



**Generali AktivMix Dynamik Protect 80**

**Halbjahresbericht**

zum 31. Januar 2020

## Hinweis

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

# Generali AktivMix Dynamik Protect 80

## Vermögensübersicht zum 31. Januar 2020

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>206.703.537,66</b>	<b>102,02</b>
1. Aktien		54.257.713,33	26,78
- Aeronautik und Weltraum	1.962.086,00		0,97
- Audiovisuelle Industrie	373.746,96		0,18
- Banken	6.042.643,57		2,98
- Bau und Baustoffe	2.044.575,09		1,01
- Chemische Industrie	3.075.264,70		1,52
- Einzelhandel	890.928,88		0,44
- Elektrik / Elektronik	3.548.800,80		1,75
- Energieversorger	6.482.806,70		3,20
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	1.782.727,05		0,88
- Pharmaindustrie / Biotech	8.847.987,66		4,37
- Real Estate	332.654,85		0,16
- Software	2.634.704,92		1,30
- Sonstige industrielle Werte	2.125.345,64		1,05
- Telekommunikation	2.321.167,92		1,15
- Textilien und Kleidung	4.120.208,00		2,03
- Transportation	864.721,69		0,43
- Verbrauchsgüter	1.945.645,50		0,96
- Versicherungen	4.861.697,40		2,40
2. Anleihen		110.284.289,54	54,43
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	36.809.297,25		18,17
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	9.027.840,62		4,46
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	3.489.730,45		1,72
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	50.276.262,82		24,81
- Restlaufzeit über 10 Jahre	10.681.158,40		5,27
3. Investmentanteile		24.286.090,67	11,99
- Deutschland	1.847.690,00		0,91
- Irland	14.035.089,87		6,93
- Luxemburg	8.403.310,80		4,15
4. Derivate		435.020,29	0,21
5. Forderungen		1.002.746,97	0,49
6. Bankguthaben		16.437.676,86	8,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-4.089.556,54</b>	<b>-2,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>202.613.981,12</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# Generali AktivMix Dynamik Protect 80

## Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Inland</b>									
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	4.407	4.407	0	0	EUR 292,900	1.290.810,30	0,64
DE0008404005	Allianz SE	STK	10.943	10.943	0	0	EUR 218,450	2.390.498,35	1,18
DE000BASF111	BASF SE	STK	21.599	21.599	0	0	EUR 62,000	1.339.138,00	0,66
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	17.866	17.866	0	0	EUR 73,460	1.312.436,36	0,65
DE0007100000	Daimler AG	STK	24.695	24.695	0	0	EUR 42,790	1.056.699,05	0,52
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	44.408	44.408	0	0	EUR 8,311	369.074,89	0,18
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	27.031	27.031	0	0	EUR 31,990	864.721,69	0,43
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	83.134	83.134	0	0	EUR 14,678	1.220.240,85	0,60
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	8.744	8.744	0	0	EUR 47,000	410.968,00	0,20
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	4.674	4.674	0	0	EUR 268,800	1.256.371,20	0,62
DE0007164600	SAP SE	STK	22.294	22.294	0	0	EUR 118,180	2.634.704,92	1,30
DE0007236101	Siemens AG	STK	18.686	18.686	0	0	EUR 113,740	2.125.345,64	1,05
DE0007664039	Volkswagen AG	STK	4.427	4.427	0	0	EUR 164,000	726.028,00	0,36
							EUR	<b>16.997.037,25</b>	<b>8,39</b>
<b>Ausland</b>									
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI.	STK	13.263	13.263	1.205	0	EUR 130,900	1.736.126,70	0,86
NL0000235190	Airbus SE	STK	14.588	14.588	0	0	EUR 134,500	1.962.086,00	0,97
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	15.343	15.343	0	0	EUR 68,500	1.050.995,50	0,52
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	8.355	8.355	0	0	EUR 265,000	2.214.075,00	1,09
FR0000120628	AXA S.A.	STK	50.127	50.127	0	0	EUR 24,235	1.214.827,85	0,60
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	145.097	145.097	0	0	EUR 4,709	683.189,22	0,34
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	322.227	322.227	0	0	EUR 3,667	1.181.445,30	0,58
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	24.964	24.964	0	0	EUR 48,890	1.220.489,96	0,60
IE0001827041	CRH PLC	STK	19.513	19.513	0	0	EUR 34,380	670.856,94	0,33
FR0000120644	Danone S.A.	STK	12.340	12.340	0	0	EUR 72,500	894.650,00	0,44
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	148.948	148.948	0	0	EUR 8,088	1.204.691,42	0,59
FR0010208488	Engie S.A.	STK	39.223	39.223	0	0	EUR 15,630	613.055,49	0,30
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	63.905	63.905	0	0	EUR 12,926	828.036,03	0,41
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	4.927	4.927	0	0	EUR 136,850	674.259,95	0,33
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	107.388	107.388	0	0	EUR 9,900	1.063.141,20	0,52
ES0144583210	Iberdrola S.A.	STK	1.988	1.988	1.988	0	EUR 9,900	19.681,20	0,01
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	28.814	28.814	0	0	EUR 30,920	890.928,88	0,44
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	90.891	90.891	0	0	EUR 10,022	910.909,60	0,45
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	355.912	355.912	0	0	EUR 2,292	815.572,35	0,40
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	26.505	26.505	0	0	EUR 42,425	1.124.474,63	0,55
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy L. Vuitton SE	STK	7.093	7.093	0	0	EUR 398,900	2.829.397,70	1,40
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	120.796	120.796	0	0	EUR 3,555	429.429,78	0,21
FR0000120321	Oréal S.A., L'	STK	4.926	4.926	0	0	EUR 259,600	1.278.789,60	0,63
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	26.027	26.027	0	0	EUR 87,860	2.286.732,22	1,13
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	14.530	14.530	0	0	EUR 91,860	1.334.725,80	0,66
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	18.231	18.231	0	0	EUR 29,510	537.996,81	0,27
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	109.027	109.027	0	0	EUR 6,159	671.497,29	0,33
FR0000120271	Total S.A.	STK	61.358	61.358	0	0	EUR 44,920	2.756.201,36	1,36
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	STK	2.673	2.673	0	0	EUR 124,450	332.654,85	0,16
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	26.160	26.160	0	0	EUR 12,384	323.965,44	0,16
NL0000368619	Unilever N.V.	STK	33.562	33.562	0	0	EUR 52,450	1.760.326,90	0,87
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	13.581	13.581	0	0	EUR 101,150	1.373.718,15	0,68
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	15.166	15.166	0	0	EUR 24,660	373.746,96	0,18
							EUR	<b>37.260.676,08</b>	<b>18,39</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Inland</b>									
XS1346695437	2,1250 % alstria office REIT-AG - Anleihe 2016/2023	EUR	100	100	0	0	% 105,673	105.673,44	0,05
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA - Subordinated FLN 2015/2075	EUR	1.000	1.000	0	0	% 105,141	1.051.409,21	0,52
DE000CB83CF0	7,7500 % Commerzbank AG - MTN Serie 774 2011/2021	EUR	600	600	0	0	% 108,515	651.091,42	0,32
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG - SFN (Sub.Float.Rate Notes) 2014/2076	EUR	2.000	2.000	0	0	% 103,806	2.076.122,06	1,02
XS2011260531	1,6250 % Merck KGaA - Sub. Floating Rate Notes 2019/2079	EUR	300	300	0	0	% 102,698	308.093,30	0,15
XS1152338072	2,6250 % Merck KGaA - Subordinated FLN 2014/2074	EUR	500	500	0	0	% 103,172	515.862,19	0,25
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG - Nachrangige Anleihe 2012/2042	EUR	500	500	0	0	% 114,167	570.837,43	0,28
							EUR	<b>5.279.089,05</b>	<b>2,61</b>
<b>Ausland</b>									
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. - Medium-Term Notes 2019/2028	EUR	1.100	1.100	1.100	0	% 98,743	1.086.171,11	0,54
XS0995111761	2,5000 % Achmea B.V. - MTN 2013/2020	EUR	500	500	0	0	% 102,173	510.867,25	0,25

BE6317598850	3,8750 % AGEAS SA/NV - Subord. Undat. FRN 2019/Undated	EUR	200	200	0	%	104,536	209.071,15	0,10
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II B.V. - Subordinated FLR MTN 2011/2041	EUR	900	0	0	%	108,024	972.219,14	0,48
BE6282030194	3,8750 % Argenta Spaarbank N.V. - Subordinated Bonds 2016/2026	EUR	1.000	0	0	%	104,183	1.041.825,26	0,51
XS1144086110	1,4500 % AT & T Inc. - Registered Bonds 2014/2022	EUR	500	0	0	%	103,114	515.569,28	0,25
XS2055190172	1,1250 % Banco de Sabadell S.A. - Medium-Term Notes 2020/2025	EUR	500	500	0	%	101,000	505.000,67	0,25
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter S.A. - Medium-Term Notes 2020/2027	EUR	700	700	0	%	99,830	698.810,00	0,34
XS1385051112	1,8750 % Barclays PLC - MTN 2016/2021	EUR	600	0	0	%	102,236	613.417,84	0,30
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. - FLR MTN 2015/2076	EUR	900	0	0	%	105,476	949.287,76	0,47
XS0562852375	3,7500 % BNP Paribas S.A. - MTN 2010/2020	EUR	500	0	0	%	103,297	516.483,49	0,25
FR0011538222	4,6250 % BPCE S.A. - Subordinated Notes 2013/2023	EUR	600	0	0	%	115,137	690.822,29	0,34
FR0013142536	2,3750 % Carmila S.A.S. - Senior Notes 2016/2024	EUR	500	0	0	%	108,444	542.218,44	0,27
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances S.A. - Subordinated Notes 2016/2022	EUR	600	0	0	%	104,746	628.478,45	0,31
XS1069772082	2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN 2014/2026	EUR	900	0	0	%	103,056	927.505,20	0,46
CH0379268722	2,1250 % Credit Suisse Group AG - Anleihe 2017/2025	GBP	1.500	1.500	0	%	102,364	1.823.050,39	0,90
XS1218287230	1,2500 % CS Group Funding (GG) Ltd. - MTN 2015/2022	EUR	700	0	0	%	102,867	720.065,78	0,36
XS1068866950	2,7500 % Danske Bank AS - MTN 2014/2026	EUR	900	0	0	%	103,085	927.768,76	0,46
XS0452188054	5,6250 % ENEL Finance Intl N.V. - Medium-Term Notes 2009/2024	GBP	1.200	1.200	0	%	119,541	1.703.165,73	0,84
XS0741137029	4,2500 % ENI S.p.A. - MTN 2012/2020	EUR	500	0	0	%	100,000	500.000,00	0,25
XS0840062979	7,1250 % Erste Group Bank AG - Subordinated MTN 2012/2022	EUR	600	0	0	%	119,132	714.791,24	0,35
XS1329671132	2,1250 % EXOR N.V. - Senior Notes 2015/2022	EUR	700	0	0	%	105,274	736.914,64	0,36
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank PLC - MTN 2014/2021	EUR	700	0	0	%	102,215	715.505,83	0,35
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial Co. - MTN 2016/2023	EUR	500	0	0	%	101,933	509.667,41	0,25
FR0000475758	5,7500 % GIE ENGIE Alliance - MTN 2003/2023	EUR	1.000	0	0	%	119,845	1.198.452,58	0,59
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. - MTN 2016/2023	EUR	600	0	0	%	104,871	629.225,73	0,31
XS0882849507	3,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The - MTN 2013/2023	EUR	700	0	0	%	109,659	767.612,10	0,38
XS0811554962	2,1250 % Heineken N.V. - MTN 2012/2020	EUR	500	0	0	%	101,180	505.898,87	0,25
XS1326311070	2,3750 % IE2 Holdco S.A. - MTN 2015/2023	EUR	600	0	0	%	107,377	644.262,03	0,32
XS1241701413	2,7280 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI - Notes 2015/2023	EUR	500	0	0	%	109,198	545.992,33	0,27
US45950VEM46	6,3000 % International Finance Corp. - Medium-Term Notes 2015/2024	INR	315.000	315.000	0	%	101,919	4.069.489,59	2,01
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium-Term Notes 2019/2026	EUR	1.404	1.404	0	%	101,710	1.428.003,54	0,70
XS0986194883	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - MTN 2013/2023	EUR	700	0	0	%	113,673	795.707,77	0,39
XS2065601937	0,8750 % Iren S.p.A. - Medium-Term Notes 2019/2029	EUR	681	681	0	%	103,148	702.434,75	0,35
XS1314238459	2,7500 % Iren S.p.A. - MTN 2015/2022	EUR	293	0	0	%	107,420	314.739,86	0,16
IT0005107708	0,7000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2015/2020	EUR	5.000	0	0	%	100,260	5.012.976,35	2,47
IT0004634132	3,7500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2010/2021	EUR	2.000	0	0	%	104,424	2.088.478,28	1,03
IT0005383309	1,3500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2019/2030	EUR	3.000	3.000	0	%	103,991	3.119.735,49	1,54
IT0005277444	0,9000 % Italien, Republik - BTP (Buoni del Tes.Polien.) 2017/2022	EUR	26.900	0	0	%	102,477	27.566.386,44	13,61
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale - Subord. Undat. FRN 2019/Undated	EUR	100	100	0	%	108,157	108.156,81	0,05
XS1699636574	2,2500 % Lloyds Banking Group PLC - Medium Term Notes 2017/2024	GBP	1.500	1.500	0	%	103,261	1.839.012,06	0,91
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group PLC - MTN 2016/2021	EUR	512	0	0	%	101,575	520.063,26	0,26
XS1115208107	1,8750 % Morgan Stanley - MTN 2014/2023	EUR	700	0	0	%	105,972	741.801,42	0,37

XS1090450047	2,5000 % NET4GAS s.r.o. - MTN 2014/2021	EUR	500	0	0	%	103,502	517.509,27	0,26
XS1241710323	1,1250 % Nomura Europe Finance N.V. - MTN 2015/2020	EUR	500	0	0	%	100,461	502.302,71	0,25
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S - Medium-Term Notes 2020/2027	EUR	1.429	1.429	0	%	101,420	1.449.288,36	0,72
XS1028600473	4,2500 % Orange S.A. - Subordinated FLR MTN 2014/1900	EUR	800	0	0	%	100,045	800.363,86	0,40
XS0920705737	2,5000 % Origin Energy Finance Ltd. - MTN 2013/2020	EUR	500	0	0	%	101,926	509.628,19	0,25
FR0012759744	1,2500 % RCI Banque S.A. - MTN 2015/2022	EUR	900	0	0	%	102,542	922.882,44	0,46
XS1382368113	2,5000 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The - MTN 2016/2023	EUR	500	0	0	%	107,123	535.615,48	0,26
XS0982303785	2,6250 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. - Bonds 2013/2020	EUR	600	0	0	%	101,811	610.868,53	0,30
XS1072796870	2,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken - MTN 2014/2026	EUR	900	0	0	%	102,822	925.398,44	0,46
XS0802756683	4,2500 % Société Générale S.A. - MTN 2012/2022	EUR	1.000	0	0	%	110,818	1.108.178,29	0,55
XS1575979148	2,0000 % The Royal Bank of Scotland Group PLC - Floating Rate Medium Term 2017/2023	EUR	1.000	0	0	%	103,691	1.036.908,71	0,51
XS0554819465	3,8750 % Unibail-Rodamco SE - MTN 2010/2020	EUR	500	0	0	%	103,122	515.612,21	0,25
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corp.IFN SA - Senior Guaranteed Registered 2020/2022	EUR	1.500	1.500	0	%	100,383	1.505.750,52	0,74
US912828XX34	2,0000 % United States of America - Treasury Notes 2017/2024	USD	22.000	3.000	0	%	102,594	20.453.670,14	10,09
DE000A1Z9Y71	0,8750 % Vonovia Finance B.V. - MTN 2015/2020	EUR	500	0	0	%	100,158	500.792,13	0,25
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia Finance B.V. - Medium-Term Notes 2020/2027	EUR	1.000	1.000	0	%	100,231	1.002.314,59	0,49
XS0810622935	2,7500 % Wesfarmers Ltd. - MTN 2012/2022	EUR	700	0	0	%	107,287	751.010,25	0,37
						EUR		106.005.200,49	51,83
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
DE000A0H08M3	iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	ANT	61.000	61.000	0	EUR	30,290	1.847.690,00	0,91
IE00BQN1K901	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS	ANT	622.000	622.000	0	EUR	6,175	3.840.850,00	1,90
IE00B8KGV557	iShares VI PLC - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF	ANT	75.974	75.974	0	EUR	26,470	2.011.031,78	0,99
IE00B86MWN23	iShares VI PLC - iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	ANT	62.696	62.696	0	EUR	49,708	3.116.461,42	1,54
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF	ANT	79.126	0	126.486	EUR	26,143	2.068.591,02	1,02
IE00B02KXH56	iShs MSCI Japan U.ETF USD	ANT	224.783	0	0	EUR	13,338	2.998.155,65	1,48
LU0959211243	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	ANT	47.396	0	2.369	EUR	177,300	8.403.310,80	4,15
						EUR		24.286.090,67	11,99
						EUR		188.828.093,54	93,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Derivate</b>									
<b>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten								638.009,44	0,31
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	EUREX	USD	Anzahl -21					-89.680,56	-0,04
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	EUREX	EUR	Anzahl -1373					727.690,00	0,36
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten								-138.909,15	-0,07
<b>Devisen-Terminkontrakte</b>									
EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2020	EUREX	USD	Anzahl 88					-71.396,69	-0,04
JPY CURRENCY FUTURE 16/03/2020	EUREX	USD	Anzahl 100					-67.512,46	-0,03
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten								-64.080,00	-0,03
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2020	EUREX	EUR	Anzahl -89					-64.080,00	-0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
EUR-Guthaben bei:							EUR	16.437.676,86	8,11
Initial Margin	EUR	3.666.645,50			%	100,000		3.666.645,50	1,81
Morgan Stanley	EUR	989.027,01			%	100,000		989.027,01	0,49
Verwahrstelle	EUR	10.420.518,38			%	100,000		10.420.518,38	5,14

<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						
Initial Margin	USD	557.260,00	%	100,000	504.993,20	0,25
Morgan Stanley	USD	311.527,54	%	100,000	282.308,60	0,14
Verwahrstelle	GBP	3.732,50	%	100,000	4.431,58	0,00
Verwahrstelle	USD	628.721,98	%	100,000	569.752,59	0,28
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Quellensteuererstattungsansprüche Dividenden	EUR	42.337,85	<b>EUR</b>		<b>1.002.746,97</b>	<b>0,49</b>
Quellensteuererstattungsansprüche Zinsen	EUR	1.828,13			42.337,85	0,02
Zinsansprüche	EUR	958.580,99			1.828,13	0,00
					958.580,99	0,47
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Verbindlichkeiten Anleihen	EUR	-3.821.296,04	<b>EUR</b>		<b>-4.089.556,54</b>	<b>-2,02</b>
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	EUR	-3.627,89			-3.821.296,04	-1,89
Verbindlichkeiten Verwahrstelle	EUR	-7.045,59			-3.627,89	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR	-257.587,02			-7.045,59	0,00
					-257.587,02	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>						
Anteilwert			<b>EUR</b>		<b>202.613.981,12</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
Umlaufende Anteile			<b>EUR</b>		<b>104,82</b>	
			<b>STK</b>		<b>1.932.979</b>	

**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 31.01.2020

<b>Devisenkurse (In Mengennotiz)</b>	31.01.2020	
Britisches Pfund	(GBP)	0,84225 = 1 EUR
Indische Rupie	(INR)	78,8906 = 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,10350 = 1 EUR

**Marktschlüssel****Terminbörsen**

EUREX EUREX Frankfurt

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ausland</b>					
ES06445809J6	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	107.388	107.388	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>Inland</b>					
DE000DB5DCS4	2,3750 % Deutsche Bank AG - MTN 2013/2023	EUR	0	700	
<b>Ausland</b>					
XS1111858756	2,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - MTN 2014/2019	EUR	0	900	
XS0453908377	5,3750 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co Medium-Term Notes 2009/2020	EUR	0	3.000	
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - MTN 2015/2020	EUR	0	500	
IT0005365165	3,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2019/2029	EUR	0	7.000	
BE0002479542	2,3750 % KBC Groep N.V. - Subordinated FLR MTN 2014/2024	EUR	0	800	
XS1136227094	2,0000 % National Australia Bank Ltd. - Subordinated FLR MTN 2014/2024	EUR	0	900	
XS0832466931	3,3750 % Rentokil Initial PLC - MTN 2012/2019	EUR	0	600	
XS1136183537	0,8750 % Santander UK PLC - MTN 2014/2020	EUR	0	500	
US9128285M81	3,1250 % United States of America - Treasury Notes 2018/2028	USD	0	3.000	
XS0873793375	2,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. - MTN 2013/2020	EUR	0	500	
XS1111858756	2,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - MTN 2014/2019	EUR	0	900	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
<b>Ausland</b>					
IE00B422ZJ44	iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF	ANT	0	15,589	
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF	ANT	0	479,773	
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	ANT	484,000	484,000	
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	ANT	0	28,251	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
<b>Verkaufte Kontrakte</b> (Basiswert(e): Euro STOXX 50 - Future. S&P 500 E-Mini Future)			EUR		53.003
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b> (Basiswert(e): US 10YR NOTE FUT (CBT))			EUR		16.513
<b>Verkaufte Kontrakte</b> (Basiswert(e): SHORT TERM EURO BTP FUT. EURO-BTP FUTURE)			EUR		28.156
<b>Devisen-Kontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b> (Basiswert(e): EURO FX CURR FUT (CME). JPY CURRENCY FUTURE)			EUR		19.948



# Generali AktivMix Dynamik Protect 80

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR -40.751.505,00  
 Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurde der Marktwert des zugrundeliegenden Basiswertes EURO FX CURR FUT (CME), S&P 500 E-MINI FUTURE, EURO STOXX 50 - FUTURE, SHORT TERM EURO BTP FUTURES, JPY CURRENCY FUTURE herangezogen.

**Vertragspartner der derivativen Geschäfte**  
 Morgan Stanley

	Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in EUR	
		befristet	unbefristet
<b>Gesamtbetrag der l.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	EUR		<b>4.171.638,70</b>
davon:			
Bankguthaben	EUR		4.171.638,70

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

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	EUR	<b>104,82</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	STK	<b>1.932.979</b>

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>93,20</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,21</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2020 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 31.01.2020 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

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

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

Luxemburg, 28.02.2020



Generali Investments Luxembourg S.A.

**Pierre Bouchoms**  
**General Manager**

Generali Investments Luxembourg S.A.

[www.generali-investments-luxembourg.com](http://www.generali-investments-luxembourg.com)