



# Generali AktivMix Ertrag

## Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

# Generali AktivMix Ertrag

## Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2021

### 1.) Anlageziele und Anlagepolitik

Generali Aktiv Mix 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 4.) 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: Einen Geldmarkt-Plus-Kapitalzuwachs zu bieten und gleichzeitig die Volatilität und den maximalen Drawdown unter Kontrolle zu halten.

Im Jahr 2021 wurde die Asset Allocation das ganze Jahr über recht konservativ gehalten, mit einem Aktienengagement im Durchschnitt im einstelligen Bereich. Wir haben das Aktiengewicht im Laufe des Jahres leicht erhöht und Ende 2021 fast 8% erreicht.

Wir behielten eine positive Haltung und ein durchschnittliches Engagement von rund 30% in den Euro-Kreditmärkten – hauptsächlich IG – in Kontinuität mit dem Vorjahr bei. Hier spielte die Auswahl eine entscheidende Rolle und die Auswahl der Namen mit interessantem Carry und soliden Fundamentaldaten war der Schlüssel.

Innerhalb des Bereichs der Staatsanleihen – auf den rund 45% des verwalteten Vermögens entfielen – haben wir den größten Teil unseres nominalen Engagements durch einige Inflationsverhinderer ersetzt, um von der steigenden Breakeven-Inflation zu profitieren und die Duration des Portfolios zu verkürzen.

Aus geografischer Sicht sind wir angesichts des positiven Carry weiterhin hauptsächlich in italienische und US-amerikanische Anleihen investiert.

Ende des Jahres haben wir einige Short-Positionen auf dem mittel- bis langfristigen Teil der deutschen Kurve implementiert, um von einer weniger akkommodierenden Haltung der Fed und der EZB zu profitieren. Wir haben diese Positionen nach den starken Bewegungen im Dezember in Gewinnen geschlossen.

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) hat der Fonds eine Wertentwicklung von 2,79 % erwirtschaftet.

### 2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	Anteil
Anleihen	70,82%
Aktien	1,81%
Investmentanteile	9,14%
Bankguthaben	17,58%
Futures	0,00%
Forderungen	0,56%
Sonstige Vermögensgegenstände	0,28%
Verbindlichkeiten	-0,19%

#### a.) Größte Positionen des Rentenanteils

Länder	Anteil
Italien	39,13%
Vereinigte Staaten von Amerika	17,00%
Großbritannien	10,56%

#### b.) Größte Positionen des Aktienanteils

Länder	Anteil
Frankreich	38,71%
Deutschland	27,50%
Niederlande	15,61%

#### c.) Größte Positionen des Investmentanteils

Länder	Anteil
Irland	65,68%
Luxemburg	34,32%

### 3.) Wesentliche Quellen des Veräußerungsgeschäftes

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -136.754,71 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf Wertpapiertransaktionen zurückzuführen.

### 4.) 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 Aktiv Mix 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.

### **Marktpreisrisiko:**

Der Fonds Aktiv Mix 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 Marktzinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

Der Aktiv Mix Ertrag hat ein reduziertes Zinsänderungsrisiko. Hier wird die Portfolioduration von 3,39 mit der des ICE BofA Euro Broad Market Index von 7,61 verglichen.

### **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, die aber zu vernachlässigen sind auf das Risiko bezogen.

### **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 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 Schuldnern 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.

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.

### „Covid-19“ Pandemie

Die Covid-19 Pandemie hat sich seit deren Beginn Mitte März 2020 und im weiteren Verlauf bis zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2021 des Generali Aktiv Mix Ertrag, negativ auf die Wertentwicklung des Sondervermögens ausgewirkt. In welchem genauen Ausmaß die zukünftige negative Wertentwicklung Auswirkungen auf das Sondervermögen haben, lässt sich derzeit leider nicht prognostizieren.

### Ereignis nach Berichtstichtag:

#### 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.

Dies sorgte für Unsicherheiten an den Kapitalmärkten und die Volatilität stieg kräftig an, die mittel- und langfristigen ökonomischen Folgen und deren Schwere sowie die Auswirkungen auf das Sondervermögen sind derzeit noch schwer einschätzbar.

Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken

**Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrichtlinie (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 dargestellt unter Punkt 4.) im Tätigkeitsbericht „Wesentliche Risiken“, auch in Zukunft identisch sind.

**Informationen zur Zusammensetzung des Portfolios, der Portfolioumsätze und den Portfolioumsatzkosten**

Die Zusammensetzung des Portfolios kann in der Vermögensaufstellung des Jahresberichtes eingesehen werden. Ebenfalls enthalten sind die Portfolioumsätze bzw. sind gesondert gelistet, falls es sich um abgeschlossene Umsätze des vergangenen Geschäftsjahres handelt.

Für die Portfolioumsatzkosten verweisen wir auf die Angaben gem. §7 Nr. 9 KARBV im Anhang des Jahresberichtes.

**Mittel- bis langfristige Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Einschätzung mittel – und langfristiger Risiken sowie möglicher Renditechancen ist ein wesentlicher Bestandteil des Investmentprozesses der Generali Investments Partners S.p.A.

Unsere Teams erfahrener Analysten und Portfoliomanager analysieren fortlaufend die relevanten Märkte sowie das politische und wirtschaftliche Umfeld.

Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Darüber hinaus berücksichtigt Generali Investments Partners S.p.A. im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den konzern-eigenen „Code of Conduct“ (Verhaltenskodex).

**Landingpage zur Übersicht aller relevanten Informationen sind auf der Generali Internetseite abruf- und verfügbar:**

[https://www.generali-investments.com/de/en/private/about-us?investorType\\_category=private](https://www.generali-investments.com/de/en/private/about-us?investorType_category=private)

**Informationen zum Einsatz von Stimmrechtsberatern**

<https://www.generali-investments.com/content/GIP---Active-Ownership-Report-2021---Pursuant-to-SHRD-II.pdf>

**GIP AOR annex I**

[https://www.generali-investments.com/content/gip-annex-i\\_final.pdf](https://www.generali-investments.com/content/gip-annex-i_final.pdf)

**GIP AOR annex II**

<https://www.generali-investments.com/content/gip-annex-ii-final.pdf>

**Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:**

Der Fonds Generali Aktiv Mix Ertrag tätigt keine Wertpapierleihe-Transaktionen.

**Die Politik der Interessenvertretung und Interessenkonflikte der Gruppe sind 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](https://www.generali-investments.com/content/gip-conflicts-of-interest-policy_extract.pdf)

# Generali AktivMix Ertrag

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>55.552.559,10</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien		1.004.803,37	1,81
- Aeronautik und Weltraum	44.992,24		0,08
- Audiovisuelle Industrie	4.317,56		0,01
- Banken	101.518,88		0,18
- Bau und Baustoffe	50.558,04		0,09
- Chemische Industrie	46.021,73		0,08
- Einzelhandel	11.106,86		0,02
- Elektrik / Elektronik	129.035,76		0,23
- Energieversorger	97.251,51		0,18
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	52.187,23		0,09
- Pharmaindustrie / Biotech	133.913,96		0,24
- Real Estate	3.181,06		0,01
- Software	44.234,48		0,08
- Sonstige industrielle Werte	41.891,28		0,08
- Telekommunikation	39.064,73		0,07
- Textilien und Kleidung	83.009,50		0,15
- Transportation	19.128,40		0,03
- Unterhaltungsindustrie	8.945,58		0,02
- Verbrauchsgüter	43.753,36		0,08
- Versicherungen	50.691,21		0,09
2. Anleihen		39.264.480,16	70,82
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	17.143.270,12		30,92
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	11.447.379,38		20,65
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	3.669.095,17		6,62
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	2.032.996,22		3,67
- Restlaufzeit über 10 Jahre	4.971.739,27		8,97
3. Investmentanteile		5.070.414,42	9,14
- Irland	3.330.038,52		6,01
- Luxemburg	1.740.375,90		3,14
4. Derivate		1.814,48	0,00
5. Forderungen		310.413,38	0,56
6. Bankguthaben		9.744.919,60	17,58
7. Sonstige Vermögensgegenstände		155.713,69	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-107.420,12</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>55.445.138,98</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# Generali AktivMix Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Inland</b>									
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	66	0	0	EUR 254,100	16.770,60	0,03
DE0008404005	Allianz SE		STK	145	0	0	EUR 208,100	30.174,50	0,05
DE000BASF111	BASF SE		STK	289	0	0	EUR 61,470	17.764,83	0,03
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	300	0	0	EUR 46,950	14.085,00	0,03
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	133	0	0	EUR 89,200	11.863,60	0,02
DE0007100000	Daimler AG		STK	325	0	0	EUR 68,230	22.174,75	0,04
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	162	162	0	EUR 32,490	5.263,38	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	507	0	0	EUR 11,112	5.633,78	0,01
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	340	0	0	EUR 56,260	19.128,40	0,03
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	1.320	0	0	EUR 16,218	21.407,76	0,04
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	437	0	0	EUR 12,210	5.335,77	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	167	0	0	EUR 35,495	5.927,67	0,01
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	7	0	0	EUR 260,450	1.823,15	0,00
DE0007164600	SAP SE		STK	358	0	0	EUR 123,560	44.234,48	0,08
DE0007236101	Siemens AG		STK	276	0	0	EUR 151,780	41.891,28	0,08
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	138	0	0	EUR 22,750	3.139,50	0,01
DE0007664039	Volkswagen AG		STK	55	0	0	EUR 177,200	9.746,00	0,02
							<b>EUR</b>	<b>276.364,45</b>	<b>0,50</b>
<b>Ausland</b>									
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	608	0	0	EUR 30,455	18.516,64	0,03
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.		STK	185	0	0	EUR 152,740	28.256,90	0,05
NL0000235190	Airbus SE		STK	217	0	0	EUR 112,120	24.330,04	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	241	0	0	EUR 52,920	12.753,72	0,02
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	148	0	0	EUR 703,500	104.118,00	0,19
FR0000120628	AXA S.A.		STK	712	0	0	EUR 26,255	18.693,56	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	2.688	0	0	EUR 5,266	14.155,01	0,03
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	5.408	0	0	EUR 2,923	15.804,88	0,03
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	425	0	0	EUR 60,710	25.801,75	0,05
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.		STK	171	0	0	EUR 62,320	10.656,72	0,02
IE0001827041	CRH PLC		STK	542	0	0	GBP 39,320	25.321,02	0,05
FR0000120644	Danone S.A.		STK	228	0	0	EUR 54,750	12.483,00	0,02
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	2.461	0	0	EUR 7,010	17.251,61	0,03
FR0010208488	Engie S.A.		STK	669	0	0	EUR 13,148	8.796,01	0,02
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	460	0	0	EUR 12,280	5.648,80	0,01
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	81	0	0	EUR 187,200	15.163,20	0,03
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	2.004	28	0	EUR 10,285	20.611,14	0,04
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	394	0	0	EUR 28,190	11.106,86	0,02
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	1.175	0	0	EUR 12,264	14.410,20	0,03
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	8.301	0	0	EUR 2,277	18.901,38	0,03
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	235	0	0	EUR 32,610	7.663,35	0,01
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	91	0	0	EUR 727,900	66.238,90	0,12
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	1.509	0	0	EUR 5,569	8.403,62	0,02
FR0000133308	Orange S.A.		STK	450	0	0	EUR 9,427	4.242,15	0,01
FR0000120321	Oréal S.A., L'		STK	76	0	0	EUR 418,850	31.832,60	0,06
FR0000073272	SAFRAN		STK	195	0	0	EUR 105,960	20.662,20	0,04
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	355	0	0	EUR 88,800	31.524,00	0,06
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	144	0	0	EUR 173,040	24.917,76	0,04
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	225	0	0	EUR 30,275	6.811,88	0,01
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	1.280	67	0	EUR 3,915	5.011,20	0,01
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	885	0	0	EUR 44,755	39.608,18	0,07
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	53	0	0	EUR 60,020	3.181,06	0,01
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	587	0	0	EUR 47,220	27.718,14	0,05
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.		STK	361	361	0	EUR 24,780	8.945,58	0,02
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	159	0	0	EUR 91,700	14.580,30	0,03
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	361	0	0	EUR 11,960	4.317,56	0,01
							<b>EUR</b>	<b>728.438,92</b>	<b>1,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Ausland</b>									
XS0911388675	6,0000 % Achmea B.V. - Medium Term Notes 2013/2043		EUR	976	0	0	% 107,268	1.046.935,62	1,89
XS2189425122	3,1250 % Africa Finance Corp. - Anleihe 2020/2025		USD	500	0	0	% 102,943	453.472,40	0,82
XS2010031990	3,5000 % Albanien, Republik - Anleihe 2020/2027		EUR	375	0	0	% 104,215	390.806,02	0,70
DE000A254TM8	2,1210 % Allianz SE - Sub. Floating Rate Notes 2020/2050		EUR	1.200	0	0	% 105,155	1.261.864,60	2,28
XS2193669657	1,1250 % Amcor UK Finance PLC - Anleihe 2020/2027		EUR	231	0	0	% 103,341	238.717,06	0,43

BE6324664703	1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. - Anleihe 2020/2026	EUR	400	0	0	%	102,013	408.050,68	0,74
XS2314312179	1,3750 % AXA S.A. - Floating Rate Medium Term 2021/2041	EUR	800	800	0	%	97,843	782.743,84	1,41
XS2321427408	0,6940 % Bank of America Corp. - Floating Rate Medium Term 2021/2031	EUR	556	556	0	%	98,673	548.620,49	0,99
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets PLC - Sub. Floating Rate Notes 2020/Undated	EUR	700	700	0	%	106,027	742.188,66	1,34
XS1940150623	2,7500 % Citigroup Inc. - Anleihe 2019/2024	GBP	500	0	0	%	102,833	610.902,18	1,10
XS2134245138	1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC - Anleihe 2020/2026	EUR	100	0	0	%	106,053	106.053,40	0,19
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler AG - Anleihe 2020/2023	EUR	750	0	0	%	103,128	773.461,64	1,40
AT0000A2J645	1,6250 % Erste Group Bank AG - Anleihe 2020/2031	EUR	400	0	0	%	102,905	411.620,86	0,74
XS2286441964	0,1250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. - Anleihe 2021/2027	EUR	583	583	0	%	98,269	572.909,03	1,03
XS1917601582	1,5000 % HSBC Holdings PLC - Floating Rate Medium Term 2018/2024	EUR	457	0	0	%	102,955	470.502,59	0,85
FR0014001IM0	0,6250 % Icade S.A. - Anleihe 2021/2031	EUR	500	500	0	%	95,966	479.829,03	0,87
XS1432493879	2,6250 % Indonesien, Republik - Medium Term Notes 2016/2023	EUR	1.000	1.000	0	%	103,715	1.037.149,20	1,87
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2021/2028	EUR	542	542	0	%	99,945	541.703,95	0,98
IT0005332835	0,5500 % Italien, Republik - Inflation Linked 2018/2026 <sup>3)</sup>	EUR	2.500	2.500	0	%	105,703	2.655.080,36	4,79
IT0005004426	2,4698 % Italien, Republik - Inflation Linked 2014/2024 <sup>2)</sup>	EUR	10.000	10.000	0	%	111,711	12.205.476,73	22,01
XS1699636574	2,2500 % Lloyds Banking Group PLC - Anleihe 2017/2024	GBP	800	0	0	%	101,887	968.454,04	1,75
XS2239830222	1,3750 % Marokko, Königreich - Anleihe 2020/2026	EUR	500	0	0	%	100,629	503.143,27	0,91
XS2135361686	1,3500 % Mexiko - Anleihe 2020/2027	EUR	743	500	0	%	102,128	758.813,66	1,37
XS2307853098	0,7800 % NatWest Group PLC - Floating Rate Medium Term 2021/2030	EUR	600	600	0	%	98,821	592.925,84	1,07
XS2148372696	1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. - Anleihe 2020/2026	EUR	110	0	0	%	104,511	114.962,60	0,21
XS2178857285	2,7500 % Rumänien - Anleihe 2020/2026	EUR	500	0	0	%	107,660	538.302,19	0,97
FR0013505104	1,0000 % Sanofi S.A. - Anleihe 2020/2025	EUR	100	0	0	%	103,418	103.418,01	0,19
XS1345415472	3,6250 % Santander UK Group Holdings PLC - Medium Term Notes 2016/2026	GBP	800	800	0	%	107,055	1.017.568,06	1,84
XS2154418730	1,5000 % Shell International Finance BV - Anleihe 2020/2028	EUR	494	0	0	%	107,037	528.764,50	0,95
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS - Sub. Floating Rate Notes 2021/2051	EUR	533	533	0	%	96,874	516.335,78	0,93
XS2153406868	1,4910 % Total Capital Intl S.A. - Anleihe 2020/2027	EUR	600	0	0	%	106,230	637.380,95	1,15
XS2156236296	2,0040 % Toyota Finance Australia Ltd. - Anleihe 2020/2024	EUR	700	0	0	%	105,767	740.371,98	1,34
US912828ZJ22	0,1269 % United States of America - Anleihe 2020/2025 <sup>4)</sup>	USD	5.500	0	0	%	106,969	5.547.328,41	10,01
XS2152058868	2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG - Anleihe 2020/2023	EUR	326	0	0	%	103,359	336.951,76	0,61
XS1150695192	4,8500 % Volvo Treasury AB - Sub. Floating Rate Notes 2014/2078	EUR	591	0	0	%	105,190	621.670,77	1,12
						<b>EUR</b>		<b>39.264.480,16</b>	<b>70,82</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF	ANT	22.590	0	0	EUR	31,011	700.538,49	1,26
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF	ANT	5.161	0	0	EUR	102,620	529.621,82	0,96
IE00B4PY7Y77	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF	ANT	624	0	0	EUR	90,740	56.621,76	0,10
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF	ANT	5.917	0	0	EUR	95,430	564.659,31	1,02
IE00BYPC1H27	iShsIV-iShares China C.B.U.ETF	ANT	112.000	112.000	0	USD	5,597	552.229,42	1,00
LU0959211243	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	ANT	6.801	0	0	EUR	255,900	1.740.375,90	3,14

IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	ANT	16.000	16.000	0	EUR	29,855	477.680,00	0,86
IE00BQQP9G91	VanEck J. Gold Miners UC.ETF	ANT	14.200	14.200	0	USD	35,865	448.687,72	0,81
						EUR		<b>5.070.414,42</b>	<b>9,14</b>
						EUR		<b>45.339.697,95</b>	<b>81,77</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Derivate</b>								<b>1.814,48</b>	<b>0,00</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Zins-Derivate</b>								<b>14.070,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
EURO Bund - Future 03/2021		EUREX	EUR	-7,00				14.070,00	0,03
<b>Devisen-Derivate</b>								<b>-12.255,52</b>	<b>-0,02</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Terminkontrakte auf Devisen</b>									
EURO FX CURR Futures 14.03.2022		CME	EUR	50				-25.470,80	-0,05
EUR / GBP 14.03.2022		CME	EUR	10				13.215,28	0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte</b>								<b>9.744.919,60</b>	<b>17,58</b>
<b>Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle			EUR	8.804.693,25		%	100,000	8.804.693,25	15,88
Morgan Stanley			EUR	163.801,99		%	100,000	163.801,99	0,30
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle			GBP	537.270,08		%	100,000	638.353,33	1,15
Verwahrstelle			USD	14.042,64		%	100,000	12.371,83	0,02
Morgan Stanley			GBP	48.258,73		%	100,000	57.338,24	0,10
Morgan Stanley			USD	77.593,11		%	100,000	68.360,96	0,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>466.127,07</b>	<b>0,84</b>
Initial Margin Morgan Stanley			EUR	17.743,50				17.743,50	0,03
Initial Margin Morgan Stanley			GBP	26.400,00				31.366,96	0,06
Initial Margin Morgan Stanley			USD	121.000,00				106.603,23	0,19
Forderungen Anteilzeichnungen			USD	10.871,45				9.577,95	0,02
Quellensteuererstattungsansprüche			EUR	2.275,82				2.275,82	0,00
Zinsansprüche			EUR	298.559,61				298.559,61	0,54
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-107.420,12</b>	<b>-0,19</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen			EUR	-77.202,25				-77.202,25	-0,14
Verbindlichkeiten Verwahrstelle			EUR	-2.914,76				-2.914,76	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-27.303,11				-27.303,11	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>								<b>55.445.138,98</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>								<b>61,18</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>906.265</b>	

Fußnoten:

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

2) Diesem Papier liegt ein Poolfaktor in Höhe von 1,09259 zugrunde.

3) Diesem Papier liegt ein Poolfaktor in Höhe von 1,00473 zugrunde.

4) Diesem Papier liegt ein Poolfaktor in Höhe von 1,07023 zugrunde.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.12.2021

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2021	
Britische Pfund	GBP	0,841650	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,135050	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUREX	European Exchange

## 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>					
FR0014002ZS9	EssilorLuxottica S.A. - Anrechte	STK	81	81	
ES06445809L2	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	1.976	1.976	
ES0144583236	Iberdrola S.A.	STK	28	28	
ES06445809M0	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	2.004	2.004	
NL0015000AH4	Koninklijke Philips N.V. - Anrechte	STK	235	235	
ES0178430098	Telefónica S.A.	STK	67	67	
ES06784309D9	Telefónica S.A. - Anrechte	STK	0	1.213	
ES06784309E7	Telefónica S.A. - Anrechte	STK	1.280	1.280	
ES06784309F4	Telefónica S.A. - Anrechte	STK	1.280	1.280	
NL0015000N58	Unilever PLC - Anrechte	STK	587	587	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>Inland</b>					
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG 2015/2021	EUR	0	900	
XS1152338072	2,6250 % Merck KGaA - Sub. Floating Rate Notes 2014/2074	EUR	0	400	
<b>Ausland</b>					
XS1214673722	3,0000 % ArcelorMittal S.A. - Medium Term Notes 2015/2021	EUR	0	500	
BE6282030194	3,8750 % Argenta Spaarbank N.V. - Subordinated Bonds 2016/2026	EUR	0	400	
XS1346315200	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Medium Term Notes 2016/2021	EUR	0	700	
XS1560863554	0,7360 % Bank of America Corp. - Floating Rate Medium Term 2017/2022	EUR	0	604	
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. - Medium Term Floating Rate Notes 2015/2076	EUR	0	400	
XS1216020161	3,0000 % Centrica PLC - Floating Rate Medium Term 2015/2076	EUR	0	288	
CH0379268722	2,1250 % Credit Suisse Group AG - Anleihe 2017/2025	GBP	0	800	
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. - Anleihe 2020/Unbefristet	EUR	0	843	
XS1191320297	3,7500 % Grand City Properties S.A. - Sub. Floating Rate Notes 2015/Unbefristet	EUR	0	800	
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International B.V. - Anleihe 2020/Undated	EUR	0	700	
IT0005397655	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 2020/2021	EUR	0	2.000	
IT0005403586	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 2020/2021	EUR	0	2.000	
IT0005277444	0,9000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2017/2022	EUR	0	10.500	
IT0005398406	2,4500 % Italien, Republik - Anleihe 2019/2050	EUR	0	1.000	
XS1109741246	1,5000 % Sky Ltd. - Medium Term Notes 2014/2021	EUR	0	500	
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered PLC - Floating Rate Medium Term 2017/2023	EUR	0	1.125	
XS0907289978	3,9610 % Telefonica Emisiones S.A.U. - Medium Term Notes 2013/2021	EUR	0	500	
XS1195201931	2,2500 % Total S.A. - Floating Rate Medium Term 2015/Unbefristet	EUR	0	439	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b> (Basiswert(e): Euro-Bund Future)					
<b>Verkaufte Kontrakte</b> (Basiswert(e): Euro-Bund Future, Euro-BTP Future) 5.680					
<b>Devisen-Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte auf Devisen</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b> (Basiswert(e): EUR / GBP Future, Eur FX Curr Futures) 22.558					

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		7.568,48	0,008
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		18.062,07	0,020
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		59.729,79	0,066
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		665.654,01	0,735
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		2.340,94	0,003
6. Erträge aus Investmentanteilen		75.884,37	0,084
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-1.013,95	-0,001
8. Abzug ausländischer Quellensteuer		-36.708,87	-0,041
9. Sonstige Erträge		8.235,99	0,009
<b>Summe der Erträge</b>		<b>799.752,83</b>	<b>0,882</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-7,15	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-329.231,82	-0,363
3. Verwahrstellenvergütung		-17.563,80	-0,019
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.757,59	-0,006
5. Sonstige Aufwendungen		-43.308,70	-0,048
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-395.869,06</b>	<b>-0,437</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>403.883,77</b>	<b>0,446</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		639.340,95	0,705
2. Realisierte Verluste		-776.095,66	-0,856
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-136.754,71</b>	<b>-0,151</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>267.129,06</b>	<b>0,295</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		753.525,99	0,831
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		453.611,39	0,501
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.207.137,38</b>	<b>1,332</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.474.266,44</b>	<b>1,627</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	2021 EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>52.728.627,86</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		1.249.060,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.129.487,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.880.426,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.815,46
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.474.266,44
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	753.525,99	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	453.611,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>55.445.138,98</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	267.129,06	0,295
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>267.129,06</b>	<b>0,295</b>

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	55.445.138,98	61,18
2020	52.728.627,86	59,52
2019	55.421.323,51	59,21
2018	52.656.127,85	57,05

# Generali AktivMix Ertrag

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **14.070,00**  
 Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte EURO-BUND, Euro-BTP, EUR/GBP und EUR/USD herangezogen.

**Vertragspartner der derivativen Geschäfte**  
 Morgan Stanley

	<b>Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000</b>	<b>Kurswert in Währung befristet</b>	<b>Kurswert in Währung unbefristet</b>
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	EUR		<b>155.713,69</b>
davon:			
Bankguthaben	EUR		155.713,69
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.</b>			
<b>Sonstige Angaben</b>			
<b>Anteilwert</b>	EUR		<b>61,18</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	STK		<b>906.265</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>81,77</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>0,00</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2021 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 31.12.2021 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 %)** **0,66**  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

**Transaktionskosten** EUR **1.394,46**  
 Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.  
 Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

### Angaben zu den Kosten

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 Geschäftsjahr folgende Investmentanteile mit ihren entsprechenden Verwaltungsvergütungen gehalten:

IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF	0,18%
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF	0,50%
IE00B4PY7Y77	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF	0,50%
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF	0,45%
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%

### Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen sind Rückvergütungen aus Quellensteuern in Höhe von EUR 8.054,44 enthalten.

### Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind Negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -35.219,25, Steuerrückerstattung in Höhe von EUR -1.905,82, Fee für KIID Reporting in Höhe von EUR -350,00 und Steuern und Anlageberatungskosten in Höhe von EUR -5.021,80 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 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.

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

Die Grundsätze der Vergütungspolitik 2021 der Generali Investments Partners S.p.A. – Die Società di Gestione del Risparmio ist im "Bericht über die Vergütungspolitik" festgelegt, der von der Hauptversammlung am 25.06.2021 genehmigt wurde.

Diese Vergütungspolitik zielt darauf ab, ein solides und effizientes Risikomanagement im Einklang mit der vom Europäischen Parlament erlassenen Richtlinie n. 2011/61/EU – der sogenannten AIFM-Richtlinie – zu fördern, mit der die Europäische Union spezifische Maßnahmen zur Schaffung eines europäischen Binnenmarkts für AIFM (Alternative Investment Funds Managers) eingeführt hat, und mit der Richtlinie 2014/91/EU – sog. OGAW V –, die gemeinsame Regeln für Investmentfonds festgelegt hat. Förderung des Angebots von Investmentfonds, die auf EU-Ebene reguliert sind.

Die Grundsätze zur Vergütungspolitik sind in Anhang II der AIFM-Richtlinie detailliert beschrieben und wurden von der italienischen Regulierungsbehörde über die Joint Regulation Bank of Italy Consob aufgegriffen und weiterentwickelt, am 27. April 2017 als Reaktion auf die für Fonds OGAW vorgesehenen europäischen Vorschriften (sogenannte OGAW-V-Richtlinie) aktualisiert und mit Wirkung vom 5. Dezember 2019 umgesetzt. In der von der Bank von Italien erlassenen Durchführungsverordnung zu Artikel 4-undecies und 6 Absatz 1 Buchstaben b) und c-bis) der TUF (im Folgenden "Verordnung" oder "Verordnung der Bank von Italien"). Die genannte Verordnung wirkt sich auf die Vergütungspolitik und -praxis aus und spiegelt die Richtung der ESMA-Richtlinien n.2013/232 vom 3. Juli 2013 und n.2016/411 vom 31. März 2016 in Bezug auf eine solide Vergütungspolitik in Bezug auf AIFM und OGAW wider.

Der regulatorische Rahmen wurde ab dem 3. Januar 2018 mit dem Inkrafttreten der Richtlinie 2014/65/EU "Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente" (im Folgenden als MiFID II bezeichnet) weiter bereichert.

Die Vergütungspolitik berücksichtigt auch Prognosen zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken gemäß EU-Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosures Regulation - SFDR).

### **Quantitative Informationen**

Gemäß Artikel 107 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 und unter Bezugnahme auf die letzte verfügbare Situation wird darauf hingewiesen, dass zum 31.12.2021

- das direkte und entsandte Personal des Unternehmens besteht aus n. 105 Einheiten, mit einer durchschnittlichen Anzahl von 90 Einheiten im Jahr 2021;
- Die gesamte Bruttovergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft, abzüglich anderer Komponenten, beträgt 12.481.139 Euro, davon 8.799.795 Euro als fixe Bestandteile und 3.681.344 Euro als variabler Bestandteil geschätzt für das Geschäftsjahr 2021;
- Die Gesamtbruttovergütung der Mitarbeiter des Unternehmens, einschließlich der "identifizierten Mitarbeiter", die an der Verwaltung der Fonds beteiligt sind, abzüglich anderer Komponenten, beträgt 3.896.259 Euro, davon 2.736.148 Euro als feste Komponente und 1.160.111 Euro als variable Komponente, geschätzt für das Geschäftsjahr 2021, aufgeteilt in 30 Einheiten;
- In Bezug auf das "identifizierte Personal", das an der Verwaltung der Fonds beteiligt ist, d.h. das Personal, dessen berufliche Tätigkeit einen erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und / oder des Fonds hat oder haben kann, wird darauf hingewiesen, dass die Anzahl der Einheiten, auf die Bezug genommen werden soll, 7 beträgt, von denen:
  - n. 1 Mitarbeiter des SGR - berücksichtigt für die Zwecke der Berichterstattung Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, Exekutivdirektoren und Geschäftsleitung - dessen Gesamtbruttobezüge 227.500 Euro betragen, davon 130.000 Euro für die feste Komponente und 97.500 Euro für die geschätzte variable Komponente;
  - n. 6 Bedienstete des SGR - berücksichtigt für die Zwecke der Meldung Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, sonstiges Personal -, deren Bruttogesamtvergütung 1.196.978 Euro beträgt, davon 827.774 Euro für den festen Teilbetrag und 369.204 Euro für den geschätzten variablen Bestandteil.

Für die Verwaltung des Fonds Generali AktivMix Ertrag entsprechen die Strukturen des Unternehmens 0,11 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,09% der Bruttogesamtvergütung der Mitarbeiter des Unternehmens beträgt. Daher beträgt die Bruttogesamtvergütung, die das Unternehmen im Laufe des Jahres an das Personal, einschließlich des "identifizierten Personals", das an der Verwaltung des spezifischen Generali AktivMix Ertrag Fonds beteiligt ist, gleich Euro 11.598, aufgeteilt in die feste Komponente in Höhe von Euro 8.684 und in die geschätzte variable Komponente in Höhe von Euro 2.913.

Es sei auch darauf hingewiesen, dass zum 31.12.2021 keine Anreizgebühr für einen Fonds an einen Mitarbeiter gezahlt wurde.

### **Qualitative Informationen über die Methoden zur Berechnung der Vergütung und andere Aspekte**

Die Remuneration policy des Unternehmens basiert in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Muttergesellschaft auf den folgenden Prinzipien, die die Vergütungsprogramme und die daraus resultierenden Maßnahmen leiten:

- Fairness und Kohärenz der Entlohnung in Bezug auf die Verantwortlichkeiten, die den nachgewiesenen Fähigkeiten zugewiesen sind;
- Ausrichtung an Unternehmensstrategien, verwalteten Vermögenswerten und Investoren und Schaffung langfristiger nachhaltiger Werte für alle Stakeholder
- Wettbewerbsfähigkeit in Bezug auf Marktpraktiken und -trends;
- Wertsteigerung von Verdiensten und langfristiger Leistung in Bezug auf Ergebnisse, Nachhaltigkeit, Verhalten und Respekt für die Werte der Gruppe
- Klare Governance und Einhaltung des Rechtsrahmens.

Die Vergütungspolitik des Unternehmens ist darauf ausgerichtet, Mitarbeiter zu gewinnen, zu halten und zu motivieren, ohne unangemessene Risikobereitschaft zu fördern, und steht im Einklang mit den in der Geschäftsstrategie dargelegten Zielen durch:

- ein angemessenes Gleichgewicht zwischen variabler und fester Komponente;
- eine angemessene Verbindung mit der Vergütung der individuellen Leistung, der verwalteten Fonds und des Unternehmens;
- ein System der Leistungsbewertung, das mit dem definierten Risikoprofil im Einklang steht.

Die Einbeziehung spezifischer Leistungsindikatoren, die mit ESG-Faktoren verknüpft sind, und die Bewertung des Erreichungsgrades der Ziele, auch auf der Grundlage der Bestimmungen der internen Vorschriften für die Verwaltung verantwortungsbewusster Anlagen, machen die Vergütungspolitik mit der Integration von Nachhaltigkeit in Anlageentscheidungen in Einklang, sowohl unter dem Gesichtspunkt der individuellen Performance als auch unter dem Gesichtspunkt der Ausrichtung und des Schutzes der Interessen von Anlegern und Stakeholdern. Die Vergütungspolitik unterstützt Vielfalt und Inklusion durch die Umsetzung von Initiativen zur Verringerung des geschlechtsspezifischen Lohngefälles.

Der feste Bestandteil der Vergütung wird entsprechend der Rolle definiert und steht im Einklang mit den delegierten Verantwortlichkeiten. Es berücksichtigt auch die Erfahrung des Eigentümers, die erforderlichen Fähigkeiten, abgesehen von der Qualität des Beitrags, der in Bezug auf die Erreichung der Geschäftsziele des Unternehmens geleistet wird. Das Gewicht der festen Vergütungskomponente reicht aus, um die durchgeführten Aktivitäten auch dann zu vergüten, wenn die variable Komponente aufgrund des Versäumnisses, Einzel-, Fonds-/Mandats-, Unternehmens- oder Konzernergebnisse zu erzielen, nicht gezahlt wird, wodurch die Möglichkeiten von Verhaltensweisen, die nicht im Verhältnis zum unternehmensspezifischen Risikoneignungsniveau stehen, verringert werden.

Auch die fixe Vergütung wird wie die anderen Vergütungsbestandteile jährlich in Bezug auf die Entwicklung des Marktes gemessen, der jährlich beobachtet wird und das Unternehmen ist, das an der internationalen Branchen-Benchmark für Vermögensverwaltungsgesellschaften beteiligt ist.

Die variable Komponente zielt darauf ab, die Leistung von Ressourcen auf Geschäftsziele auszurichten - durch die direkte Verbindung zwischen Anreizen und Zielen der Gruppe, des Unternehmens oder des Geschäfts / der Funktion und Einzelpersonen sowohl in quantitativer als auch in qualitativer Hinsicht - und auf die Schaffung von Werten auf mittlerer bis langfristiger Sicht, die mit dem für das Unternehmen definierten Risikoprofil übereinstimmt. Die Leistung wird über einen Zeitraum von mehreren Jahren und nach einem mehrdimensionalen Ansatz bewertet, der – abhängig vom betrachteten Leistungszeitraum – die von Einzelpersonen erzielten Ergebnisse, die von den Einheiten, in denen sie tätig sind, und die von den insgesamt verwalteten Fonds, dem Unternehmen und der Gruppe erzielten Ergebnisse berücksichtigt.

Es wird eine Höchstgrenze für die zu zahlende variable Komponente festgelegt und die Ziele sind definiert, messbar, eng mit der Erreichung der wirtschaftlichen, finanziellen und operativen Ergebnisse verbunden und berücksichtigen das Risikoprofil des Unternehmens. Die variable Komponentenzahlung - für alle Mitarbeiter mit Ausnahme der Kontrollfunktionen - steht unter dem Vorbehalt des Erreichens einer Mindestleistungsschwelle (Gate) sowohl auf Konzernebene als auch, im Einklang mit der europäischen Verordnung, auf Unternehmensebene. Die verwendete Unternehmenskennzahl basiert auf risikobereinigten Indikatoren, die die wirtschaftlichen Ergebnisse, die patrimonalen Ressourcen und den Liquiditätsbedarf berücksichtigen, um die Aktivitäten und die getätigten Investitionen zu bewältigen.

Für den identifizierten Stab unterliegt die Variable-Komponenten-Zahlung einem Aufschubmechanismus, um sicherzustellen, dass die Vergütung mit den im Laufe der Zeit eingegangenen Risiken übereinstimmt. Im Einklang mit den regulatorischen Bestimmungen wird der variable Anteil teilweise in bar und teilweise über Finanzinstrumente ausgezahlt. Die Finanzinstrumente unterliegen angemessenen Haltefristen, die darauf abzielen, die Anreize an den Interessen des Unternehmens auszurichten.

Das verbleibende Personal ist Empfänger von Formen kurzfristiger monetärer variabler Vergütung, die vollständig im Voraus gezahlt werden.

Das Personal des Unternehmens kann - sofern es zu den begünstigten Personen gehört, die auf der Grundlage gemeinsamer, auf Konzernebene festgelegter Kriterien selektiv identifiziert wurden - am Long Term Incentive Plan der Gruppe teilnehmen.

Für die variable Komponente gelten Ex-post-Mechanismen (Malus und Clawback). Das System sieht für jedes einzelne Mitglied eine Obergrenze für die variable Komponente vor, und es wird kein Minimum garantiert.

Was die Vergütungspolitik für die Mitglieder der Internen Kontrollorgane betrifft, so sieht die Politik die Zahlung einer festen jährlichen Vergütung für die Dauer des Mandats vor, und es wird keine variable Komponente gewährt.

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

Im Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen Änderungen.

#### **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, wie viel Prozent des Gesamtvermögens innerhalb eines Zeitraumes liquidiert werden können.

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

##### **Angaben zum Risikoprofil**

Durch die erheblichen Investitionen in Rentenanlagen sind die wesentlichen Risiken das Adressenausfallrisiko, das Zinsänderungsrisiko, das Liquiditätsrisiko und das allgemeine Marktpreisrisiko. Das Sondervermögen investiert lediglich in Fondswährung, somit besteht kein Fremdwährungsrisiko.

##### **Angaben zum eingesetzten Risikomanagementsystem**

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

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

Es gab keine Änderungen.

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

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode: 1,16

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

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode: 0,94

Köln, den 13. April 2022

---

Mike Althaus

Stefan Meyer

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

## 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 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, 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 Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 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 Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 nicht fortgeführt wird.

• beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrundeliegenden 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 13. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Schobel  
Wirtschaftsprüfer

gez. Möllenkamp  
Wirtschaftsprüfer

Generali Investments Partners S.p.A. SGR

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