



Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Jahresbericht

zum 31. Juli 2022

Hinweis

Der Kauf von Fondsanteilen 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 Luxemburg erhältlich, sowie bei der Verwahrstelle und den mit der Vermittlung von Fondsanteilen beauftragten Dritten. 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 2022

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.

Anlageziel:

Anlageziel des Fonds ist es, langfristig eine positive Wertentwicklung zu erzielen. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Vermögenswerte aus verschiedenen niedrig korrelierenden Assetklassen, darunter vor allem Renten und Aktien. Dabei sollen Anlagechancen in verschiedenen Bereichen und Märkten genutzt werden, um einen hohen Grad der Diversifikation zu erreichen. Es können zudem Schwerpunkte in bestimmten Branchen, Regionen oder Assetklassen gebildet werden. Ziel ist dabei stets, dass die Chancen der Anlage größer als deren Risiken sind. Dazu wird das Risiko anhand anerkannter Bewertungssystematiken strikt kontrolliert und beispielsweise durch den Einsatz von Optionen reduziert. Gleichwohl kann nicht gewährleistet werden, dass das Ziel der Anlagepolitik in jeder Marktsituation erreicht werden kann. Unvorhergesehene Marktschwankungen und -entwicklungen können dazu führen, dass der Anteilwert fällt.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Die Anlage ist verbunden mit verschiedenen Risiken (siehe 3) Wesentliche Risiken). Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden. Im Berichtszeitraum (01. August 2021 bis 31. Juli 2022) hat der Fonds einen Verlust von -2.75%* verzeichnet.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode.

Das Portfoliomanagement für den Fonds wurde auf die Generali Investments Partners S.p.A. SGR ausgelagert.

2) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	% des Fondsvermögens
Anleihen	51,48%
Aktien	14,53%
Investmentanteile	15,09%
Derivate	-1,33%
Forderungen	0,56%
Bankguthaben	18,00%
Sonstige Vermögensgegenstände	1,99%
Verbindlichkeiten	-0,33%

3.) Wesentliche Quellen des Veräußerungsgeschäftes

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 3.158.669,70 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf Gewinne aus Derivate-Geschäften zurückzuführen.

4.) 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 Marktzensänderung 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 2,02 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. Das Sondervermögen investiert hauptsächlich in Fondswährung, es besteht lediglich geringe USD, GBP, BRL- und INR Engagements, das Fremdwährungsrisiko ist zu vernachlässigen.

d) Marktpreisrisiko

Für den Fonds bestanden im Berichtszeitraum Marktpreisrisiken. Diese resultierten im Wesentlichen aus Anleihepreisrisiken sowie dem Aktienpreisrisiko und dem Marktpreisrisiko.

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), kann der Fonds Nachteile erleiden. Die Geschäftsprozesse der Generali Investments Luxembourg S.A. sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

f) Liquiditätsrisiko

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

2) Zukünftig kann sich das weltweite Marktgeschehen weiterhin aufgrund der Auswirkungen der Pandemie ungünstig entwickeln. Dies wird bei negativer Entwicklung ebenfalls einen Einfluss auf die Bewertung der Vermögensgegenstände innerhalb des Sondervermögens haben. Weiterhin ist davon auszugehen, dass sich einzelne Risiken des Fonds erhöhen können (z.B. das Adressenausfallrisiko).

Wesentliche Gewinne und Verluste

Die wesentlichen Gewinne des Fonds resultieren aus Gewinnen aus Derivategeschäften (Futures) und dem Verkauf von Zielfondsanteilen. Die wesentlichen Verluste des Fonds resultieren aus dem Verkauf von Futures Transaktionen.

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Informationen zu den wesentlichen mittel- und langfristigen Risiken
Es wird erwartet, dass die Risiken auch in der Zukunft identisch sind.

Mittel- bis langfristige Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung
Die mittel- bis langfristige Entwicklung der Gesellschaft wird bei Anlageentscheidungen entsprechend berücksichtigt.

Informationen zum Einsatz von Stimmrechtsberatern.
Die Übersichten der Stimmrechtserklärungen sind auf der Generali Internetseite verfügbar:
<https://www.generali-investments.lu/content/voting-rights-statement.pdf>

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:
Der Fonds Generali AktivMix Dynamik Protect 80 tätigt keine Wertpapierleihe-Transaktionen.

Die Politik der Interessenvertretung und Interessenkonflikte der Gruppe ist auf der Website von Generali abrufbar.
<https://www.generali-investments.com/content/gip-engagement-policy.pdf>
https://www.generali-investments.com/content/gip-conflicts-of-interest-policy_extract.pdf

Angaben zu Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten nach § 134c Abs. 4 Nr. 2 AktG.
Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten)."

„Covid-19“ Pandemie

Die Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf die Wertentwicklung des Sondervermögens treten immer mehr in den Hintergrund, da die Einschränkungen größtenteils aufgehoben sind und die Pandemie im Geschäftsjahr kaum noch Einfluss auf den Verlauf an den Kapitalmärkten hatte.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es nicht möglich die direkten Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

Die Pandemie hatte im Geschäftsjahr keine konkreten Auswirkungen auf die Aktivitäten des Fonds und Anlageentscheidungen. Es wurden keine Liquiditätsprobleme festgestellt. Alle Dienstleister (Depotbank BNP z.B.) haben trotz der Pandemie die Kontinuität des Geschäftsbetriebs sichergestellt.

Ukraine / Russland Konflikt

Mit dem Überfall Russlands am 24. Februar 2022 in der Ost-Ukraine, begann der aktuelle Ukraine / Russland Konflikt, welcher zu Wirtschaftssanktionen gegen Russland und anschließenden Gegensanktionen führte.

Der Angriff der russischen Armee auf die Ukraine führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten.

Aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung des Angriffs sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen des Angriffs auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2022

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		216.191.673,15	100,33
1. Aktien		31.319.387,21	14,53
- Aeronautik und Weltraum	775.066,88		0,36
- Audiovisuelle Industrie	77.978,07		0,04
- Banken	2.447.509,40		1,14
- Bau und Baustoffe	1.004.195,81		0,47
- Chemische Industrie	2.607.112,24		1,21
- Einzelhandel	350.625,20		0,16
- Elektrik / Elektronik	3.358.905,44		1,56
- Energieversorger	3.120.638,08		1,45
- Landwirtschaft und Fischerei	1.087.340,85		0,50
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	1.726.142,56		0,80
- Pharmaindustrie / Biotech	4.946.845,87		2,30
- Real Estate	74.163,96		0,03
- Software	1.033.490,40		0,48
- Sonstige industrielle Werte	1.022.379,60		0,47
- Telekommunikation	1.364.887,78		0,63
- Textilien und Kleidung	2.802.812,68		1,30
- Transportation	525.183,84		0,24
- Unterhaltungsindustrie	170.718,68		0,08
- Verbrauchsgüter	752.026,41		0,35
- Versicherungen	2.071.363,46		0,96
2. Anleihen		110.933.470,62	51,48
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	58.414.315,63		27,11
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	18.842.719,74		8,74
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	8.619.681,74		4,00
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	14.251.120,50		6,61
- Restlaufzeit über 10 Jahre	10.805.633,01		5,01
3. Investmentanteile		32.526.994,85	15,09
- Irland	24.491.931,17		11,37
- Luxemburg	8.035.063,68		3,73
4. Derivate		-2.861.309,83	-1,33
5. Forderungen		1.203.526,88	0,56
6. Bankguthaben		38.790.037,09	18,00
7. Sonstige Vermögensgegenstände		4.279.566,33	1,99
II. Verbindlichkeiten		-701.075,67	-0,33
III. Fondsvermögen		215.490.597,48	100,00 ¹⁾

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Inland									
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	2.272	0	0	EUR 166,340	377.924,48	0,18
DE0008404005	Allianz SE		STK	5.643	0	0	EUR 173,380	978.383,34	0,45
DE000BASF111	BASF SE		STK	11.137	0	0	EUR 42,550	473.879,35	0,22
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	9.213	0	0	EUR 57,000	525.141,00	0,24
DE0007100000	Daimler AG		STK	12.733	0	0	EUR 56,740	722.470,42	0,34
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	6.366	6.366	0	EUR 26,395	168.030,57	0,08
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	22.898	0	0	EUR 8,341	190.992,22	0,09
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	13.938	0	0	EUR 37,680	525.183,84	0,24
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	42.866	0	0	EUR 18,392	788.391,47	0,37
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	4.509	0	0	EUR 25,020	112.815,18	0,05
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	2.410	0	0	EUR 218,000	525.380,00	0,24
DE0007164600	SAP SE		STK	11.496	0	0	EUR 89,900	1.033.490,40	0,48
DE0007236101	Siemens AG		STK	9.636	0	0	EUR 106,100	1.022.379,60	0,47
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	5.387	0	0	EUR 15,845	85.357,02	0,04
DE0007664039	Volkswagen AG		STK	2.282	0	0	EUR 135,600	309.439,20	0,14
							EUR	7.839.258,09	3,64
Ausland									
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.		STK	7.521	683	0	EUR 133,240	1.002.098,04	0,47
NL0000235190	Airbus SE		STK	7.522	0	0	EUR 103,040	775.066,88	0,36
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	7.911	0	0	EUR 52,110	412.242,21	0,19
US0394831020	Archer Daniels Midland Co.		STK	7.500	0	0	USD 79,350	586.012,51	0,27
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	4.308	0	0	EUR 545,400	2.349.583,20	1,09
FR0000120628	AXA S.A.		STK	25.847	0	0	EUR 21,960	567.600,12	0,26
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	74.817	0	0	EUR 4,168	311.837,26	0,14
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	173.373	0	0	EUR 2,429	421.123,02	0,20
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	12.872	0	0	EUR 44,700	575.378,40	0,27
BMG169621056	Bunge Ltd.		STK	5.700	0	0	USD 89,320	501.328,34	0,23
US22052L1044	Corteva Inc.		STK	11.000	0	0	USD 56,960	616.966,18	0,29
IE0001827041	CRH PLC		STK	10.061	0	0	EUR 36,790	370.144,19	0,17
FR0000120644	Danone S.A.		STK	6.363	0	0	EUR 53,400	339.784,20	0,16
US2441991054	Deere & Co.		STK	1.350	0	0	USD 331,630	440.845,35	0,20
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	76.802	0	0	EUR 4,794	368.150,39	0,17
FR0010208488	Engie S.A.		STK	20.224	0	0	EUR 12,046	243.618,30	0,11
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	32.952	0	0	EUR 11,092	365.503,58	0,17
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	2.541	0	0	EUR 155,450	394.998,45	0,18
FR0014008VX5	EuroAPI SAS		STK	583	583	0	EUR 16,786	9.786,24	0,00
US3024913036	FMC Corp.		STK	4.200	0	0	USD 110,220	455.835,75	0,21
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	58.593	0	0	EUR 10,345	606.144,59	0,28
ES0644580906	Iberdrola S.A. - Anrechte		STK	58.593	58.593	0	EUR 0,269	15.749,80	0,01
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	14.857	0	0	EUR 23,600	350.625,20	0,16
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	46.866	0	0	EUR 9,315	436.556,79	0,20
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	183.519	0	0	EUR 1,706	313.046,71	0,15
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	13.944	0	0	EUR 20,510	285.991,44	0,13
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	3.658	0	0	EUR 662,900	2.424.888,20	1,13
US61945C1036	Mosaic Co., The		STK	13.500	0	0	USD 50,800	675.299,10	0,31
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	62.286	0	0	EUR 5,119	318.842,03	0,15
FR0000120321	Oréal S.A., L'		STK	2.540	0	0	EUR 354,700	900.938,00	0,42
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	13.420	0	0	EUR 98,600	1.323.212,00	0,61
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	7.492	0	0	EUR 134,720	1.009.322,24	0,47
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	9.400	0	0	EUR 21,125	198.575,00	0,09
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	59.340	0	0	EUR 4,342	257.654,28	0,12
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	31.638	0	0	EUR 48,090	1.521.471,42	0,71
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	1.378	0	0	EUR 53,820	74.163,96	0,03
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	16.401	0	0	EUR 47,375	776.997,38	0,36
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.		STK	7.815	7.815	0	EUR 21,845	170.718,68	0,08
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	7.003	0	0	EUR 90,540	634.051,62	0,29
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	7.815	0	0	EUR 9,978	77.978,07	0,04
							EUR	23.480.129,12	10,90
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
DE000A254TM8	2,1210 % Allianz SE - Sub. Floating Rate Notes 2020/2050		EUR	1.200	0	0	% 89,714	1.076.569,66	0,50
XS1346695437	2,1250 % alstria office REIT-AG - Notes 2016/2023		EUR	100	0	0	% 99,165	99.164,63	0,05
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA - Sub. Floating Rate Notes 2015/2075		EUR	1.000	0	0	% 98,732	987.315,78	0,46
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler AG - Notes 2020/2023		EUR	1.250	0	0	% 100,560	1.257.004,18	0,58
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler AG - Notes 2020/2030		EUR	875	0	0	% 90,864	795.060,16	0,37
XS2011260531	1,6250 % Merck KGaA - Sub. Floating Rate Notes 2019/2079		EUR	300	0	0	% 97,468	292.403,56	0,14
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG - Notes 2020/2041		EUR	600	0	0	% 82,282	493.689,46	0,23
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia SE - Medium Term Notes 2021/2031		EUR	2.100	0	0	% 80,830	1.697.436,38	0,79

							EUR	6.698.643,81	3,11
Ausland									
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. - Medium-Term Notes /	EUR	1.100	0	0	%	90,212	992.334,32	0,46
BE6317598850	3,8750 % AGEAS SA/NV - Sub. Floating Rate Notes 2019/2028	EUR	200	0	0	%	80,551	161.102,97	0,07
BE6325355822	1,8750 % AGEAS SA/NV - Sub. Floating Rate Notes 2020/2051	EUR	1.000	0	0	%	81,805	818.052,66	0,38
XS2193669657	1,1250 % Amcor UK Finance PLC - Notes 2020/2027	EUR	462	0	0	%	92,691	428.232,00	0,20
BE6324664703	1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. - Notes 2020/2026	EUR	800	0	0	%	93,354	746.835,71	0,35
XS2314312179	1,3750 % AXA S.A. - Floating Rate Medium Term 2021/2041	EUR	1.600	0	0	%	82,854	1.325.661,18	0,62
XS2321427408	0,6940 % Bank of America Corp. - Floating Rate Medium Term 2021/2031	EUR	1.667	0	0	%	87,026	1.450.730,09	0,67
ES0213679OF4	1,2500 % Bankinter S.A. - Floating Rate Notes 2021/2032	EUR	1.500	0	0	%	83,501	1.252.511,54	0,58
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter S.A. - Medium-Term Notes 2020/2027	EUR	700	0	0	%	88,558	619.907,65	0,29
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets PLC - Sub. Floating Rate Notes 2020/Undated	EUR	1.000	1.000	0	%	95,302	953.018,84	0,44
FR0011538222	4,6250 % BPCE S.A. - Subordinated Notes 2013/2023	EUR	600	0	0	%	102,824	616.941,41	0,29
FR0014003SA0	0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Medium Term Notes 2021/2028	EUR	2.100	0	0	%	89,119	1.871.494,38	0,87
FR0013142536	2,3750 % Carmila S.A.S. - Senior Notes 2016/2024	EUR	500	0	0	%	99,057	495.284,78	0,23
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances S.A. - Subordinated Notes 2016/2022	EUR	600	0	0	%	100,175	601.051,51	0,28
XS2202902636	1,7500 % De Volksbank N.V. - Notes 2020/2030	EUR	600	0	0	%	94,073	564.440,11	0,26
XS0452188054	5,6250 % ENEL Finance Intl N.V. - Medium-Term Notes 2014/2024	GBP	1.200	0	0	%	104,140	1.492.603,64	0,69
XS2178833690	1,3750 % Equinor ASA - Notes 2020/2032	EUR	596	0	0	%	94,714	564.496,03	0,26
XS0840062979	7,1250 % Erste Group Bank AG - Sub. Medium Term Notes 2012/2022	EUR	600	0	0	%	101,107	606.643,19	0,28
AT0000A2J645	1,6250 % Erste Group Bank AG - Notes 2020/2031	EUR	700	0	0	%	92,471	647.295,63	0,30
XS2249882064	4,7500 % European Investment Bank (EIB) - Medium Term Notes 2021/2025	BRL	14.000	14.000	0	%	83,092	2.194.654,40	1,02
XS1329671132	2,1250 % EXOR N.V. - Senior Notes 2015/2022	EUR	700	0	0	%	100,175	701.226,04	0,33
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial Co. - Medium Term Notes 2016/2023	EUR	500	0	0	%	98,994	494.971,50	0,23
FR0000475758	5,7500 % GIE ENGIE Alliance - Medium Term Notes 2003/2023	EUR	1.000	0	0	%	104,037	1.040.373,17	0,48
XS0882849507	3,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The - Medium Term Notes 2013/2023	EUR	700	0	0	%	101,201	708.405,12	0,33
FR00140011M0	0,6250 % Icade S.A. - Notes 2021/2031	EUR	1.000	0	0	%	81,406	814.056,09	0,38
XS1326311070	2,3750 % IE2 Holdco S.A. - Medium Term Notes 2015/2023	EUR	600	0	0	%	100,712	604.274,19	0,28
US45950VEM46	6,3000 % International Finance Corp. - Medium-Term Notes 2014/2024	INR	500.000	0	0	%	99,049	6.114.512,84	2,84
XS0986194883	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2013/2023	EUR	700	0	0	%	102,576	718.032,65	0,33
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium-Term Notes 2019/2026	EUR	1.404	0	0	%	92,588	1.299.931,28	0,60
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2021/2028	EUR	921	0	0	%	87,858	809.174,53	0,38
XS2065601937	0,8750 % Iren S.p.A. - Medium-Term Notes 2019/2029	EUR	681	0	0	%	85,947	585.297,61	0,27
XS1314238459	2,7500 % Iren S.p.A. - Medium Term Notes 2015/2022	EUR	293	0	0	%	100,616	294.804,08	0,14
US465410BG26	5,3750 % Italien, Republik - 2002/2032	USD	2.381	0	0	%	104,434	2.448.488,05	1,14
IT0005282527	1,4500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2017/2024	EUR	2.000	2.000	0	%	99,483	1.989.665,90	0,92
IT0005327306	1,4500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2018/2025	EUR	5.000	5.000	0	%	98,862	4.943.119,55	2,29
IT0005004426	2,4698 % Italien, Republik - Inflation Linked 2014/2024 ²⁾	EUR	11.600	458	5.700	%	109,495	12.701.038,28	5,89
IT0005332835	0,5500 % Italien, Republik - Inflation Linked 2018/2026 ³⁾	EUR	2.018	2	2.000	%	102,396	2.066.674,55	0,96
XS2155352151	3,4000 % Katar, Staat - Notes /	USD	1.500	0	0	%	100,401	1.482.954,93	0,69
FR0013519261	2,1250 % La Mondiale - Notes 2020/2031	EUR	2.800	0	0	%	86,101	2.410.823,27	1,12
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale - Sub. Floating Rate Notes 2019/Unbefristet	EUR	100	0	0	%	90,790	90.789,77	0,04
XS1699636574	2,2500 % Lloyds Banking Group PLC - Notes 2017/2024	GBP	1.500	0	0	%	97,248	1.742.280,97	0,81
ES0224244105	2,8750 % Mapfre S.A. - Medium Term Notes 2022/2030	EUR	700	700	0	%	93,232	652.626,74	0,30
XS2135361686	1,3500 % Mexiko - Notes 2020/2027	EUR	2.000	1.304	0	%	90,372	1.807.443,26	0,84

XS1115208107	1,8750 % Morgan Stanley - Medium Term Notes 2014/2023	EUR	700	0	0	%	100,589	704.123,10	0,33
XS2307853098	0,7800 % NatWest Group PLC - Floating Rate Medium Term 2021/2030	EUR	750	0	0	%	86,929	651.969,15	0,30
XS1382368113	2,5000 % NatWest Group PLC - Medium Term Notes 2016/2023	EUR	500	0	0	%	100,948	504.739,31	0,23
XS2148372696	1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. - Notes 2020/2026	EUR	551	0	0	%	100,524	553.889,79	0,26
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S - Medium-Term Notes /	EUR	1.429	0	0	%	92,991	1.328.844,58	0,62
XS2226645278	2,5000 % Sampo OYJ - Notes 2020/2052	EUR	435	0	0	%	84,410	367.185,54	0,17
FR0013505104	1,0000 % Sanofi S.A. - Notes 2020/2025	EUR	200	0	0	%	100,046	200.092,60	0,09
XS1345415472	3,6250 % Santander UK Group Holdings PLC - Medium Term Notes 2016/2026	GBP	1.500	1.500	0	%	99,150	1.776.344,11	0,82
XS2154418730	1,5000 % Shell International Finance BV - Notes 2020/2028	EUR	989	0	0	%	99,213	981.215,06	0,46
XS2464732770	2,7500 % Stellantis N.V. - Medium Term Notes 2022/2032	EUR	607	607	0	%	91,891	557.779,60	0,26
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS - Sub. Floating Rate Notes 2021/2051	EUR	667	0	0	%	80,786	538.844,00	0,25
XS2209023402	0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA - Notes 2020/2032	EUR	1.100	0	0	%	83,311	916.420,20	0,43
XS2153406868	1,4910 % Total Capital Intl S.A. - Notes 2020/2027	EUR	700	0	0	%	99,952	699.664,22	0,32
XS2156236452	2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. - Notes 2020/2027	EUR	269	0	0	%	102,023	274.441,55	0,13
XS2010026214	4,2500 % Ungarn, Republik - Medium Term Notes 2022/2031	EUR	2.000	2.000	0	%	97,134	1.942.689,44	0,90
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corp.IFN SA - Senior Guaranteed Registered 2019/2022	EUR	1.500	0	0	%	99,950	1.499.249,07	0,70
US912828X885	2,3750 % United States of America - Treasury Bonds 2017/2027	USD	8.000	8.000	0	%	98,352	7.747.649,10	3,60
US912828ZJ22	0,1269 % United States of America - Notes 2020/2025 4)	USD	16.956	1.040	7.000	%	100,629	16.801.758,99	7,80
XS2123970167	0,2500 % V.F. Corp. - Notes /	EUR	403	0	0	%	89,421	360.365,99	0,17
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia Finance B.V. - Medium-Term Notes 2019/2027	EUR	1.000	0	0	%	90,331	903.305,00	0,42
						EUR		104.234.826,81	48,37
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU1681042609	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG BROAD CTB - UCITS ETF	ANT	14.800	14.800	0	EUR	272.200	4.028.560,00	1,87
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF	ANT	136.866	0	39.692	EUR	28.785	3.939.687,81	1,83
IE00B00FV128	iShs FTSE 250 UCITS ETF	ANT	42.694	0	47.351	GBP	18,668	951.939,79	0,44
IE00B02KXH56	iShs MSCI Japan U.ETF USD (D)	ANT	140.095	0	16.402	EUR	13,790	1.931.910,05	0,90
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF	ANT	35.667	6.442	0	EUR	55,340	1.973.811,78	0,92
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	ANT	45.000	0	0	EUR	122,780	5.525.100,00	2,56
IE00BYPC1H27	iShsIV-iShares China C.B.U.ETF	ANT	947.645	0	0	USD	5,333	4.976.780,90	2,31
LU0959211243	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	ANT	18.743	1.851	0	EUR	213,760	4.006.503,68	1,86
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	ANT	97.635	0	0	EUR	27,775	2.711.812,13	1,26
IE00BQQP9G91	VanEck J. Gold Miners UC.ETF	ANT	87.345	0	0	USD	28,845	2.480.888,71	1,15
						EUR		32.526.994,85	15,09
						EUR		174.779.852,68	81,11
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2023		EU-REX		Anzahl 293				234.400,00	0,11
EURO STOXX 50 - FUTURE 16/09/2022		EU-REX		Anzahl -722				-1.086.610,00	-0,50
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Terminkontrakte									
Zinsterminkontrakte									
EURO-BOBL FUTURE 08/09/2022		EU-REX		Anzahl -142				-58.220,00	-0,03
EURO-BOBL FUTURE 08/09/2022		EU-REX		Anzahl -100				-186.000,00	-0,09
EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2022		EU-REX		Anzahl -300				-114.000,00	-0,05
ULTRA LONG TERM US TREASURY 21/09/2022		CME	USD	Anzahl 40				-71.082,15	-0,03
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2022		CME	USD	Anzahl 180				20.834,31	0,01
Devisen-Derivate									
								-1.600.631,99	-0,74

Devisenterminkontrakte									
EURO FX CURR FUT. (CME) 19/09/2022	CME	USD	Anzahl 240				-1.547.929,69	-0,72	
EURO / GBP FUTURE 19/09/2022	CME	GBP	Anzahl 20				-52.702,30	-0,02	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	38.790.037,09	18,00
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle		EUR	30.167.145,49		%	100,000	30.167.145,49	14,00	
Morgan Stanley		EUR	5.067.303,56		%	100,000	5.067.303,56	2,35	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		GBP	1.231.767,17		%	100,000	1.471.205,94	0,68	
Verwahrstelle		USD	251.338,90		%	100,000	247.490,42	0,11	
Morgan Stanley		GBP	71.527,50		%	100,000	85.431,47	0,04	
Morgan Stanley		USD	1.778.695,42		%	100,000	1.751.460,21	0,81	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.483.093,21	2,54
Dividendenforderungen		EUR	809,72				809,72	0,00	
Dividendenforderungen		USD	1.067,85				1.051,50	0,00	
Forderungen aus Ausschüttungen		USD	39.662,41				39.055,10	0,02	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	260.677,68				260.677,68	0,12	
Initial Margin		EUR	2.973.038,60				2.973.038,60	1,38	
Initial Margin		GBP	52.800,00				63.063,60	0,03	
Initial Margin		USD	1.262.800,00				1.243.464,13	0,58	
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	28.463,01				28.463,01	0,01	
Quellensteuererstattungsansprüche		USD	1.167,07				1.149,20	0,00	
Zinsansprüche		EUR	872.320,67				872.320,67	0,40	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-701.075,67	-0,33
Prüfungskosten		EUR	-14.353,55				-14.353,55	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-426.060,00				-426.060,00	-0,20	
Verbindlichkeiten Verwahrstelle		EUR	-7.071,25				-7.071,25	0,00	
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR	-253.590,83				-253.590,87	-0,12	
Fondsvermögen							EUR	215.490.597,48	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	101,89	
Umlaufende Anteile							STK	2.115.009	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.
- 2) Diesem inflationsindexierten Wertpapier liegt ein Index von 1,15996 zugrunde.
- 3) Diesem inflationsindexierten Wertpapier liegt ein Index von 1,00916 zugrunde.
- 4) Diesem inflationsindexierten Wertpapier liegt ein Index von 1,13042 zugrunde.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse per 28.07.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)	28.07.2021	
Brasilianischer Real (BRL)	5,30055	= 1 EUR
Britische Pfund (GBP)	0,83725	= 1 EUR
Indische Rupien (INR)	80,9952	= 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,01555	= 1 EUR

Marktschlüssel**Terminbörsen**

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUREX	EUREX Frankfurt

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					
DE000A3MQQ17	Fresenius SE & Co. KGaA - Anrechte	STK	4.509	4.509	
Ausland					
FR0014009LO3	EssilorLuxottica S.A. - Anrechte	STK	2.541	2.541	
ES06445809N8	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	58.593	58.593	
NL0015000VF4	Koninklijke Philips N.V. - Anrechte	STK	13.944	13.944	
ES06784309G2	Telefónica S.A. - Anrechte	STK	59.340	59.340	
ES06784309F4	Telefónica S.A. - Anrechte	STK	59.340	59.340	
NL0015000N58	Unilever PLC - Anrechte	STK	16.401	16.401	
NL0015000S61	Unilever PLC - Anrechte	STK	16.401	16.401	
NL0015000WX5	Universal Music Group N.V. - Anrechte	STK	7.815	7.815	
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland					
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG - Nachrangige Notes 2012/2042	EUR	0	500	
Ausland					
XS1144086110	1,4500 % AT & T Inc. - Registered Notes 2014/2022	EUR	0	500	
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell S.A. - Floating Rate Medium Term 2020/2023	EUR	0	600	
XS1218287230	1,2500 % CS Group Funding (GG) Ltd. - Medium Term Notes 2015/2022	EUR	0	700	
CH0379268722	2,1250 % Credit Suisse Group AG - Notes 2017/2025	GBP	0	1.500	
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. - Notes 2020/Unbefristet	EUR	0	955	
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. - Medium Term Notes 2016/2023	EUR	0	600	
XS2286441964	0,1250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. - Notes 2021/2027	EUR	0	1.167	
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International B.V. - Notes 2020/Undated	EUR	0	1.000	
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group PLC - Medium Term Notes 2016/2021	EUR	0	512	
XS1575979148	2,0000 % NatWest Group PLC - Floating Rate Medium Term 2017/2023	EUR	0	1.000	
FR0012759744	1,2500 % RCI Banque S.A. - Medium Term Notes 2015/2022	EUR	0	900	
XS0802756683	4,2500 % Société Générale S.A. - Medium Term Notes 2012/2022	EUR	0	1.000	
XS2058557344	1,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. - Registered Notes 2019/2049	EUR	1.500	1.500	
XS0810622935	2,7500 % Wesfarmers Ltd. - Medium Term Notes 2012/2022	EUR	0	700	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
DE000A0H08M3	iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	ANT	93.061	213.540	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Aktienindex-Derivate					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswerte: Euro Stoxx Banks)		EUR			1.660
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswerte: Euro Stoxx 50)		EUR			86.218
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswerte: Ultra Long Term US Treasury, US 5yr Note)		EUR			32.060
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswerte: EURO BUXL 30Y Bonds; Euro Bund Future, Euro Bobl Future, Euro Schatz Future, Short-Term Euro BTP)		EUR			110.860

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/GBP
EUR/USD

GBP
USD

7.525
90.199

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.08.2021 bis zum 31.07.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		360.999,86	0,171
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		768.340,48	0,363
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		136.011,73	0,064
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.242.413,17	1,060
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.674,11	0,002
6. Erträge aus Investmentanteilen		425.200,67	0,201
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-50.033,68	-0,024
8. Abzug ausländischer Quellensteuer		-56.290,67	-0,027
9. Sonstige Erträge		301,84	0,000
davon: Sonstiges	301,84		0,000
Summe der Erträge		3.831.617,51	1,812
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-253,76	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-3.285.418,05	-1,553
3. Verwahrstellenvergütung		-44.900,67	-0,021
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.002,46	-0,004
5. Sonstige Aufwendungen		-228.130,77	-0,108
davon: Kosten Erstattung Quellensteuer	-160,43		0,000
davon: Verwahrtgelt	-220.330,89		-0,104
davon: Sonstiges	-7.639,45		-0,004
Summe der Aufwendungen		-3.567.705,71	-1,687
III. Ordentlicher Nettoertrag		263.911,80	0,125
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		8.565.275,10	4,050
2. Realisierte Verluste		-5.406.605,40	-2,556
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.158.669,70	1,493
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.422.581,50	1,618
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		761.197,96	0,360
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-10.254.603,45	-4,848
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.493.405,49	-4,489
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.070.823,99	-2,870

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	2021 / 2022 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		220.514.480,58
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		1.032.782,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.319.320,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.286.538,45	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		14.158,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.070.823,99
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	761.197,96	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-10.254.603,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		215.490.597,48

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.422.581,50	1,618
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	3.422.581,50	1,618

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
2021/2022	215.490.597,48	101,89
2020/2021	220.514.480,58	104,77
2019/2020	206.024.024,49	99,64
2018/2019	202.180.804,37	104,81

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **-2.861.309,83**
 Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte EURO STOXX 50 DVP, EURO STOXX 50, Euro Bobl, Euro Schatz, Ultra Long-Term US Treasury, US 5yr Note, EUR/GBP und EUR/USD herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
Morgan Stanley

	Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in EUR befristet	unbefristet
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	4.279.566,33	
davon:			
Bankguthaben	EUR	4.279.566,33	
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.			
Sonstige Angaben			
Anteilwert	EUR	101,89	
Umlaufende Anteile	STK	2.115.009	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		81,11	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,33	

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.07.2022 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 31.07.2022 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 %) **1,52**

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

Transaktionskosten EUR **15.313,82**

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 6,65 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.613.789,28 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:

LU1681042609	Amundi Index MSCI Europe ESG Broad CTB	0,15%
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF	0,18%
IE00B00FV128	iShs FTSE 250 UCITS ETF	0,40%
IE00B02KXH56	iShs MSCI Japan U.ETF USD (D)	0,59%
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF	0,65%
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	0,20%
IE00BYPC1H27	iShsIV-iShares China C.B.U.ETF	0,35%
LU0959211243	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	0,09%
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,53%
IE00BQQP9G91	VanEck J. Gold Miners UC.ETF	0,55%

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.

Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen sind Zustimmungszahlungen in Höhe von EUR 300,00 enthalten.

Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind Spesen für Steuerrückerstattungen in Höhe von EUR 160,00 und negative Einlagezinsen in Höhe von EUR 219.395,15 enthalten.

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.

Vergütungsrichtlinie

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungsrichtlinie entwickelt und implementiert, die ein solides und effektives Risikomanagement unterstützt, indem sie ein Geschäftsmodell betreibt, das kein übermäßiges Eingehen von Risiken fördert und dem Risikoprofil des Fonds entspricht. Die Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft umfasst Regeln zur Unternehmensführung, Bezahstruktur und Risikoausrichtung, die der Geschäftsstrategie sowie den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds und der Anteilinhaber des Fonds entsprechen, und beinhaltet Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Beschreibung der Berechnung von Vergütung und Leistungen

Der Betrag der festen Vergütung ist jeweils im Vertrag des Mitarbeiters festgelegt. Die Höhe der festen Vergütung kann - muss jedoch nicht - am Marktwert und anderen geltenden Standards ausgerichtet sein, beispielsweise einem gesetzlich vorgeschriebenen Mindestlohn oder gegebenenfalls den Ergebnissen eines geltenden Tarifabschlusses. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt in der Regel an die berechtigten Mitarbeiter eine variable Prämie, falls die Verwaltungsgesellschaft (für das betreffende Kalender-/Geschäftsjahr) einen Bruttogewinn erzielt hat, wobei der Bruttogewinn vor der Zahlung von Steuern und variablen Vergütungsbestandteilen ermittelt wird.

Die Höhe der an jeden berechtigten Mitarbeiter zu zahlenden variablen Vergütung wird mithilfe eines speziellen Tools zur Personalbewertung ermittelt. Für jeden einzelnen Mitarbeiter werden Leistungskriterien in Bezug auf Ziele wie Leistung, Effektivität und Perspektiven des Arbeitsverhältnisses aufgestellt.

Vergütungsausschuss

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Vergütungsausschuss ernannt, der an den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berichtet.

Offenlegung der Vergütung

Im letzten Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 wurden die Mitarbeiter von der Verwaltungsgesellschaft wie folgt vergütet:

Feste Vergütung, gesamt	EUR	4.413.522,38
Variable Vergütung, gesamt*	EUR	346.681,83
Vergütung gesamt	EUR	4.760.204,21
Anzahl der Empfänger		51
Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung, der Risikoträger, der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und der Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften haben	EUR	831.998,28
Gesamtbetrag der Vergütung anderer Mitarbeiter	EUR	3.928.205,93

*Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt

Angaben der Vergütungspolitik der GIP als Investment Manager für den Fonds

Gemäß Artikel 69(3)(a) der OGAW-Richtlinie und mit Verweis auf die letzte verfügbare Situation sind die Vergütungsdetails für die verschiedenen Anlageverwalter wie folgt:

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Fonds Generali AktivMix Dynamik Protect 80 von Generali Investments Partners S.p.A SGR entspricht 0,08 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtentgelt 0,06% der Brutto-Gesamtvergütung der Mitarbeiter des Unternehmens beträgt. Daher beträgt die Bruttogesamt-Vergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2021 an das mit der Verwaltung des spezifischen Fonds befasste Personal vergütet, hat 7.277 EUR (brutto Gesamtbetrag), aufgeteilt in die feste Vergütung in Höhe von EUR 5.735 EUR und in die variable Vergütung in Höhe von 1.542 EUR.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen Änderungen.

Luxemburg, 17. November 2022

Stephane Henkinet

Mattia Scabeni

Generali Investments Luxembourg S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Generali Investments Luxembourg S.A., Luxembourg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Generali AktivMix Dynamik Protect 80 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2021 bis zum 31. Juli 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2021 bis zum 31. Juli 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Generali Investments Luxembourg S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Generali Investments Luxembourg S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Investments Luxembourg S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Generali Investments Luxembourg S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Generali Investments Luxembourg S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Investments Luxembourg S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Generali Investments Luxembourg S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 17. November 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

gez. Bläser
Wirtschaftsprüfer

Generali Investments Luxembourg S.A.