine konservative Anlage, die verschiedene wertstabile Anlageinstrumente wie Renten oder Geldmarktanlagen flexibel nutzt.

Der Fonds gewichtet die einzelnen Anlageinstrumente je nach Marktlage. Er wurde am 15. Oktober 2003 aufgelegt.

Der Fonds ist als konservativ eingestuft und ist darauf ausgerichtet, einen kontinuierlichen Wertzuwachs bei nur geringfügigen Schwankungen zu erwirtschaften.

Trotzdem ist die Anlage verbunden mit verschiedenen Risiken (siehe 3.) Wesentliche Risiken.

Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden.

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017) hat der Fonds einen Wertzuwachs von 0,88 %*¹ erwirtschaftet.

Wesentliche Quelle des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Aktien.

2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

| Vermögensgegenstände | Anteil |
|-------------------------------|--------|
| Anleihen | 84,01% |
| Aktien | 5,11% |
| Investmentanteile | 4,08% |
| Bankguthaben | 5,36% |
| Derivate | 0,03% |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 1,53% |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -0,12% |

a.) Größte Positionen des Rentenanteils

| Länder | Anteil |
|-------------|--------|
| Spanien | 39,35% |
| Italien | 22,28% |
| Niederlande | 10,49% |

b.) Größte Positionen des Aktienanteils

| Länder | Anteil |
|-------------|--------|
| Deutschland | 33,67% |
| Frankreich | 33,49% |
| Spanien | 10,00% |

3.) 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 AA bis BB+ im Generali AktivMix Ertrag 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. Die Duration liegt mit ca. 1,2 Jahren am kurzen Laufzeitende und spiegelt demnach die primäre Funktion der Rentenanlage als Sicherheitspuffer wider.

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 Europe S.p.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 Schuldnern mit guter Bonität investiert ist, ist von einer kurzfristigen Liquidierbarkeit dieser Vermögensgegenstände auszugehen.

*¹ Wertentwicklung nach BVI-Methode

4.) Sonstige Informationen

Im laufenden Geschäftsjahr wurde das Sondervermögen Generali Aktiv Mix Vario Select auf den Generali Aktiv Mix Ertrag verschmolzen.

Generali AktivMix Ertrag

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

| | Kurswert in EUR | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | 55.546.626,23 | 100,12 |
| 1. Aktien | | 2.834.780,69 | 5,11 |
| - Aeronautik und Weltraum | 70.710,32 | | 0,13 |
| - Banken | 363.052,51 | | 0,65 |
| - Bau und Baustoffe | 70.418,95 | | 0,13 |
| - Chemische Industrie | 101.754,37 | | 0,18 |
| - Einzelhandel | 29.840,91 | | 0,05 |
| - Elektrik / Elektronik | 85.313,16 | | 0,15 |
| - Energieversorger | 195.149,62 | | 0,35 |
| - Maschinenbau und Fahrzeugbau | 94.966,80 | | 0,17 |
| - Pharmaindustrie / Biotech | 276.003,97 | | 0,50 |
| - Real Estate | 878.280,16 | | 1,58 |
| - Software | 74.360,88 | | 0,13 |
| - Sonstige industrielle Werte | 81.760,00 | | 0,15 |
| - Telekommunikation | 123.966,30 | | 0,22 |
| - Textilien und Kleidung | 87.913,70 | | 0,16 |
| - Transportation | 35.278,67 | | 0,06 |
| - Verbrauchsgüter | 112.277,64 | | 0,20 |
| - Versicherungen | 153.732,73 | | 0,28 |
| 2. Anleihen | | 46.606.324,20 | 84,01 |
| - Restlaufzeit bis 3 Jahre | 39.964.733,85 | | 72,04 |
| - Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre | 3.322.645,00 | | 5,99 |
| - Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre | 825.223,60 | | 1,49 |
| - Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre | 568.338,50 | | 1,02 |
| - Restlaufzeit über 10 Jahre | 1.925.383,25 | | 3,47 |
| 3. Investmentanteile | | 2.263.272,37 | 4,08 |
| - Frankreich | 392.732,43 | | 0,71 |
| - Irland | 798.034,03 | | 1,44 |
| - Luxemburg | 1.072.505,91 | | 1,93 |
| 4. Derivate | | 17.920,00 | 0,03 |
| 5. Forderungen | | 800.183,58 | 1,44 |
| 6. Bankguthaben | | 2.972.017,37 | 5,36 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | | 52.128,02 | 0,09 |
| II. Verbindlichkeiten | | -86.767,74 | -0,16 |
| III. Fondsvermögen | | 55.477.778,49 | 100,00 ¹⁾ |

Generali AktivMix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.12.2017 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|-------------------------------------|---|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Inland | | | | | | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 166 | 166 | 292 | 126 | EUR 168,350 | 27.946,10 | 0,05 |
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 398 | 398 | 990 | 592 | EUR 193,250 | 76.913,50 | 0,14 |
| DE000A0LD2U1 | alstria office REIT-AG | STK | 1.996 | 1.996 | 0 | 2.228 | EUR 12,915 | 25.778,34 | 0,05 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 694 | 694 | 1.937 | 1.243 | EUR 92,780 | 64.389,32 | 0,12 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | 653 | 653 | 1.623 | 970 | EUR 104,400 | 68.173,20 | 0,12 |
| DE0007100000 | Daimler AG | STK | 952 | 952 | 2.249 | 1.297 | EUR 70,900 | 67.496,80 | 0,12 |
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | STK | 1.679 | 1.679 | 2.952 | 1.273 | EUR 15,940 | 26.763,26 | 0,05 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | STK | 879 | 879 | 1.796 | 917 | EUR 40,135 | 35.278,67 | 0,06 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | STK | 3.875 | 3.875 | 7.503 | 3.628 | EUR 14,830 | 57.466,25 | 0,10 |
| DE000A0HN5C6 | Deutsche Wohnen SE | STK | 2.219 | 2.219 | 0 | 3.773 | EUR 36,480 | 80.949,12 | 0,15 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK | 342 | 342 | 814 | 472 | EUR 65,000 | 22.230,00 | 0,04 |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien AG | STK | 489 | 489 | 565 | 76 | EUR 95,380 | 46.640,82 | 0,08 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | STK | 169 | 169 | 311 | 142 | EUR 181,600 | 30.690,40 | 0,06 |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 792 | 792 | 1.982 | 1.190 | EUR 93,890 | 74.360,88 | 0,13 |
| DE0007236101 | Siemens AG | STK | 700 | 700 | 1.692 | 992 | EUR 116,800 | 81.760,00 | 0,15 |
| DE0008303504 | TAG Immobilien AG | STK | 2.304 | 2.304 | 0 | 1.439 | EUR 15,855 | 36.529,92 | 0,07 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG | STK | 164 | 164 | 422 | 258 | EUR 167,500 | 27.470,00 | 0,05 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | STK | 2.517 | 2.517 | 3.058 | 541 | EUR 41,220 | 103.750,74 | 0,19 |
| | | | | | | | EUR | 954.587,32 | 1,72 |
| Ausland | | | | | | | | | |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | STK | 1.117 | 1.117 | 1.117 | 0 | EUR 18,360 | 20.508,12 | 0,04 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. | STK | 353 | 353 | 980 | 627 | EUR 105,850 | 37.365,05 | 0,07 |
| NL0000235190 | Airbus SE | STK | 489 | 489 | 1.308 | 819 | EUR 83,900 | 41.027,10 | 0,07 |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | STK | 610 | 610 | 1.397 | 787 | EUR 93,180 | 56.839,80 | 0,10 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | STK | 316 | 316 | 732 | 416 | EUR 145,550 | 45.993,80 | 0,08 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 1.847 | 1.847 | 4.452 | 2.605 | EUR 24,975 | 46.128,83 | 0,08 |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. | STK | 5.638 | 5.638 | 13.118 | 7.480 | EUR 7,147 | 40.294,79 | 0,07 |
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | STK | 12.279 | 12.279 | 28.809 | 16.530 | EUR 5,511 | 67.669,57 | 0,12 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 924 | 924 | 2.240 | 1.316 | EUR 62,600 | 57.842,40 | 0,10 |
| AT00BUWOG001 | BUWOG AG | STK | 1.398 | 1.398 | 1.398 | 0 | EUR 28,730 | 40.164,54 | 0,07 |
| BE0003593044 | Cofinimmo S.A./N.V. | STK | 416 | 416 | 89 | 231 | EUR 109,900 | 45.718,40 | 0,08 |
| IE0001827041 | CRH PLC | STK | 941 | 941 | 2.287 | 1.346 | GBP 26,630 | 28.208,29 | 0,05 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | STK | 498 | 498 | 1.178 | 680 | EUR 70,140 | 34.929,72 | 0,06 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | STK | 6.505 | 6.505 | 15.587 | 9.082 | EUR 5,190 | 33.760,95 | 0,06 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | STK | 2.374 | 2.374 | 5.414 | 3.040 | EUR 13,960 | 33.141,04 | 0,06 |
| FR0000121667 | Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA | STK | 184 | 184 | 327 | 143 | EUR 115,050 | 21.169,20 | 0,04 |
| NL0000288876 | Eurocommercial Properties N.V. | STK | 825 | 825 | 62 | 458 | EUR 36,250 | 29.906,25 | 0,05 |
| FR0000064578 | Foncière des Régions S.A. | STK | 538 | 538 | 0 | 28 | EUR 94,460 | 50.819,48 | 0,09 |
| FR0010040865 | Gecina S.A. | STK | 452 | 452 | 158 | 75 | EUR 153,400 | 69.336,80 | 0,12 |
| LU0775917882 | Grand City Properties S.A. | STK | 1.447 | 1.447 | 1.547 | 100 | EUR 19,520 | 28.245,44 | 0,05 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | STK | 4.801 | 4.801 | 7.132 | 2.331 | EUR 6,455 | 30.990,46 | 0,06 |
| FR0000035081 | Icade S.A. | STK | 553 | 553 | 44 | 55 | EUR 81,590 | 45.119,27 | 0,08 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | STK | 1.023 | 1.023 | 2.596 | 1.573 | EUR 29,170 | 29.840,91 | 0,05 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | STK | 3.459 | 3.459 | 8.108 | 4.649 | EUR 15,440 | 53.406,96 | 0,10 |
| ES0139140174 | Inmobiliaria Colonial S.A. | STK | 3.553 | 3.553 | 4.210 | 657 | EUR 8,201 | 29.138,15 | 0,05 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 31.136 | 31.136 | 31.136 | 0 | EUR 2,790 | 86.869,44 | 0,16 |
| FR0000121964 | Klépierre S.A. | STK | 1.655 | 1.655 | 0 | 361 | EUR 36,565 | 60.515,08 | 0,11 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE | STK | 242 | 242 | 641 | 399 | EUR 247,800 | 59.967,60 | 0,11 |
| ES0105025003 | Merlin Properties SOCIMI S.A. | STK | 3.926 | 3.926 | 5.063 | 1.137 | EUR 11,300 | 44.363,80 | 0,08 |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | STK | 6.463 | 6.463 | 11.121 | 4.658 | EUR 3,938 | 25.451,29 | 0,05 |
| FR0000120321 | Oréal S.A., L' | STK | 200 | 200 | 457 | 257 | EUR 185,750 | 37.150,00 | 0,07 |
| FR0000073272 | SAFRAN | STK | 343 | 343 | 343 | 0 | EUR 86,540 | 29.683,22 | 0,05 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | STK | 947 | 947 | 2.316 | 1.369 | EUR 72,150 | 68.326,05 | 0,12 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 551 | 551 | 1.348 | 797 | EUR 71,360 | 39.319,36 | 0,07 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | STK | 701 | 701 | 1.645 | 944 | EUR 43,090 | 30.206,09 | 0,05 |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. | STK | 5.009 | 5.009 | 9.681 | 4.672 | EUR 8,195 | 41.048,76 | 0,07 |
| FR0000120271 | Total S.A. | STK | 2.099 | 2.099 | 5.333 | 3.234 | EUR 46,335 | 97.257,17 | 0,18 |
| FR0013301744 | Total S.A. - Anrechte | STK | 2.099 | 2.099 | 2.099 | 0 | EUR 0,000 | 0,00 | 0,00 |
| FR0000124711 | Unibail-Rodamco SE | STK | 383 | 383 | 311 | 268 | EUR 211,750 | 81.100,25 | 0,15 |
| NL0000009355 | Unilever N.V. | STK | 1.248 | 1.248 | 3.073 | 1.825 | EUR 47,240 | 58.955,52 | 0,11 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | STK | 493 | 493 | 1.254 | 761 | EUR 85,620 | 42.210,66 | 0,08 |
| BE0003763779 | Warehouses De Pauw S.C.A. | STK | 323 | 323 | 73 | 637 | EUR 93,270 | 30.126,21 | 0,05 |
| NL0000289213 | Wereldhave N.V. | STK | 751 | 751 | 115 | 102 | EUR 40,050 | 30.077,55 | 0,05 |
| | | | | | | | EUR | 1.880.193,37 | 3,39 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Inland | | | | | | | | | |
| DE000DL19SQ4 | 1,0000 % Deutsche Bank AG - MTN 2016/2019 | EUR | 600 | 600 | 300 | 0 | % 101,187 | 607.119,00 | 1,09 |
| XS0629645531 | 4,1250 % LANXESS AG - MTN 2011/2018 | EUR | 600 | 600 | 350 | 0 | % 101,683 | 610.100,40 | 1,10 |
| | | | | | | | EUR | 1.217.219,40 | 2,19 |
| Ausland | | | | | | | | | |
| XS0878195584 | 2,0000 % Achmea Bank N.V. - MTN | EUR | 500 | 500 | 0 | 0 | % 100,138 | 500.689,00 | 0,90 |

| | | | | | | | | | |
|--------------|---|-----|-------|-------|-----|---|---------|--------------|------|
| XS1074479384 | 2013/2018 1,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. - Registered Notes 2014/2018 | EUR | 900 | 350 | 0 | % | 100,524 | 904.717,80 | 1,63 |
| XS0764637194 | 3,5000 % Anglo American Capital PLC - MTN 2012/2022 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 111,100 | 555.502,00 | 1,00 |
| XS1214673722 | 3,0000 % ArcelorMittal S.A. - MTN 2015/2021 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 108,101 | 540.505,00 | 0,97 |
| XS0872702112 | 3,7500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. - MTN 2013/2018 | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,169 | 500.844,50 | 0,90 |
| ES0413790074 | 4,1250 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) - Cédulas Hipotecarias 2010/2018 | EUR | 1.000 | 500 | 0 | % | 101,187 | 1.011.871,00 | 1,82 |
| XS0706245163 | 3,0000 % BG Energy Capital PLC - MTN 2011/2018 | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 102,868 | 308.604,30 | 0,56 |
| XS0997979249 | 4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. - Guaranteed Reg. Notes 2013/2018 | EUR | 600 | 300 | 0 | % | 103,687 | 622.121,40 | 1,12 |
| ES0340609199 | 3,1250 % Caixabank S.A. - Bonos 2013/2018 | EUR | 1.000 | 300 | 0 | % | 101,217 | 1.012.170,00 | 1,82 |
| XS0604641034 | 6,2500 % CNH Industrial Finance Euro.SA - MTN 2011/2018 | EUR | 600 | 300 | 0 | % | 101,162 | 606.973,80 | 1,09 |
| ES0000101586 | 2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid - Bonos 2014/2019 | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | % | 103,888 | 1.350.547,90 | 2,43 |
| XS1140476604 | 0,6250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN 2014/2018 | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,755 | 503.776,50 | 0,91 |
| XS0972523947 | 5,7500 % Credit Suisse AG - Subordinated FLN 2013/2025 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 113,668 | 568.338,50 | 1,02 |
| XS0811603090 | 3,2500 % EE Finance PLC - MTN 2012/2018 | EUR | 600 | 350 | 0 | % | 101,982 | 611.894,40 | 1,10 |
| XS0954675129 | 6,5000 % ENEL S.p.A. - Subordinated FLN 2013/2074 | EUR | 400 | 200 | 0 | % | 106,352 | 425.406,00 | 0,77 |
| XS0808636244 | 4,3750 % EP Energy A.S. - Registered Notes 2013/2018 | EUR | 650 | 350 | 0 | % | 101,400 | 659.098,05 | 1,19 |
| XS1111858756 | 2,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - MTN 2014/2019 | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 103,506 | 103.506,40 | 0,19 |
| XS0982584004 | 4,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - MTN 2013/2018 | EUR | 600 | 350 | 0 | % | 103,307 | 619.842,60 | 1,12 |
| XS0933505967 | 1,7500 % FCE Bank PLC - MTN 2013/2018 | EUR | 600 | 350 | 0 | % | 100,751 | 604.504,80 | 1,09 |
| ES0378641155 | 3,8750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA - Asset Backed MTN 2013/2018 | EUR | 2.500 | 1.500 | 0 | % | 100,859 | 2.521.477,50 | 4,55 |
| XS0361975443 | 6,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The - MTN 2008/2018 | EUR | 550 | 350 | 0 | % | 102,205 | 562.129,70 | 1,01 |
| FR0010815464 | 7,8750 % Groupama S.A. - Subordinated FLN 2009/2039 | EUR | 150 | 50 | 200 | % | 113,756 | 170.634,60 | 0,31 |
| XS0645669200 | 4,5000 % Imperial Brands Finance PLC - MTN 2011/2018 | EUR | 1.100 | 350 | 0 | % | 102,372 | 1.126.094,20 | 2,03 |
| XS0995102695 | 3,5000 % ING Bank N.V. - Subordinated MTN 2013/2023 | EUR | 600 | 300 | 0 | % | 103,101 | 618.604,20 | 1,12 |
| IT0005175598 | 0,4500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2016/2021 | EUR | 615 | 0 | 0 | % | 100,780 | 619.797,00 | 1,12 |
| IT0005058463 | 0,7500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2014/2018 | EUR | 3.270 | 1.270 | 0 | % | 100,050 | 3.271.635,00 | 5,90 |
| IT0004594930 | 4,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2010/2020 | EUR | 1.650 | 1.050 | 0 | % | 110,470 | 1.822.755,00 | 3,29 |
| IT0004489610 | 4,2500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2009/2019 | EUR | 3.000 | 1.000 | 0 | % | 107,431 | 3.222.921,00 | 5,81 |
| BE0002479542 | 2,3750 % KBC Groep N.V. - Subordinated FLR MTN 2014/2024 | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 103,936 | 103.935,80 | 0,19 |
| XS0863116231 | 2,2500 % METRO Finance B.V. - MTN 2012/2018 | EUR | 600 | 350 | 0 | % | 100,810 | 604.859,40 | 1,09 |
| XS1496343986 | 1,3980 % mFinance France S.A. - MTN 2016/2020 | EUR | 550 | 550 | 0 | % | 103,000 | 566.501,10 | 1,02 |
| XS1050665386 | 2,3750 % mFinance France S.A. - MTN 2014/2019 | EUR | 600 | 300 | 0 | % | 102,952 | 617.710,20 | 1,11 |
| XS1136227094 | 2,0000 % National Australia Bank Ltd. - Subordinated FLR MTN 2014/2024 | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 102,684 | 102.683,60 | 0,19 |
| XS1325078308 | 3,7500 % NE Property Coöperatief U.A. - Guaranteed Notes 2015/2021 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 108,407 | 542.033,00 | 0,98 |
| XS1173845352 | 2,0000 % NIBC Bank N.V. - MTN 2015/2018 | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 101,171 | 505.854,50 | 0,91 |
| XS0937887379 | 1,8750 % Nomura Europe Finance N.V. - MTN 2013/2018 | EUR | 800 | 300 | 0 | % | 100,857 | 806.852,00 | 1,45 |
| LU0921853205 | 1,7500 % Nykredit Realkredit A/S - MT Hyp.-Pfandbr. 2013/2018 | EUR | 600 | 350 | 0 | % | 100,703 | 604.219,20 | 1,09 |
| XS1138423774 | 0,6000 % OMV AG - MTN 2014/2018 | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 100,720 | 302.159,70 | 0,54 |
| XS1028600473 | 4,2500 % Orange S.A. - Subordinated FLR MTN 2014/Unbefristet | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 107,543 | 107.543,20 | 0,19 |
| XS0904823431 | 2,7500 % Prosegur - Cía de Seguridad SA - Senior Notes 2013/2018 | EUR | 700 | 400 | 0 | % | 100,705 | 704.932,20 | 1,27 |
| XS1080952960 | 1,6250 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The - MTN 2014/2019 | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 102,440 | 102.439,50 | 0,18 |
| XS1435297202 | 3,7500 % Salini Impregilo S.p.A. - | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 106,481 | 1.064.808,00 | 1,92 |

| | | | | | | | | | |
|---|--|-------|--------|--------------|--------|-----|------------|----------------------|----------------------------|
| XS0873691884 | Senior Notes 2016/2021 1,7500 % Santander UK PLC - MTN 2013/2018 | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 100,075 | 300.225,60 | 0,54 |
| ES00000128A0 | 0,2500 % Spanien - Bonos 2016/2019 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 100,700 | 1.006.999,00 | 1,82 |
| ES00000126C0 | 1,4000 % Spanien - Bonos 2014/2020 | EUR | 1.500 | 600 | 0 | % | 103,459 | 1.551.885,00 | 2,80 |
| ES00000122D7 | 4,0000 % Spanien - Bonos 2010/2020 | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % | 109,813 | 1.317.756,00 | 2,38 |
| ES00000121L2 | 4,6000 % Spanien - Bonos 2009/2019 | EUR | 4.500 | 3.000 | 0 | % | 107,851 | 4.853.313,00 | 8,75 |
| ES00000122T3 | 4,8500 % Spanien - Bonos 2010/2020 | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % | 114,054 | 1.368.649,20 | 2,47 |
| ES00000121O6 | 4,3000 % Spanien - Obligaciones 2009/2019 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 108,498 | 1.084.984,00 | 1,96 |
| XS1150673892 | 4,2000 % Volvo Treasury AB - Subordinated FLN 2014/2075 | EUR | 550 | 550 | 0 | % | 107,674 | 592.208,65 | 1,07 |
| XS1028959671 | 4,6250 % Vonovia Finance B.V. - Subordinated FLN 2014/2074 | EUR | 600 | 300 | 0 | % | 104,932 | 629.590,80 | 1,13 |
| | | | | | | | EUR | 45.389.104,80 | 81,81 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Ausland | | | | | | | | | |
| LU0328474803 | db x-tr.S&P/ASX 200 UC.ETF(DR) | ANT | 2.928 | 2.928 | 0 | EUR | 34,435 | 100.825,68 | 0,18 |
| LU0490618542 | db x-tr.S&P 500 ETF | ANT | 9.836 | 15.985 | 6.149 | EUR | 39,926 | 392.712,14 | 0,71 |
| IE00BKM4GZ66 | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF | ANT | 18.405 | 27.188 | 8.783 | EUR | 25,180 | 463.437,90 | 0,84 |
| IE00B02KXH56 | iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) | ANT | 14.537 | 28.865 | 14.328 | EUR | 12,672 | 184.212,86 | 0,33 |
| IE00B42Z5J44 | iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A | ANT | 2.897 | 7.351 | 4.454 | EUR | 51,910 | 150.383,27 | 0,27 |
| FR0007063177 | Lyxor NASDAQ-100 UCITS ETF | ANT | 18.519 | 25.507 | 6.988 | EUR | 21,207 | 392.732,43 | 0,71 |
| LU0959211243 | MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF | ANT | 3.713 | 3.713 | 0 | EUR | 155,930 | 578.968,09 | 1,04 |
| | | | | | | | EUR | 2.263.272,37 | 4,08 |
| | | | | | | | EUR | 51.704.377,26 | 93,20 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | | |
| Derivate | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| | | | | | | | EUR | 17.920,00 | 0,03 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 - Future | | EUREX | EUR | -28 | | | | 17.920,00 | 0,03 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | EUR | 2.379.329,49 | | % | 100,000 | 2.379.329,49 | 4,29 |
| UBS Maybank | | | EUR | 577.228,76 | | % | 100,000 | 577.228,76 | 1,04 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | GBP | 12.686,06 | | % | 100,000 | 14.280,48 | 0,03 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | USD | 1.407,06 | | % | 100,000 | 1.178,64 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenforderungen | | | EUR | 1.301,38 | | | | 1.301,38 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilzeichnungen | | | EUR | 6.430,60 | | | | 6.430,60 | 0,01 |
| Initial Margin UBS Warburg | | | EUR | 70.048,02 | | | | 70.048,02 | 0,13 |
| Quellensteuererstattungsansprüche | | | EUR | 53.456,54 | | | | 53.456,54 | 0,10 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 738.995,06 | | | | 738.995,06 | 1,33 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Variation Margin UBS Warburg | | | EUR | -17.920,00 | | | | -17.920,00 | -0,03 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen | | | EUR | -39.436,64 | | | | -39.436,64 | -0,07 |
| Verbindlichkeiten Verwahrstelle | | | EUR | -2.887,73 | | | | -2.887,74 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung | | | EUR | -26.523,36 | | | | -26.523,36 | -0,05 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 55.477.778,49 | 100,00¹⁾ |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | EUR | 58,42 | |
| | | | | | | | STK | 949.653 | |

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 28.12.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz) 28.12.2017

| | | | |
|------------------|-------|----------|----------------|
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,888350 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,193800 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel**Terminbörsen**

EUREX European Exchange

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

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|-------------------------------------|--|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Inland | | | | | |
| DE0007480204 | Deutsche EuroShop AG | STK | 0 | 1.310 | |
| DE000A2E4SC8 | Deutsche Telekom AG - Anrechte | STK | 3.875 | 3.875 | |
| DE000A1X3XX4 | DIC Asset AG | STK | 0 | 4.210 | |
| DE0006013006 | HAMBORNER REIT AG | STK | 0 | 5.570 | |
| DE000A2E38R2 | Vonovia SE - Anrechte | STK | 2.517 | 2.517 | |
| Ausland | | | | | |
| FR0000036105 | Affine R.E. | STK | 0 | 2.919 | |
| ES06132119E9 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Anrechte | STK | 3.485 | 3.485 | |
| ES0113902318 | Banco Santander S.A. | STK | 85 | 85 | |
| ES06139009P1 | Banco Santander S.A. - Anrechte | STK | 12.194 | 12.194 | |
| ES06139009Q9 | Banco Santander S.A. - Anrechte | STK | 12.194 | 12.194 | |
| BE0003678894 | Befimmo S.A. | STK | 0 | 828 | |
| AT0000A1W4R3 | BUWOG AG - Anrechte | STK | 1.398 | 1.398 | |
| AT0000641352 | CA Immobilien Anlagen AG | STK | 0 | 3.131 | |
| BE6295303034 | Cofinimmo S.A./N.V. - Anrechte | STK | 327 | 327 | |
| AT0000697750 | conwert Immobilien Invest SE | STK | 0 | 3.752 | |
| FR0013253770 | Danone S.A. - Anrechte | STK | 1.178 | 1.178 | |
| FR0010208488 | Engie S.A. | STK | 4.104 | 4.104 | |
| NL0012623995 | Eurocommercial Properties N.V. - Anrechte | STK | 825 | 825 | |
| FR0013270014 | Gecina S.A. - Anrechte | STK | 452 | 452 | |
| ES06445809E7 | Iberdrola S.A. - Anrechte | STK | 4.801 | 4.801 | |
| BE0003746600 | Intervest Offices & Wareh.S.A. | STK | 0 | 1.995 | |
| BE6295087785 | Intervest Offices & Wareh.S.A. - Anrechte | STK | 323 | 323 | |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips N.V. | STK | 2.448 | 2.448 | |
| BE0003770840 | Leasinvest Real Estate SCA | STK | 0 | 651 | |
| NL0000292324 | NSI N.V. | STK | 0 | 4.747 | |
| NL0012294516 | NSI N.V. - Anrechte | STK | 2.378 | 2.378 | |
| FR0000036816 | Société de la Tour Eiffel S.A. | STK | 0 | 727 | |
| FR0013245024 | Total S.A. - Anrechte | STK | 1.256 | 1.256 | |
| FR0013258183 | Total S.A. - Anrechte | STK | 2.099 | 2.099 | |
| FR0013283116 | Total S.A. - Anrechte | STK | 2.099 | 2.099 | |
| NL0012171433 | Unilever N.V. - Anrechte | STK | 846 | 846 | |
| NL0012314595 | Unilever N.V. - Anrechte | STK | 3.073 | 3.073 | |
| NL0012440689 | Unilever N.V. - Anrechte | STK | 1.248 | 1.248 | |
| NL0012650592 | Unilever N.V. - Anrechte | STK | 1.248 | 1.248 | |
| NL0000288918 | Vastned Retail N.V. | STK | 0 | 1.138 | |
| BE6294886716 | Warehouses De Pauw S.C.A. - Anrechte | STK | 250 | 250 | |
| BE0003724383 | Wereldhave Belgium SCA | STK | 0 | 418 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| Inland | | | | | |
| DE000CZ40L30 | 4,0000 % Commerzbank AG - Subordinated MTN 2017/2027 | EUR | 333 | 333 | |
| DE000A2E41Z9 | 6,3750 % Commerzbank AG - Subordinated MTN 2011/2019 | EUR | 300 | 300 | |
| DE000CB83CE3 | 6,3750 % Commerzbank AG - Subordinated MTN 2011/2019 | EUR | 0 | 300 | |
| Ausland | | | | | |
| IT0004587363 | 3,6250 % Banco BPM S.p.A. - Asset Covered Sec 2010/2017 | EUR | 0 | 500 | |
| XS1211053225 | 0,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN 2015/2018 | EUR | 0 | 250 | |
| FR0013232444 | 6,0000 % Groupama S.A. - Subordinated Notes 2017/2027 | EUR | 200 | 200 | |
| PTOTENOE0018 | 4,4500 % Portugal, Republik - Obligaciones 2008/2018 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| ES0000012783 | 5,5000 % Spanien - Obligaciones 2002/2017 | EUR | 200 | 2.700 | |
| XS1014674227 | 2,6560 % Svenska Handelsbanken AB - Subordinated FLR MTN 2014/2024 | EUR | 0 | 300 | |
| XS0881544281 | 2,6250 % UniCredit Bank Austria AG - MTN 2013/2018 | EUR | 0 | 500 | |

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): Euro STOXX 50-Future)

EUR

4.190

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): Euro-Bund Future, Euro-BTP Future, Euro BUXL 30Y Bonds, Euro OAT Future French)

EUR

9.366

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): Euro-Bund Future, Euro-Schatz Future, Euro-BTP Future)

EUR

26.776

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

| | insgesamt EUR | insgesamt EUR | je Anteil ¹⁾ EUR |
|--|------------------|---------------------|--------------------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | 36.468,82 | 0,038 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 88.282,95 | 0,093 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 12.386,41 | 0,013 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 1.317.386,54 | 1,387 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 6,63 | 0,000 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | | 13.781,42 | 0,015 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -9.405,81 | -0,010 |
| 8. Sonstige Erträge | | 542,42 | 0,001 |
| Summe der Erträge | | 1.459.449,38 | 1,537 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahme | | -354,62 | 0,000 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -330.088,28 | -0,348 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -17.610,89 | -0,019 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -54.626,59 | -0,058 |
| 5. Zinsaufwendungen | | -23.259,01 | -0,024 |
| Summe der Aufwendungen | | -425.939,39 | -0,449 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 1.033.509,99 | 1,088 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 1.267.990,82 | 1,335 |
| 2. Realisierte Verluste | | -810.369,84 | -0,853 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 457.620,98 | 0,482 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.491.130,97 | 1,570 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 540.272,64 | 0,569 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -1.188.381,94 | -1,251 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -648.109,30 | -0,682 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 843.021,67 | 0,888 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | 2017 EUR | 2017 EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 34.119.693,85 |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -199.164,52 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | 20.938.758,26 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 26.346.486,73 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -5.407.728,47 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -224.530,77 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 843.021,67 |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne | 540.272,64 | |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste | -1.188.381,94 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 55.477.778,49 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| | insgesamt EUR | je Anteil ¹⁾ EUR |
|--|---------------------|--------------------------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.491.130,97 | 1,570 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,000 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | -284.895,90 | -0,300 |
| II. Wiederanlage | 1.206.235,07 | 1,270 |

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 |
|---------------|---|-------------------|
| 2017 | 55.477.778,49 | 58,42 |
| 2016 | 34.119.693,85 | 58,25 |
| 2015 | 30.657.077,41 | 58,41 |
| 2014 | 29.054.382,13 | 58,17 |

Generali AktivMix Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **-982.240,00**
 Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte Euro STOXX 50-Future herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
 UBS AG [London Branch]

| | EUR | Nominal | Kurswert in EUR | |
|--|-----|---------------------------|-----------------|------------------|
| | | In Stk bzw. Whg. in 1.000 | befristet | unbefristet |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | | | 70.048,02 |
| davon: | | | | |
| Bankguthaben | EUR | | | 70.048,02 |

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

Sonstige Angaben

| | | |
|--|-----|----------------|
| Anteilwert | EUR | 58,42 |
| Umlaufende Anteile | STK | 949.653 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 93,20 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,03 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2017 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 31.12.2017 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 %) **0,73**
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Transaktionskosten EUR **4.386,77**
 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 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Angaben zu den Kosten

Eine zusätzliche erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung im Sinne von § 166 Abs. 5 Satz 4 KAGB wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht erhoben.

Von der Kapitalverwaltungsgesellschaft werden keine Pauschalgebühren im Sinne von § 165 Abs. 3 Nr. 7 KAGB erhoben.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z. B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist monatlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“, die einen wesentlichen Teil der Verwaltungsvergütungen der Gesellschaft ausmachen können.

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmeaufschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen im Sinne des § 196 KAGB wurden nicht erhoben und/oder nicht gezahlt.

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

| | | |
|--------------|--------------------------------|-------|
| LU0328474803 | db x-tr.S&P/ASX 200 UC.ETF(DR) | 0,50% |
| LU0490618542 | db x-tr.S&P 500 ETF | 0,15% |
| IE00BKM4GZ66 | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF | 0,25% |
| IE00B42Z5J44 | iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A | 0,64% |
| IE00B02KXH56 | iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) | 0,59% |
| FR0007063177 | Lyxor NASDAQ-100 UCITS ETF | 0,30% |
| LU0959211243 | MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF | 0,15% |

Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen sind erstattete Quellensteuer für Vorjahre in Höhe von EUR 244,25 und Anwesenheitsprämien für Hauptversammlungen in Höhe von EUR 298,17 enthalten.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte
 Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Geschäfte gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt.

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.

Sonstige Angaben

Am 28.04.2017 wurde der Generali AktivMix Vario Select (DE000A0H0WT1) auf den Generali AktivMix Ertrag verschmolzen.

Vergütung: Generali Investments Europe S.p.A. SGR (GIE)

Ab dem 31.12.2016 besteht die Zahl der direkten und entsendeten Mitarbeiter der GIE aus 439 Einheiten (im Vergleich zu 407 Einheiten zum 31.12.2015, mit einer durchschnittlichen Anzahl von 436 Einheiten). Der Jahresabschluss der GIE zum 31.12.2016 weist „Löhne und Gehälter“ in Höhe von 43,67 Millionen für 2016 aus, die sich sowohl auf direkte als auch entsendete Mitarbeiter beziehen.

Rund 9,90 % dieses Betrags stehen in Zusammenhang mit Mitarbeitern, deren Tätigkeiten sich erheblich auf das Risikoprofil der GIE verwalteten Fonds auswirken.

In die Fondsverwaltung waren insgesamt 2,7 Personen, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, eingebunden.

Die zentralen Grundsätze der Vergütungspolitik der GIE, die in dem Dokument „Vergütungspolitik“ (letzte Aktualisierung im 06.05.2016) festgehalten sind, sollen für ein solides und effizientes Risikomanagement im Einklang mit der Richtlinie 2011/61/EU, der AIFM-Richtlinie, des Europäischen Parlaments sorgen, in welcher die Europäische Union spezifische Maßnahmen zur Schaffung eines europäischen Binnenmarktes für Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM, Alternative Investment Funds Managers) eingeführt hat.

Diese zentralen Grundsätze, die im Einklang mit den Richtlinien der Muttergesellschaft stehen, bilden die Grundlage für Vergütungsprogramme und alle damit zusammenhängenden Pläne und sie basieren insbesondere auf:

- Fairness und Konsistenz bei der Entlohnung mit Blick auf die zugewiesene Verantwortung und die unter Beweis gestellten Kapazitäten,
- Abstimmung mit den Strategien und festgelegten Zielen der Gesellschaft,
- Wettbewerbsfähigkeit mit Blick auf Marktpraxis und -trends,
- Entlohnung auf Grundlage von Verdiensten und Leistungen mit Blick auf Ergebnisse und unter Beweis gestellte Verhaltensweisen und Werte,
- klare Governance und Einhaltung der regulatorischen Vorgaben.

Bei der Vergütungspolitik für Manager und höherrangige Mitarbeiter in Kontrollfunktionen basiert die variable Komponente ihres Vergütungspaketes auf Zielen und zwar unabhängig von den Leistungen in den von Ihnen kontrollierten Geschäftsbereichen.

Die variable Komponente des Vergütungspaketes ist so aufgeteilt, dass ein Teil über eine von der jeweiligen Rolle abhängige Zeitspanne aufgeschoben wird, während der restliche Teil am Ende eines jährlichen Beurteilungszeitraums zugewiesen wird. Die Vergütung kann auch aufschiebenden Klauseln sowie Malus- und Rückforderungsklauseln unterliegen.

Für jede Person wird ein Maximalwert für die variable Komponente festgelegt, es wird kein Mindestwert garantiert.

Die Vergütung der internen Kontrollfunktionen wird direkt vom Verwaltungsrat kontrolliert und überprüft; der Vergütungsausschuss ist diesbezüglich beratend tätig.

In der Vergütungspolitik für Mitglieder der Aufsichtsorgane ist eine jährliche fixe Vergütung für die gesamte Dauer ihres Mandats ohne anwendbare variable Komponente vorgesehen.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierten Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten: 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Der Prozess umfasst die Bewertung auf Einzeltitelebene und bezieht verschiedene Risikoparameter mit in die Analyse ein. Auf dieser Grundlage wird die Liquidität des Gesamtportfolios ermittelt und unter Angabe der Tage dargestellt, wie viel Prozent des Gesamtvermögens innerhalb eines Zeitraumes liquidiert werden können.

Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem nach § 300 Abs.1 Nr. 3 KAGB

Angaben zum Risikoprofil

Durch die erheblichen Investitionen in Rentenanlagen sind die wesentlichen Risiken das Adressenausfallrisiko, das Zinsänderungsrisiko, das Liquiditätsrisiko und das allgemeine Marktpreisrisiko. Aufgrund der sehr niedrigen Fremdwährungsquote ist das Fremdwährungsrisiko als gering einzustufen.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagementsystem

Zur Ermittlung der Sensitivitäten der Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Sondervermögen nicht überschritten.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Es gab keine Änderungen.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß : 2,00

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode: 1,02

Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß: 1,05

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode : 0,938

Triest, 29.03.2018

Santo Borsellino

Bernd Kaminski

Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio

Generali Investments Europe S.p.A. Società di Gestione del Risparmio

www.generali-investments-europe.com