



Generali AktivMix Ertrag

Jahresbericht

zum 31. Dezember 2019



Generali AktivMix Ertrag

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2019

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.

Die aktuelle Positionierung des Fonds steht im Einklang mit dem Anlageziel des Produkts:

Erzielen Sie einen Kapitalzuwachs nach dem Money-Market-Plus-Prinzip und behalten Sie dabei die Volatilität und die maximale Inanspruchnahme unter Kontrolle.

Bezogen auf die geografische Aufteilung reduzierten wir 2019 das Engagement in Namen der Eurozone und bevorzugten den US-Markt (währungsgesichert).

Die Verwaltung des Sondervermögens ist zum 1. November 2019 übertragen worden von der GIAM (Generali Insurance Asset Management) an die GIP (Generali Investments Partners).

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019) hat der Fonds eine Wertentwicklung von 3,79 % erwirtschaftet.

2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	Anteil
Anleihen	76,27%
Aktien	1,57%
Investmentanteile	5,42%
Bankguthaben	15,84%
Futures	-0,02%
Sonstige Vermögensgegenstände	0,93%

a.) Größte Positionen des Rentenanteils

Länder	Anteil
Italien	39,43%
Vereinigte Staaten von Amerika	15,49%
Großbritannien	15,07%

b.) Größte Positionen des Aktienanteils

Länder	Anteil
Frankreich	40,00%
Deutschland	28,99%
Niederlande	9,55%

c.) Größte Positionen des Investmentanteils

Länder	Anteil
Irland	60,26%
Luxemburg	39,74%

3.) Wesentliche Risiken

Das Risikomanagement ermöglicht es, identifizierte Risiken mithilfe geeigneter Methoden und Modelle, die für die Fonds vorhanden sind, zu quantifizieren und zu begrenzen.

Für den Fonds Generali AktivMix Ertrag werden folgende Risiken regelmäßig überwacht:

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.

Marktrisiko:

Der Fonds Generali AktivMix Ertrag war in dieser Berichtsperiode dem Marktrisiko ausgesetzt. Hierbei handelt es sich um das Risiko eines wirtschaftlichen Verlusts aufgrund von Änderungen der Marktpreise einschließlich Schwankungen der Marktpreise von kreditrisikobehafteten Wertpapieren.

Insbesondere sind folgende Marktrisiken zu nennen:

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 Marktinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau – aktuelle Duration hat einen Wert von 1,88 Jahren.

Währungsrisiko:

Vermögenswerte eines Investmentfonds werden in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt. Der Investmentfonds erhält die Rückzahlungen und Erträge aus diesen Anlagen in der jeweiligen Währung. Wenn der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung fällt, verringert sich der Wert des Investmentfonds.

Das Portfolio lautet hauptsächlich in lokaler Währung - Euro und investiert in auf Euro lautende Instrumente.

Zum Ende des Berichtszeitraums enthält der Fonds Positionen in GBP und USD über 15,84%.

Kredit- und Kontrahentenrisiko

Kreditrisiko im Zusammenhang mit möglichen Verlusten, die durch den Ausfall oder das Versäumnis Dritter entstehen, ihren Zahlungsverpflichtungen (Ausfallrisiko) nachzukommen, oder durch Wertänderungen, die auf Veränderungen des Bonitätsstatus des Emittenten oder auf die Erweiterung der Credit Spreads zurückzuführen sind (Spread-Verbreitungsrisiko). Der Verlust eines Emittenten kann zu Verlusten für das Investmentvermögen führen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und ihrer Emittenten nicht auszuschließen sind. Insbesondere für Anleihen bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können.

Das Kontrahentenrisiko ist die Klasse des Kreditrisikos, die sich aus OTC-Derivate- und Brokerage-Beziehungen ergibt, bei denen bilaterale Verträge zwischen zwei privaten Kontrahenten geschlossen wurden.

Zum Ende des Berichtszeitraums enthielt der Fonds Generali AktivMix Ertrag keine OTC-Positionen.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds ist folgenden Risiken ausgesetzt:

Das Marktliquiditätsrisiko ist mit der Unfähigkeit verbunden, die Position ohne wirtschaftlichen Verlust, Unannehmlichkeiten oder Risiken zu liquidieren. Die Kosten der Liquidität sind die Differenz zwischen Geld- und Briefkursen der Wertpapiere.

Das Finanzierungsliquiditätsrisiko bezieht sich auf die Unfähigkeit, zur Erfüllung der Verpflichtungen Mittel oder Sicherheiten zu beschaffen, die den primären Risikotreiber für das Ausfallrisiko darstellen.

Da das Fondsvermögen in Anleihen von Schuldern guter Bonität und vorwiegend Aktien mit hoher Marktkapitalisierung begeben wird, war die kurzfristige Liquidation dieser Vermögenswerte möglich.

Operationelle Risiken

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operativen Risiken. Wenn operationelle Risiken eintreten und weder der Administrator noch die Depotbank ein Verschulden trifft (z. B. im Fall höherer Gewalt), kann der Fonds Nachteile erleiden.

Die Geschäftsprozesse von Generali Investments Partners sind so ausgelegt, dass operationelle Risiken so weit wie möglich vermieden werden.

Generali AktivMix Ertrag

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		55.478.019,38	100,10
1. Aktien		875.186,74	1,58
- Aeronautik und Weltraum	56.192,51		0,10
- Audiovisuelle Industrie	9.357,12		0,02
- Banken	98.224,97		0,18
- Bau und Baustoffe	41.869,70		0,08
- Chemische Industrie	43.090,35		0,08
- Einzelhandel	12.667,10		0,02
- Elektrik / Elektronik	52.821,20		0,10
- Energieversorger	99.325,01		0,18
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	35.691,13		0,06
- Pharmaindustrie / Biotech	134.720,34		0,24
- Real Estate	7.473,00		0,01
- Software	43.461,20		0,08
- Sonstige industrielle Werte	32.634,24		0,06
- Telekommunikation	38.092,57		0,07
- Textilien und Kleidung	57.306,60		0,10
- Transportation	11.697,70		0,02
- Verbrauchsgüter	48.767,68		0,09
- Versicherungen	51.794,32		0,09
2. Anleihen		42.162.832,45	76,08
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	25.849.346,62		46,64
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	7.585.356,27		13,69
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	2.698.777,05		4,87
- Restlaufzeit über 10 Jahre	6.029.352,51		10,88
3. Investmentanteile		3.027.024,09	5,46
- Irland	1.824.199,23		3,29
- Luxemburg	1.202.824,86		2,17
4. Derivate		-12.690,00	-0,02
5. Forderungen		501.337,41	0,90
6. Bankguthaben		8.851.634,81	15,97
7. Sonstige Vermögensgegenstände		72.693,90	0,13
II. Verbindlichkeiten		-56.695,89	-0,10
III. Fondsvermögen		55.421.323,51	100,00 ¹⁾

Generali AktivMix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Inland									
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	66	0	24	EUR 292,500	19.305,00	0,03
DE0008404005	Allianz SE		STK	145	0	53	EUR 220,600	31.987,00	0,06
DE000BASF111	BASF SE		STK	289	0	105	EUR 67,900	19.623,10	0,04
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	300	0	110	EUR 73,210	21.963,00	0,04
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	133	0	50	EUR 73,510	9.776,83	0,02
DE0007100000	Daimler AG		STK	325	0	119	EUR 49,840	16.198,00	0,03
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	507	0	188	EUR 6,906	3.501,34	0,01
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	340	0	123	EUR 34,405	11.697,70	0,02
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	1.320	0	483	EUR 14,716	19.425,12	0,04
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	437	0	158	EUR 9,556	4.175,97	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	167	0	61	EUR 50,160	8.376,72	0,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	7	0	3	EUR 265,400	1.857,80	0,00
DE0007164600	SAP SE		STK	358	0	129	EUR 121,400	43.461,20	0,08
DE0007236101	Siemens AG		STK	276	0	101	EUR 118,240	32.634,24	0,06
DE0007664039	Volkswagen AG		STK	55	0	21	EUR 176,660	9.716,30	0,02
							EUR	253.699,32	0,46
Ausland									
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	608	0	222	EUR 22,750	13.832,00	0,02
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.		STK	185	16	61	EUR 126,850	23.467,25	0,04
NL0000235190	Airbus SE		STK	217	0	78	EUR 133,280	28.921,76	0,05
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	241	0	88	EUR 74,480	17.949,68	0,03
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	148	0	55	EUR 266,900	39.501,20	0,07
FR0000120628	AXA S.A.		STK	712	0	259	EUR 25,210	17.949,52	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	2.688	0	977	EUR 5,039	13.544,83	0,02
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	5.183	0	1.896	EUR 3,757	19.469,94	0,04
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	425	0	156	EUR 52,970	22.512,25	0,04
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.		STK	171	0	62	EUR 37,080	6.340,68	0,01
IE0001827041	CRH PLC		STK	542	0	0	GBP 31,000	19.702,16	0,04
FR0000120644	Danone S.A.		STK	228	0	83	EUR 74,500	16.986,00	0,03
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	2.461	0	895	EUR 7,138	17.566,62	0,03
FR0010208488	Engie S.A.		STK	669	0	243	EUR 14,690	9.827,61	0,02
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	460	0	166	EUR 14,000	6.440,00	0,01
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	81	0	30	EUR 139,150	11.271,15	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	1.898	0	696	EUR 9,322	17.693,16	0,03
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	394	0	145	EUR 32,150	12.667,10	0,02
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	1.175	0	426	EUR 10,770	12.654,75	0,02
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	8.301	0	3.007	EUR 2,355	19.548,86	0,04
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	231	0	85	EUR 43,960	10.154,76	0,02
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	91	0	33	EUR 417,600	38.001,60	0,07
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	1.509	0	546	EUR 3,280	4.949,52	0,01
FR0000133308	Orange S.A.		STK	450	0	166	EUR 13,195	5.937,75	0,01
FR0000120321	Oréal S.A., L'		STK	76	0	28	EUR 266,100	20.223,60	0,04
FR0000073272	SAFRAN		STK	195	0	71	EUR 139,850	27.270,75	0,05
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	355	0	127	EUR 90,840	32.248,20	0,06
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	144	0	53	EUR 92,500	13.320,00	0,02
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	225	0	83	EUR 31,080	6.993,00	0,01
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	1.213	0	450	EUR 6,414	7.780,18	0,01
FR0000120271	Total S.A.		STK	885	0	319	EUR 49,290	43.621,65	0,08
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield		STK	53	0	19	EUR 141,000	7.473,00	0,01
NL0000388619	Unilever N.V.		STK	587	587	0	EUR 51,930	30.482,91	0,06
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	159	0	57	EUR 99,540	15.826,86	0,03
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	361	0	132	EUR 25,920	9.357,12	0,02
							EUR	621.487,42	1,12
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG - Sub. Floating Rate Notes 2014/2076		EUR	900	0	0	% 104,136	937.223,49	1,69
XS1152338072	2,6250 % Merck KGaA - Sub. Floating Rate Notes 2014/2074		EUR	400	0	0	% 103,575	414.301,01	0,75
							EUR	1.351.524,50	2,44
Ausland									
XS0911388675	6,0000 % Achmea B.V. - Medium Term Notes 2013/2043		EUR	976	0	0	% 116,043	1.132.578,42	2,04
XS0764637194	3,5000 % Anglo American Capital PLC - Medium Term Notes 2012/2022		EUR	500	0	0	% 107,625	538.126,86	0,97
XS1214673722	3,0000 % ArcelorMittal S.A. - Medium Term Notes 2015/2021		EUR	500	0	0	% 103,745	518.726,78	0,94
BE6282030194	3,8750 % Argenta Spaarbank N.V. - Subordinated Bonds 2016/2026		EUR	400	0	0	% 104,445	417.778,68	0,75
XS1346315200	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Medium Term Notes 2016/2021		EUR	700	0	0	% 101,305	709.138,42	1,28
XS1560863554	0,7360 % Bank of America Corp. - Floating Rate Medium Term 2017/2022		EUR	604	0	0	% 100,965	609.830,65	1,10

XS1319647068	2,6250 % Barclays PLC - Sub. Floating Rate Notes 2015/2025	EUR	441	0	0	%	101,913	449.437,97	0,81	
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. - FLR Medium Term Notes 2015/2076	EUR	400	0	0	%	106,112	424.446,35	0,77	
XS1216020161	3,0000 % Centrica PLC - Floating Rate Medium Term 2015/2076	EUR	288	0	0	%	102,806	296.081,79	0,53	
CH0379268722	2,1250 % Credit Suisse Group AG - Anleihe 2017/2025	GBP	800	800	0	%	101,904	955.949,73	1,72	
XS1232188257	1,1140 % FCE Bank PLC - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	615	0	0	%	100,421	617.587,37	1,11	
XS0963375232	2,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The - Medium Term Notes 2013/2020	EUR	742	0	0	%	101,863	755.824,73	1,36	
XS1191320297	3,7500 % Grand City Properties S.A. - Sub. Floating Rate Notes 2015/Unbefristet	EUR	800	0	0	%	106,444	851.551,90	1,54	
XS1917601582	1,5000 % HSBC Holdings PLC - Floating Rate Medium Term 2018/2024	EUR	457	0	0	%	105,016	479.922,52	0,87	
XS1040508167	2,2500 % Imperial Brands Finance PLC - Medium Term Notes 2014/2021	EUR	335	0	0	%	102,134	342.149,02	0,62	
XS0500187843	4,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2010/2020	EUR	800	0	0	%	101,250	809.996,36	1,46	
IT0005329336	0,0000 % Italien, Republik - Cert. Tesoro Zero Coupon 2018/2020	EUR	1.500	0	0	%	100,080	1.501.205,27	2,71	
IT0005285041	0,2000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2017/2020	EUR	1.250	0	0	%	100,355	1.254.440,81	2,26	
IT0005175598	0,4500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2016/2021	EUR	615	0	0	%	100,929	620.711,22	1,12	
IT0005142143	0,6500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2015/2020	EUR	1.600	0	0	%	100,766	1.612.256,13	2,91	
IT0005277444	0,9000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2017/2022	EUR	10.500	10.500	0	%	102,072	10.717.585,31	19,34	
IT0004594930	4,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2010/2020	EUR	1.650	0	0	%	102,836	1.696.798,37	3,06	
XS1699636574	2,2500 % Lloyds Banking Group PLC - Medium Term Notes 2017/2024	GBP	800	800	0	%	103,206	968.157,34	1,75	
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. - Medium Term Notes 2016/2020	EUR	550	0	0	%	100,996	555.479,36	1,00	
XS1317439559	1,8750 % Nordea Bank Abp - Sub. Floating Rate Notes 2015/2025	EUR	439	0	0	%	101,538	445.751,64	0,80	
XS1028600473	4,2500 % Orange S.A. - Sub. Floating Rate Notes 2014/1900	EUR	424	0	0	%	100,449	425.905,51	0,77	
XS0920705737	2,5000 % Origin Energy Finance Ltd. - Medium Term Notes 2013/2020	EUR	200	0	0	%	102,193	204.386,64	0,37	
PTOTECOE0029	4,8000 % Portugal, Republik - Obligaciones 2010/2020	EUR	750	0	0	%	102,427	768.206,21	1,39	
XS1334225361	2,1250 % Repsol Intl Finance B.V. - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	200	0	0	%	102,300	204.599,69	0,37	
XS0953219416	2,6250 % Santander UK PLC - Medium Term Notes 2013/2020	EUR	760	0	0	%	101,578	771.996,59	1,39	
XS1109741246	1,5000 % Sky Ltd. - Medium Term Notes 2014/2021	EUR	500	0	0	%	102,815	514.076,63	0,93	
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered PLC - Floating Rate Medium Term 2017/2023	EUR	1.125	0	0	%	101,388	1.140.614,70	2,06	
XS0983704718	4,0000 % Standard Chartered PLC - Floating Rate Medium Term 2013/2025	EUR	417	0	0	%	103,084	429.859,03	0,78	
XS0907289978	3,9610 % Telefonica Emisiones S.A.U. - Medium Term Notes 2013/2021	EUR	500	0	0	%	105,245	526.224,20	0,95	
XS1195201931	2,2500 % Total S.A. - Floating Rate Medium Term 2015/Unbefristet	EUR	439	0	0	%	102,402	449.543,37	0,81	
US912828XX34	2,0000 % United States of America - Treasury Notes 2017/2024	USD	5.500	5.500	0	%	101,414	4.996.661,71	9,02	
XS1150673892	4,2000 % Volvo Treasury AB - Sub. Floating Rate Notes 2014/2075	EUR	428	0	0	%	101,810	435.746,96	0,79	
XS1150695192	4,8500 % Volvo Treasury AB - Sub. Floating Rate Notes 2014/2078	EUR	591	0	0	%	112,009	661.973,71	1,19	
						EUR		40.811.307,95	73,64	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
LU0959211243	Multi Units Luxembourg SICAV - LYXOR S&P 500 UCITS ETF	ANT	6.801	0	6.717	EUR	176,860	1.202.824,86	2,17	
Gruppenfremde Investmentanteile										
IE00B4PY7Y77	iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF0	ANT	624	0	5.609	EUR	92,720	57.857,28	0,10	
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	ANT	22.590	0	0	EUR	27,188	614.176,92	1,11	
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corp Bond UCITS ETF	ANT	5.161	0	0	EUR	105,730	545.672,53	0,98	
IE00B2NPKV68	iShares J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF0	ANT	5.917	0	0	EUR	102,500	606.492,50	1,09	
						EUR		3.027.024,09	5,46	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	46.065.043,28	83,12

Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten						-12.690,00	-0,02	
Zinsterminkontrakte						-12.690,00	-0,02	
Short Term Euro BTP Futures 03/2020	EUREX	EUR	-47,00			-12.690,00	-0,02	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle		EUR	6.951.337,31		% 100,000	6.951.337,31	12,54	
Morgan Stanley		EUR	66.064,72		% 100,000	66.064,72	0,12	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Verwahrstelle		GBP	1.081.345,22		% 100,000	1.267.993,93	2,29	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Verwahrstelle		USD	632.092,43		% 100,000	566.238,85	1,02	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen aus Anteilzeichnungen		EUR	13.144,62			13.144,62	0,02	
Initial Margin Morgan Stanley		EUR	72.693,90			72.693,90	0,13	
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	45.327,63			45.327,63	0,08	
Zinsansprüche		EUR	442.865,16			442.865,16	0,80	
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen		EUR	-27.722,84			-27.722,84	-0,05	
Verbindlichkeiten Verwahrstelle		EUR	-2.759,09			-2.759,09	0,00	
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR	-26.213,96			-26.213,96	-0,05	
Fondsvermögen								
Anteilwert								
Umlaufende Anteile								
						EUR	55.421.323,51	100,00 ¹⁾
						EUR	59,21	
						STK	935.999	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse per 27.12.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.12.2019	
Britische Pfund	GBP	0,852800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 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					
Ausland					
BE6305558734	Cofinimmo S.A. - Anrechte	STK	0	416	
ES06445809H0	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	2.594	2.594	
ES06445809I8	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	1.898	1.898	
NL0013332414	Koninklijke Philips N.V. - Anrechte	STK	231	231	
FR0013413754	Société Générale S.A. - Anrechte	STK	225	225	
FR0013382850	Total S.A. - Anrechte	STK	0	1.204	
FR0013404126	Total S.A. - Anrechte	STK	885	885	
NL0000009355	Unilever N.V.	STK	0	800	
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland					
DE000DL19SQ4	1,0000 % Deutsche Bank AG - Medium Term Notes 2016/2019	EUR	0	600	
XS1267056890	1,0000 % DVB Bank SE - Medium Term Notes 2015/2019	EUR	0	700	
DE000DB5DCS4	2,3750 % Deutsche Bank AG - Medium Term Notes 2013/2023	EUR	0	400	
DE000A11QR65	3,0000 % Bayer AG - Sub. Floating Rate Notes 2014/2075	EUR	0	440	
Ausland					
XS1381693248	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S - Medium Term Notes 2016/2021	EUR	0	500	
ES0000101586	2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid - Bonos 2014/2019	EUR	0	1.300	
FR0011660596	2,6250 % Eutelsat S.A. - Bonds 2013/2020	EUR	0	600	
XS0453908377	5,3750 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co - Medium Term Notes 2009/2020	EUR	0	1.000	
IT0005256471	0,0000 % Italien, Republik - Cert. Tesoro Zero Coupon 2017/2019	EUR	0	650	
IT0005030504	1,5000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2014/2019	EUR	650	650	
IT0004489610	4,2500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2009/2019	EUR	4.500	7.500	
XS1325078308	3,7500 % NE Property Coöperatief U.A. - Guaranteed Notes 2015/2021	EUR	0	500	
XS0903531795	4,2500 % NGG Finance PLC - Sub. Floating Rate Notes 2013/2076	EUR	0	428	
XS1080952960	1,6250 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The - Medium Term Notes 2014/2019	EUR	0	271	
ES00000122D7	4,0000 % Spanien - Bonos 2010/2020	EUR	0	1.200	
ES00000121L2	4,6000 % Spanien - Bonos 2009/2019	EUR	0	4.500	
ES00000122T3	4,8500 % Spanien - Bonos 2010/2020	EUR	0	1.200	
US912810QX90	2,7500 % United States of America - Treasury Notes 2012/2042	USD	1.500	1.500	
US9128285M81	3,1250 % United States of America - Treasury Notes 2018/2028	USD	1.000	1.000	
XS1028959671	4,6250 % Vonovia Finance B.V. - Sub. Floating Rate Notes 2014/2074	EUR	0	400	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
IE00B42Z5J44	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	ANT	0	16.096	
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	ANT	83.000	83.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
(Basiswert(e): Euro-Bund Future, Euro-BTP Future, Short Term EURO BTP - Future)					22.633,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		9.098,17	0,010
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		23.218,81	0,025
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		72.392,20	0,077
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.042.886,68	1,114
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		69.706,19	0,074
6. Erträge aus Investmentanteilen		75.836,96	0,081
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-1.161,05	-0,001
8. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.084,32	-0,002
9. Sonstige Erträge		185.231,97	0,198
Summe der Erträge		1.475.125,61	1,576
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-330.284,73	-0,353
2. Verwahrstellenvergütung		-17.621,28	-0,019
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.575,71	-0,013
4. Sonstige Aufwendungen		-28.922,75	-0,031
Summe der Aufwendungen		-389.404,47	-0,416
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.085.721,14	1,160
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		365.443,44	0,390
2. Realisierte Verluste		-2.190.171,71	-2,340
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.824.728,27	-1,949
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-739.007,13	-0,790
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		984.240,04	1,052
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.695.968,52	1,812
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.680.208,56	2,863
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.941.201,43	2,074

Entwicklung des Sondervermögens

	2019 EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		52.656.127,85
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		811.627,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.082.900,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.271.272,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		12.366,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.941.201,43
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	984.240,04	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	1.695.968,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		55.421.323,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-739.007,13	-0,790
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	-739.007,13	-0,790

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	55.421.323,51	59,21
2018	52.656.127,85	57,05
2017	55.477.778,49	58,42
2016	34.119.693,85	58,25

Generali AktivMix Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR -12.690,00
Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte Euro BTP herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Morgan Stanley

	EUR	Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in EUR	
			befristet	unbefristet
Gesamtbetrag der bei derivativen Geschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR			72.693,90
davon:				
Bankguthaben	EUR			72.693,90

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	59,21
Umlaufende Anteile	STK	935.999
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		83,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,02

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2019 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2019 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

Gesamtkostenquote (in %) 0,68

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

Transaktionskosten EUR 1.147,08

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 4,95 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.561.744,77 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 zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

IE00B4PY7Y77	iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF0	0,50%
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	0,18%
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corp Bond UCITS ETF	0,50%
IE00B2NPKV68	iShares J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF0	0,45%
IE00B42Z5J44	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	0,64%
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	0,20%
LU0959211243	Multi Units Luxembourg SICAV - LYXOR S&P 500 UCITS ETF	0,15%

Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen sind Rückvergütungen aus Quellensteuern in Höhe von EUR 175.816,30, Rundungsdifferenzen in Höhe von EUR 0,05 und Anwesenheitsprämien (Iberdrola) in Höhe von EUR 9,49 enthalten.

Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -14.818,89, Steuerrückerstattung in Höhe von EUR -6.491,45, Gebühr aus Margin-Retoure in Höhe von EUR -45,00, Fee für KIID Reporting in Höhe von EUR -350,00 und Steuern/Anlageberatungskosten in Höhe von EUR -5.837,50 enthalten.

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

Vergütung: Generali Investments Partners S.p.A. SGR (GIP)

Ab dem 31.12.2018 besteht die Zahl der direkten und entsendeten Mitarbeiter der GIP aus 82 Einheiten. Der Jahresabschluss der GIP zum 31.12.2018 weist „Löhne und Gehälter“ in Höhe von 2,78 € Millionen für 2018 aus, die sich sowohl auf direkte als auch entsendete Mitarbeiter beziehen.

Die Gesellschaft wurde mit Wirkung zum 01.10.2018 im Rahmen eines Demerge-Prozesses unter Beteiligung der Mitarbeiter der Generali Investments Europe S.p.A. nach dem Verkauf der Unternehmensniederlassung gegründet.

Für das Geschäftsjahr 2019 wird das Unternehmen seine eigene Vergütungspolitik genehmigen, während für das Geschäftsjahr 2018, d. h. in der Übergangszeit nach dem 01.10.2018, die Vergütungspolitik der Generali Investments Europe S.p.A. Anwendung findet.

Die überwiegende Mehrheit der Mitarbeiter von Generali Investments Partners war zuvor bei Generali Investments Europe S.p.A. beschäftigt und unterliegt weiterhin der vergütungspolitischen Vergütungspolitik, die für diese Gesellschaft genehmigt wurde.

Die Grundsätze der Vergütungspolitik der Generali Investments Europe S.p.A – Società di gestione del risparmio sind in der von der SGR-Mitgliederversammlung am 09.07.2018 verabschiedeten Vergütungspolitik festgelegt.

Die Generali Investments Partners S.p.A., beschäftigt selbst keine Mitarbeiter in der Fondsverwaltung. Diese Tätigkeit wurde an die Generali Investments Holding S.p.A. übertragen.

Die zentralen Grundsätze der Vergütungspolitik GIE 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.

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

Für das Sondervermögen Generali AktivMix Ertrag hat sich die Verwaltungsgesellschaft geändert. Das Sondervermögen wurde von der Generali Insurance Asset Management S.p.A. SGR zu der Generali Investments Partners S.p.A. Società di Gestione del Risparmio mit Wirkung 01.11.2019 übertragen.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren 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, wieviel 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. Das Sondervermögen investiert lediglich in Fondswährung, somit besteht kein Fremdwährungsrisiko.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagementsystem

Zur Ermittlung der Sensitivitäten der Portfolios des Sondervermögens 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: 1,095

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

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode: 0,742

Köln, 27. März 2020

Mike Althaus

Toralf Möller

Generali Investments Partners S.p.A. SGR

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Generali AktivMix Ertrag – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019, 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 Jahresberichtes 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 Jahresberichtes unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest 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 Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichtes, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichtes 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 Jahresberichtes die Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest 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 Jahresberichtes

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 Jahresberichtes 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 Jahresberichtes 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 Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest bei der Aufstellung des Jahresberichtes 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 Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest 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 Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresberichtes 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.

München, 31. März 2020

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Steinkamp
Wirtschaftsprüfer

Generali Investments Partners S.p.A. SGR

www.generali-investments.com