



Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Jahresbericht

zum 31. Juli 2023

Hinweis

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

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Tätigkeitsbericht zum 31. Juli 2023

1) Anlageziele und Anlagepolitik

Der Generali AktivMix Dynamik Protect 80 bietet Anlegern eine attraktive Kombination aus Ertragschancen und kontinuierlicher Wertentwicklung. Sie profitieren von den Entwicklungen der Finanzmärkte, insbesondere in den Bereichen Aktien und Anleihen. Mit einer flexiblen Strategie der gemischten Anlage verfolgt das Fondsmanagement das Ziel, das Portfolio jeweils so auf die aktuelle Marktlage auszurichten, dass Anlagechancen umsichtig genutzt und Risiken weitgehend gemieden werden. Das Portfoliomanagement für den Fonds wurde auf die Generali Investments Partners S.p.A. SGR ausgelagert.

Die 80%ige Garantie sichert vom ersten Tag an jeweils den höchsten im Geschäftsjahr erreichten Fondspreis zum Geschäftsjahresende zu 80% ab. Werden Fondsanteile zu einem anderen Termin als dem letzten Tag des Geschäftsjahres verkauft, gilt der aktuelle Fondspreis ohne Berücksichtigung der Garantie.

Die Anlage ist verbunden mit verschiedenen Risiken (siehe 3) Wesentliche Risiken). Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden. Im Berichtszeitraum (01. August 2022 bis 31. Juli 2023) hat der Fonds einen Verlust von -0.36%* verzeichnet.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode.

2) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	% des Fondsvermögens
Anleihen	73,57%
Aktien	16,41%
Investmentsanteile	4,88%
Derivate	0,00%
Forderungen	1,30%
Bankguthaben	3,24%
Sonstige Vermögensgegenstände	1,28%
Verbindlichkeiten	-0,68%

3) Wesentliche Risiken

a) Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers können Verluste für das Sondervermögen entstehen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und deren Aussteller nicht ausgeschlossen werden können. Vor allem für Rentenpapiere bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können. Aufgrund der ausgewählten Anleihen von guter Bonität und dem daraus resultierenden aktuellen Rating von AAA bis BBB im Generali AktivMix Dynamik Protect 80 ist das Bonitäts- und Adressenausfallrisiko für den Fonds im Durchschnitt als gering einzustufen.

b) Zinsänderungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Anhand der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer (Duration) lässt sich der Einfluss einer theoretischen Marktzinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau. Die Duration des Fonds beträgt aktuell 2,92 Jahre.

c) Währungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens. Das Sondervermögen investiert hauptsächlich in Fondswährung, es besteht ein geringes Engagement in weiteren Währungen, wodurch das Fremdwährungsrisiko zu vernachlässigen ist.

d) Marktpreisrisiko

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

e) Operationelle Risiken

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Sofern sich operationelle Risiken realisieren und weder den Verwalter noch die Verwahrstelle ein Verschulden trifft (z.B. bei höherer Gewalt), kann der Fonds Nachteile erleiden. Die Geschäftsprozesse der Generali Investments Luxembourg S.A. sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken so weit wie möglich vermieden werden.

f) Liquiditätsrisiko

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

Zukünftig kann sich das weltweite Marktgeschehen aufgrund hoher Inflationsraten, schwächelnder Weltwirtschaft sowie geopolitischer Unsicherheiten ungünstig entwickeln. Dies wird bei negativer Entwicklung ebenfalls einen Einfluss auf die Bewertung der Vermögensgegenstände innerhalb des Sondervermögens haben. Weiterhin ist davon auszugehen, dass sich einzelne Risiken des Fonds erhöhen können (z.B. das Adressenausfallrisiko).

Wesentliche Gewinne und Verluste

Die wesentlichen Gewinne des Fonds resultieren aus Gewinnen aus der Veräußerung von Wertpapieren (größte Position: US Anleihen).

Die wesentlichen Verluste des Fonds resultieren aus derivativen Geschäften (größte Position: EURO STOXX 50 – Future 16/12/2022).

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.

Da dieser Fonds als solcher nach Art. 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft ist, werden Principle Adverse Impacts (PAI), also negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, in der Anlagestrategie auf Produktebene nicht berücksichtigt.

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

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

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

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

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

Die Politik der Interessenvertretung und Interessenkonflikte der Gruppe ist auf der Website von Generali abrufbar.

https://www.generali-investments.com/content/GIP_Engagement_Policy_June_2022.pdf
https://www.generali-investments.com/content/gip-conflicts-of-interest-policy_extract.pdf

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

Ukraine / Russland Konflikt

Der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Krieg in der Ukraine führte anfangs zu einer hohen Volatilität auf den internationalen Kapitalmärkten und Energiebörsen.

Nach einer Sanktionsspirale, westlichen Waffenlieferungen an die Ukraine sowie politischer Spaltung zwischen Russland und den westlichen Ländern hat sich der Konflikt zu einem Stellungskrieg entwickelt. Die Kapitalmärkte haben weitestgehend die Unsicherheiten eingepreist, wodurch die Volatilität des Sondervermögens im Zusammenhang mit diesen Ereignissen zurückgehen dürfte.

Inflation / Rezession

Als Reaktion auf rasant steigende Preise reagierten die Zentralbanken weltweit mit zahlreichen Zinserhöhungen, um die Inflation zu bekämpfen. Aggressive Zentralbankpolitik führte unter anderem zu einem Preisverfall auf den Anleihenmärkten, eröffnete jedoch Möglichkeiten das Geld zukünftig zu lukrativeren Zinsen in festverzinsliche Wertpapiere zu investieren. Die Folgen derartiger Marktinterventionen durch Zentralbanken treten meist mit einer Verzögerung auf und führen häufig zu einer Rezession oder zur Verlangsamung des Wachstums. Aktuell können Auswirkungen nicht zuverlässig quantifiziert werden, was die Unsicherheit erhöht.

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2023

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		214.067.769,51	100,68
1. Aktien		34.890.129,90	16,41
- Aeronautik und Weltraum	52.872,56		0,02
- Audiovisuelle Industrie	515.217,36		0,24
- Banken	2.216.506,53		1,04
- Bau und Baustoffe	986.012,92		0,46
- Bergbau	163.148,23		0,08
- Büroausstattung	1.720.328,18		0,81
- Chemische Industrie	971.683,87		0,46
- Einzelhandel	1.849.154,35		0,87
- Elektrik / Elektronik	2.822.308,91		1,33
- Energieversorger	2.947.253,21		1,39
- Landwirtschaft und Fischerei	100.672,86		0,05
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	1.295.657,43		0,61
- Papier und andere Basisprodukte	94.070,08		0,04
- Pharmaindustrie / Biotech	5.447.913,36		2,56
- Real Estate	573.086,98		0,27
- Software	3.050.518,14		1,43
- Sonstige Dienstleistungen	1.141.691,57		0,54
- Sonstige Finanzdienstleistungen	1.323.858,68		0,62
- Sonstige industrielle Werte	365.222,46		0,17
- Telekommunikation	1.945.303,40		0,91
- Textilien und Kleidung	1.255.694,47		0,59
- Transportation	599.305,51		0,28
- Unterhaltungsindustrie	45.425,67		0,02
- Verbrauchsgüter	1.955.569,30		0,92
- Versicherungen	1.451.653,87		0,68
2. Anleihen		156.417.187,62	73,57
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	34.637.731,44		16,29
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	19.568.018,19		9,20
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	23.150.555,70		10,89
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	71.892.699,22		33,81
- Restlaufzeit über 10 Jahre	7.168.183,07		3,37
3. Investmentanteile		10.379.607,00	4,88
- Irland	10.379.607,00		4,88
4. Derivate		9.275,03	0,004
5. Forderungen		2.757.428,33	1,30
6. Bankguthaben		6.896.866,26	3,24
7. Sonstige Vermögensgegenstände		2.717.275,37	1,28
II. Verbindlichkeiten		-1.445.557,00	-0,68
III. Fondsvermögen		212.622.212,51	100,00 ¹⁾

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Inland									
DE0008404005	Allianz SE	STK		1.342	0	4.301	EUR 219,300	294.300,60	0,14
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		529	529	0	EUR 111,280	58.867,12	0,03
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		910	910	0	EUR 119,150	108.426,50	0,05
DE000A1DAH00	Brenntag SE	STK		867	867	0	EUR 70,920	61.487,64	0,03
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		1.122	1.122	0	EUR 176,300	197.808,60	0,09
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		2.707	2.707	0	EUR 18,885	51.121,70	0,02
DE0006602006	GEA Group AG	STK		1.430	1.430	0	EUR 38,300	54.769,00	0,03
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK		1.444	1.444	0	EUR 74,660	107.809,04	0,05
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK		1.497	1.497	0	EUR 64,200	96.107,40	0,05
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	STK		861	861	0	EUR 71,000	61.131,00	0,03
DE0006599905	Merck KGaA	STK		1.089	1.089	0	EUR 160,550	174.838,95	0,08
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK		640	0	1.770	EUR 349,300	223.552,00	0,11
DE0007010803	RATIONAL AG	STK		75	75	0	EUR 674,500	50.587,50	0,02
DE0007164600	SAP SE	STK		2.895	0	8.601	EUR 123,580	357.764,10	0,17
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG	STK		18.717	18.717	0	EUR 2,493	46.661,48	0,02
							EUR	1.945.232,63	0,91
Ausland									
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK		7.457	7.457	0	GBP 19,905	173.027,44	0,08
US88579Y1010	3M Co.	STK		1.195	1.195	0	USD 111,880	121.151,38	0,06
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK		32	32	0	DKK 13.740,000	59.000,03	0,03
DK0010244425	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK		29	29	0	DKK 13.450,000	52.340,25	0,02
CH0012221716	ABB Ltd.	STK		3.791	3.791	0	CHF 34,900	138.178,49	0,06
US0028241000	Abbott Laboratories	STK		1.588	1.588	0	USD 112,730	162.217,61	0,08
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		735	735	0	USD 150,850	100.470,98	0,05
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK		732	732	0	USD 315,550	209.308,69	0,10
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		391	391	0	USD 528,870	187.384,50	0,09
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK		704	704	0	USD 73,170	46.678,16	0,02
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		1.156	1.156	0	USD 112,960	118.328,81	0,06
NL0012969182	Adyen N.V.	STK		25	25	0	EUR 1.674,000	41.850,00	0,02
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK		5.934	5.934	0	EUR 31,810	188.760,54	0,09
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK		379	379	0	USD 303,430	104.209,12	0,05
CH0432492467	Alcon AG	STK		2.591	2.591	0	CHF 74,000	200.244,39	0,09
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		5.898	5.898	0	USD 132,580	708.583,06	0,33
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK		2.755	2.755	0	EUR 65,800	181.279,00	0,09
US0258161092	American Express Co.	STK		851	851	0	USD 165,430	127.570,96	0,06
US0367521038	Anthem Inc.	STK		288	288	0	USD 467,040	121.886,20	0,06
US0378331005	Apple Inc.	STK		7.829	7.829	0	USD 195,830	1.389.291,89	0,65
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		863	863	0	USD 151,930	118.812,55	0,06
JE00B783TY65	Aptiv PLC	STK		558	558	0	USD 109,170	55.200,82	0,03
US0394831020	Archer Daniels Midland Co.	STK		1.286	0	6.214	USD 86,390	100.672,86	0,05
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		921	0	3.387	EUR 653,000	601.413,00	0,28
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK		7.527	7.527	0	SEK 253,000	164.251,42	0,08
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK		2.412	2.412	0	GBP 20,750	58.342,37	0,03
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK		2.898	2.898	0	GBP 110,580	373.562,79	0,18
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK		4.472	4.472	0	SEK 149,250	57.568,22	0,03
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	STK		7.415	7.415	0	GBP 6,428	55.561,72	0,03
US0527691069	Autodesk Inc.	STK		548	548	0	USD 209,790	104.177,35	0,05
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK		826	826	0	USD 250,610	187.579,96	0,09
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	STK		19.690	19.690	0	GBP 3,907	89.676,32	0,04
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK		1.877	1.877	0	USD 35,420	60.244,97	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK		26.520	0	48.297	EUR 7,332	194.444,64	0,09
US0605051046	Bank of America Corp.	STK		6.043	6.043	0	USD 31,900	174.683,25	0,08
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK		10.631	10.631	0	GBP 4,593	56.919,25	0,03
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC	STK		1.102	1.102	0	GBP 43,660	56.085,94	0,03
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK		691	691	0	USD 82,900	51.908,75	0,02
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		399	399	0	USD 265,230	95.896,67	0,05
FR0013280286	bioMerieux	STK		528	528	0	EUR 98,280	51.891,84	0,02
US09247X1019	Blackrock Inc.	STK		210	210	0	USD 738,340	140.502,38	0,07
SE0020050417	Boliden AB	STK		1.960	1.960	0	SEK 303,800	51.358,29	0,02
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		50	50	0	USD 3.012,250	136.480,00	0,06
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK		1.769	1.769	0	EUR 33,210	58.748,49	0,03
GB0007980591	BP PLC	STK		56.211	56.211	0	GBP 4,754	311.507,94	0,15
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK		184	184	0	USD 899,790	150.026,15	0,07
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK		4.116	4.116	0	GBP 22,320	107.092,29	0,05
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		500	500	0	USD 234,240	106.130,22	0,05
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK		395	395	0	USD 260,430	93.217,21	0,04
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK		699	699	0	USD 82,400	52.193,01	0,02
US1667641005	Chevron Corp.	STK		1.790	1.790	0	USD 158,870	257.693,17	0,12
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK		44	44	0	USD 1.912,520	76.254,71	0,04
FR001400AJ45	Cie Génie Étis Michelin SCpA	STK		4.333	4.333	0	EUR 29,910	129.600,03	0,06
US1255231003	Cigna Corp.	STK		406	406	0	USD 292,100	107.464,64	0,05
US1729081059	Cintas Corp.	STK		237	237	0	USD 502,640	107.947,70	0,05
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		4.702	4.702	0	USD 52,090	221.944,80	0,10
US1729674242	Citigroup Inc.	STK		2.854	2.854	0	USD 47,410	122.611,70	0,06
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK		4.309	4.309	0	USD 62,480	243.963,86	0,11

CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	1.352	1.352	0GBP	23,550	37.115,58	0,02
US20030N1019	Comcast Corp.	STK	2.798	2.798	0USD	45,230	114.678,57	0,05
US2172041061	Copart Inc.	STK	1.185	1.185	0USD	88,610	95.150,06	0,04
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	STK	433	433	0USD	563,320	221.029,91	0,10
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	1.026	1.026	0EUR	43,920	45.061,92	0,02
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	8.887	8.887	0EUR	11,326	100.654,16	0,05
IE0001827041	CRH PLC	STK	3.846	0	6.215EUR	54,260	208.683,96	0,10
GB00BJFFLV09	Croda International PLC	STK	900	900	0GBP	59,560	62.486,45	0,03
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.	STK	1.023	1.023	0USD	108,940	100.988,28	0,05
US2358511028	Danaher Corp.	STK	884	884	0USD	260,070	208.329,37	0,10
FR0000120644	Danone S.A.	STK	3.463	0	2.900EUR	56,430	195.417,09	0,09
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	4.340	4.340	0EUR	38,650	167.741,00	0,08
IE0002424939	DCC PLC	STK	1.013	1.013	0GBP	45,390	53.599,20	0,03
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	STK	101	101	0USD	534,060	48.878,67	0,02
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK	1.105	1.105	0USD	45,720	45.780,07	0,02
GB0002374006	Diageo PLC	STK	7.364	7.364	0GBP	34,335	294.740,27	0,14
US2605571031	Dow Inc.	STK	1.237	1.237	0USD	55,460	62.166,66	0,03
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK	1.150	1.150	0EUR	101,440	116.656,00	0,05
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	STK	840	840	0DKK	1.348,500	152.000,75	0,07
US2786421030	eBay Inc.	STK	1.287	1.287	0USD	45,010	52.492,29	0,02
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	629	629	0USD	183,580	104.636,69	0,05
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	1.310	1.310	0USD	83,740	99.405,92	0,05
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	479	479	0USD	137,850	59.834,31	0,03
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	428	428	0USD	458,480	177.816,54	0,08
FR0010208488	Engie S.A.	STK	7.806	0	12.418EUR	14,994	117.043,16	0,06
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	2.533	0	30.419EUR	13,658	34.595,71	0,02
SE0015658109	Epiroc AB	STK	6.060	6.060	0SEK	209,000	109.240,99	0,05
SE0015658117	Epiroc AB	STK	3.533	3.533	0SEK	178,200	54.302,28	0,03
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	154	154	0USD	797,360	111.271,30	0,05
NO0010096985	Equinor ASA	STK	6.577	6.577	0NOK	305,900	179.282,15	0,08
SE0009922164	Essity AB	STK	4.593	4.593	0SEK	264,600	104.822,13	0,05
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	2.745	2.745	0USD	41,700	103.725,70	0,05
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	467	467	0USD	127,240	53.845,39	0,03
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	STK	2.643	2.643	0USD	104,160	249.462,99	0,12
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC	STK	394	394	0USD	160,940	57.460,34	0,03
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc.	STK	1.086	1.086	0USD	59,650	58.701,37	0,03
US33773B1088	Fiserv Inc.	STK	911	911	0USD	124,990	103.181,45	0,05
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	4.862	4.862	0EUR	11,585	56.326,27	0,03
CH0030170408	Geberit AG	STK	236	236	0CHF	495,200	122.054,52	0,06
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	514	514	0EUR	98,400	50.577,60	0,02
US3696043013	General Electric Co.	STK	879	879	0USD	105,000	83.634,63	0,04
US3703341046	General Mills Inc.	STK	1.551	1.551	0USD	75,450	106.042,27	0,05
DK0010272202	GENMAB AS	STK	482	482	0DKK	2.707,000	175.085,75	0,08
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	3.568	3.568	0NOK	160,000	50.871,50	0,02
US3848021040	Grainger Inc., W.W.	STK	84	84	0USD	731,370	55.670,41	0,03
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	122	122	0EUR	2.011,500	245.403,00	0,12
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	3.456	3.456	0USD	17,260	54.053,34	0,03
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	783	783	0CHF	61,920	50.635,36	0,02
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK	710	710	0USD	331,370	213.196,23	0,10
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.	STK	1.157	1.157	0USD	50,430	52.872,56	0,02
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	54.261	54.261	0GBP	6,468	409.115,99	0,19
US4448591028	Humana Inc.	STK	231	231	0USD	453,300	94.886,77	0,04
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc	STK	300	300	0USD	205,540	55.876,04	0,03
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	22.174	0	36.419EUR	11,440	253.670,56	0,12
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	195	195	0USD	552,780	97.677,59	0,05
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	5.628	0	9.229EUR	34,710	195.347,88	0,09
US4581401001	Intel Corp.	STK	2.795	2.795	0USD	36,830	93.280,64	0,04
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	81.899	0	101.620EUR	2,610	213.715,44	0,10
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances Inc.	STK	717	717	0USD	85,290	55.414,73	0,03
US4612021034	Intuit Inc.	STK	301	301	0USD	511,840	139.607,48	0,07
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	365	365	0USD	326,530	108.000,05	0,05
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC	STK	1.721	1.721	0USD	69,190	107.902,67	0,05
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC	STK	2.411	2.411	0GBP	18,200	51.151,37	0,02
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.662	1.662	0USD	156,910	236.314,10	0,11
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	1.744	1.744	0EUR	68,800	119.987,20	0,06
FR0000121485	Kering S.A.	STK	391	391	0EUR	531,200	207.699,20	0,10
IE0004906560	Kerry Group PLC	STK	1.244	1.244	0EUR	90,800	112.955,20	0,05
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	2.923	2.923	0EUR	18,180	53.140,14	0,02
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	19.055	19.055	0GBP	2,471	54.887,11	0,03
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	2.167	2.167	0EUR	24,040	52.094,68	0,02
NL0000009082	Kon. KPN N.V.	STK	31.989	31.989	0EUR	3,319	106.171,49	0,05
FI0009013403	KONE Oyj	STK	2.067	2.067	0EUR	46,620	96.363,54	0,05
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG	STK	400	400	0CHF	270,600	113.044,39	0,05
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	177	177	0USD	721,260	115.683,95	0,05
IE000S9YS762	Linde plc	STK	362	362	0USD	388,710	127.509,42	0,06
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	1.055	1.055	0CHF	61,420	67.674,26	0,03
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	1.444	1.444	0GBP	85,280	143.549,94	0,07
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	362	362	0CHF	504,600	190.773,05	0,09
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	506	506	0USD	235,090	107.793,52	0,05
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK	244	244	0USD	377,960	83.568,70	0,04
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK	647	0	3.011EUR	841,200	544.256,40	0,26
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	894	894	0USD	188,860	152.997,91	0,07
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	698	698	0USD	392,960	248.548,85	0,12

US58155Q1031	McKesson Corp.	STK	299	299	0USD	402,890	109.160,54	0,05
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	1.634	1.634	0USD	106,340	157.455,09	0,07
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	STK	4.957	4.957	0EUR	10,290	51.007,53	0,02
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	3.628	3.628	0USD	338,370	1.112.415,71	0,52
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	666	666	0EUR	65,380	43.543,08	0,02
GB00B1CRLC47	Mondi PLC	STK	3.704	3.704	0GBP	13,650	58.937,58	0,03
US6174464486	Morgan Stanley	STK	1.430	1.430	0USD	91,570	118.658,06	0,06
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	2.853	2.853	0GBP	10,315	34.305,18	0,02
GB00BMBPJY71	NatWest Group PLC	STK	40.436	40.436	0GBP	2,455	115.719,97	0,05
FI0009013296	Neste Oyj	STK	3.173	3.173	0EUR	33,650	106.771,45	0,05
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	3.417	3.417	0CHF	107,360	383.132,24	0,18
US6516391066	Newmont Corp.	STK	1.438	1.438	0USD	42,420	55.276,12	0,03
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	2.754	2.754	0USD	72,850	181.803,18	0,09
US6541061031	NIKE Inc.	STK	1.040	1.040	0USD	108,620	102.364,91	0,05
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	1.218	1.218	0EUR	34,840	42.435,12	0,02
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	45.767	0	16.519EUR	3,594	164.463,71	0,08
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	9.721	9.721	0NOK	65,240	56.513,82	0,03
CH0012005267	Novartis AG	STK	4.380	4.380	0CHF	90,250	412.840,73	0,19
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	3.912	3.912	0DKK	1.056,800	554.762,57	0,26
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	1.329	1.329	0DKK	338,600	60.384,77	0,03
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	1.269	1.269	0USD	467,500	537.590,05	0,25
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK	174	174	0USD	427,585	67.418,59	0,03
AT0000743059	OMV AG	STK	1.327	1.327	0EUR	40,500	53.743,50	0,03
US6826801036	Oneok Inc. (New)	STK	962	962	0USD	67,220	58.597,83	0,03
FR0000120321	Oréal S.A., L'	STK	742	0	1.798EUR	420,850	312.270,70	0,15
NO0003733800	Orkla ASA	STK	7.295	7.295	0NOK	80,360	52.239,01	0,02
DK0060252690	Pandora A/S	STK	639	639	0DKK	681,800	58.461,96	0,03
US7043261079	Paychex Inc.	STK	550	550	0USD	126,520	63.056,50	0,03
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	1.184	1.184	0USD	73,980	79.373,22	0,04
IE00BLS09M33	Pentair PLC	STK	804	804	0USD	69,690	50.773,20	0,02
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	1.359	1.359	0USD	190,310	234.363,00	0,11
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	3.839	3.839	0USD	36,070	125.479,34	0,06
US7185461040	Phillips 66	STK	1.168	1.168	0USD	110,350	116.794,71	0,05
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	952	952	0USD	135,500	116.891,85	0,05
US7427181091	Procter & Gamble Co., The	STK	1.779	1.779	0USD	156,410	252.143,89	0,12
US7433151039	Progressive Corp.	STK	824	824	0USD	125,030	93.357,55	0,04
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	1.436	1.436	0USD	123,650	160.900,19	0,08
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	699	699	0USD	96,280	60.984,75	0,03
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.	STK	983	983	0USD	63,180	56.278,32	0,03
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK	393	393	0USD	134,490	47.895,04	0,02
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	1.033	1.033	0EUR	52,420	54.149,86	0,03
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	3.562	3.562	0EUR	15,275	54.409,55	0,03
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	113	113	0USD	746,100	76.398,26	0,04
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	7.767	7.767	0GBP	26,330	238.392,62	0,11
US7703231032	Robert Half International Inc.	STK	630	630	0USD	74,560	42.565,18	0,02
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	444	444	0USD	392,160	157.780,83	0,07
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	9.718	9.718	0GBP	9,400	106.486,22	0,05
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	16.301	16.301	0GBP	2,826	53.700,10	0,03
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	813	813	0USD	225,600	166.202,53	0,08
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.775	0	5.717EUR	162,140	287.798,50	0,14
GB00BP9LHF23	Schroders PLC	STK	9.754	9.754	0GBP	4,626	52.598,94	0,02
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	229	229	0USD	569,540	118.186,45	0,06
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	17.212	17.212	0GBP	23,415	469.801,22	0,22
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC	STK	2.898	2.898	0GBP	16,975	57.345,17	0,03
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	4.881	0	4.519EUR	24,725	120.682,73	0,06
GB0007908733	SSE PLC	STK	4.885	4.885	0GBP	16,730	95.268,46	0,04
GB0007669376	St. James's Place PLC	STK	4.314	4.314	0GBP	9,456	47.552,81	0,02
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	3.941	3.941	0EUR	48,395	190.724,70	0,09
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	STK	4.523	4.523	0SEK	139,350	54.362,61	0,03
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	1.917	1.917	0CHF	93,400	186.995,09	0,09
CH0008742519	Swisscom AG	STK	195	195	0CHF	564,000	114.861,62	0,05
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	1.577	1.577	0USD	34,590	49.429,96	0,02
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	264	264	0USD	450,900	107.867,88	0,05
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	518	518	0USD	126,790	59.514,49	0,03
US87612E1064	Target Corp.	STK	948	948	0USD	135,000	115.971,18	0,05
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	41.196	41.196	0GBP	1,154	55.393,82	0,03
CH0102993182	TE Connectivity Ltd.	STK	829	829	0USD	142,770	107.250,54	0,05
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	1.540	1.540	0USD	266,440	371.816,05	0,17
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	1.231	1.231	0USD	178,370	198.970,11	0,09
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	274	274	0USD	223,990	55.614,39	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	597	597	0USD	198,560	107.417,26	0,05
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	1.251	1.251	0USD	48,140	54.572,19	0,03
US90384S3031	Ultra Beauty Inc.	STK	125	125	0USD	445,390	50.449,69	0,02
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	1.965	1.965	0EUR	27,590	54.214,35	0,03
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	7.344	7.344	16.401GBP	42,235	361.571,18	0,17
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	1.175	1.175	0EUR	29,900	35.132,50	0,02
US91879Q1094	Vail Resorts Inc.	STK	214	214	0USD	234,250	45.425,67	0,02
FR0013176526	Valéo S.E.	STK	2.406	2.406	0EUR	20,780	49.996,68	0,02
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK	877	877	0USD	129,070	102.572,96	0,05
CH0311864901	VAT Group AG	STK	267	267	0CHF	369,700	103.091,28	0,05
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	3.662	3.662	0USD	34,030	112.924,53	0,05
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	300	300	0USD	354,050	96.248,47	0,05
US92826C8394	VISA Inc.	STK	1.202	1.202	0USD	235,750	256.781,75	0,12

FR000127771	Vivendi S.A.	STK	5.812	0	2.003	EUR	8.224	47.797,89	0,02
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	193.185	193.185	0	GBP	0,758	170.586,51	0,08
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	2.178	2.178	0	USD	86,130	169.988,80	0,08
FI0009003727	Wärtsilä Corp.	STK	5.000	5.000	0	EUR	11,475	57.375,00	0,03
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	1.594	1.594	0	EUR	114,650	182.752,10	0,09
US98138H1014	Workday Inc.	STK	431	431	0	USD	235,000	91.781,07	0,04
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	552	552	0	USD	112,620	56.332,96	0,03
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK	434	434	0	USD	139,340	54.799,11	0,03
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	774	774	0	USD	189,900	133.190,70	0,06
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	575	575	0	CHF	427,100	256.483,03	0,12
						EUR		32.944.897,27	15,49
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
DE000A254TM8	2,1210 % Allianz SE - Sub. Floating Rate Notes 2020/2050	EUR	1.200	0	0	%	82,987	995.846,08	0,47
DE000BU0E063	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Unverzinsliche Schatzanweisungen 2023/2024	EUR	10.000	10.000	0	%	96,882	9.688.151,00	4,56
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2022/2032	EUR	3.000	3.000	0	%	94,104	2.823.129,30	1,33
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank AG - Floating Rate Medium Term 2020/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	93,614	936.137,86	0,44
DE000CZ45W57	3,0000 % Commerzbank AG - Floating Rate Medium Term 2022/2027	EUR	800	800	0	%	94,958	759.666,02	0,36
XS2198879145	2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG - Anleihe 2020/2027	EUR	900	900	0	%	92,438	831.943,26	0,39
DE000A289QR9	0,7500 % Mercedes-Benz Group AG - Anleihe 2020/2030	EUR	875	0	0	%	83,654	731.973,76	0,34
DE000A289XH6	1,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. - Anleihe 2020/2023	EUR	1.250	0	0	%	99,875	1.248.435,98	0,59
XS2011260531	1,6250 % Merck KGaA - Sub. Floating Rate Notes 2019/2079	EUR	300	0	0	%	95,853	287.559,32	0,14
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG - FRN 2020/2041	EUR	600	0	0	%	77,430	464.580,99	0,22
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia SE - Medium Term Notes 2021/2031	EUR	2.100	0	0	%	74,043	1.554.904,07	0,73
						EUR		20.322.327,64	9,56
Ausland									
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. - Medium-Term Notes 2019/2028	EUR	1.100	0	0	%	87,858	966.438,79	0,45
BE6325355822	1,8750 % AGEAS SA/NV - Sub. Floating Rate Notes 2020/2051	EUR	1.000	0	0	%	74,030	740.299,34	0,35
BE6317598850	3,8750 % AGEAS SA/NV - Sub. Floating Rate Notes 2019/Undated	EUR	200	0	0	%	74,251	148.502,65	0,07
XS2464405229	2,2500 % AIB Group PLC - Floating Rate Medium Term 2022/2028	EUR	750	750	0	%	92,224	691.676,39	0,33
XS2555925218	5,7500 % AIB Group PLC - Floating Rate Medium Term 2022/2029	EUR	500	500	0	%	104,526	522.630,55	0,25
XS2193669657	1,1250 % Amcor UK Finance PLC - Anleihe 2020/2027	EUR	462	0	0	%	88,936	410.884,74	0,19
BE6324664703	1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. - Anleihe 2020/2026	EUR	800	0	0	%	92,921	743.367,67	0,35
XS2314312179	1,3750 % AXA S.A. - Floating Rate Medium Term 2021/2041	EUR	1.600	0	0	%	77,282	1.236.515,52	0,58
XS2553801502	5,1250 % Banco de Sabadell S.A. - Floating Rate Medium Term 2022/2028	EUR	1.000	1.000	0	%	102,237	1.022.370,81	0,48
XS2321427408	0,6940 % Bank of America Corp. - Floating Rate Medium Term 2021/2031	EUR	1.667	0	0	%	80,126	1.335.702,00	0,63
XS1602547264	1,7760 % Bank of America Corp. - Floating Rate Medium Term 2017/2027	EUR	1.000	1.000	0	%	93,649	936.485,02	0,44
XS2148370211	3,6480 % Bank of America Corp. - Floating Rate Medium Term 2020/2029	EUR	500	500	0	%	98,010	490.051,17	0,23
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group PLC - Floating Rate Medium Term 2023/2028	EUR	1.500	1.500	0	%	101,416	1.521.236,84	0,72
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter S.A. - Medium-Term Notes 2020/2027	EUR	700	0	0	%	86,958	608.704,55	0,29
ES0213679OF4	1,2500 % Bankinter S.A. - FRN 2021/2032	EUR	1.500	0	0	%	83,661	1.254.918,98	0,59
XS2430951660	0,8770 % Barclays PLC - Floating Rate Medium Term 2022/2028	EUR	1.000	1.000	0	%	87,958	879.575,60	0,41
XS1757394322	1,3750 % Barclays PLC - Floating Rate Medium Term 2013/2048	EUR	1.000	1.000	0	%	95,504	955.036,25	0,45
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas S.A. - Floating Rate Medium Term 2020/2028	EUR	1.000	1.000	0	%	85,759	857.586,58	0,40
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. - Sub. Floating Rate Notes 2020/2032	EUR	500	500	0	%	86,461	432.305,35	0,20
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets PLC - Sub. Floating Rate Notes 2020/Undated	EUR	1.000	0	0	%	93,672	936.723,92	0,44
FR0014003SA0	0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Medium Term Notes 2021/2028	EUR	2.100	0	0	%	83,193	1.747.060,25	0,82

XS2536817211	4,1250 % Bulgarien - Medium Term Notes 2022/2029	EUR	3.000	3.000	0	%	99,437	2.983.100,13	1,40
PTCGDDOM0036	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. - Floating Rate Medium Term 2022/2028	EUR	500	500	0	%	104,259	521.292,62	0,25
XS2346253730	0,7500 % Caixabank S.A. - Medium Term Notes 2021/2028	EUR	1.000	1.000	0	%	86,861	868.610,00	0,41
FR0013142536	2,3750 % Carmilla S.A.S. - Senior Notes 2016/2024	EUR	500	0	0	%	97,794	488.968,04	0,23
IT0005346579	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA - Medium Term Notes 2018/2023	EUR	3.000	3.000	0	%	99,707	2.991.203,58	1,41
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento - Medium Term Notes 2020/2025	EUR	3.000	3.000	0	%	95,274	2.858.233,32	1,34
XS2202902636	1,7500 % De Volksbank N.V. - Floating Rate Medium Term 2020/2030	EUR	600	0	0	%	91,701	550.208,06	0,26
XS2233217558	0,0000 % EDP Finance B.V. - Registered Notes 2020/2028	USD	1.200	1.200	0	%	85,673	931.602,95	0,44
XS0452188054	5,6250 % ENEL Finance Intl N.V. - Medium-Term Notes 2009/2024	GBP	1.200	0	0	%	99,617	1.393.488,70	0,66
XS2576550086	6,3750 % ENEL S.p.A. - FRN 2023/Undated	EUR	400	400	0	%	102,679	410.717,47	0,19
XS2178833690	1,3750 % Equinor ASA - Anleihe 2020/2032	EUR	596	0	0	%	83,328	496.632,47	0,23
AT0000A2J645	1,6250 % Erste Group Bank AG - Sub. Floating Rate Notes 2020/2031	EUR	700	0	0	%	89,201	624.406,45	0,29
XS2249882064	4,7500 % European Investment Bank (EIB) - Medium Term Notes 2020/2025	BRL	14.000	0	0	%	92,178	2.476.684,33	1,16
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial Co. - Medium Term Notes 2016/2023	EUR	500	0	0	%	99,693	498.465,74	0,23
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. - Guaranteed Registered Notes 2023/2026	EUR	1.500	1.500	0	%	101,914	1.528.717,05	0,72
XS2486589596	3,0190 % HSBC Holdings PLC - Anleihe 2022/2027	EUR	1.300	1.300	0	%	96,496	1.254.443,19	0,59
FR00140011M0	0,6250 % Icade S.A. - Anleihe 2021/2031	EUR	1.000	0	0	%	74,208	742.078,54	0,35
XS1326311070	2,3750 % IE2 Holdco S.A. - Medium Term Notes 2015/2023	EUR	600	0	0	%	99,482	596.892,54	0,28
XS2554746185	4,8750 % ING Groep N.V. - Floating Rate Medium Term 2022/2027	EUR	1.300	1.300	0	%	101,731	1.322.500,18	0,62
US45950VEM46	6,3000 % International Finance Corp. - Medium-Term Notes 2014/2024	INR	500.000	0	0	%	98,980	5.452.014,46	2,56
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2021/2028	EUR	921	0	0	%	86,631	797.872,85	0,38
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium-Term Notes 2019/2026	EUR	1.404	0	0	%	90,825	1.275.177,13	0,60
XS0986194883	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2013/2023	EUR	700	0	0	%	100,015	700.101,61	0,33
XS2065601937	0,8750 % Iren S.p.A. - Medium-Term Notes 2019/2029	EUR	681	0	0	%	83,054	565.597,21	0,27
IT0005474330	0,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2021/2024	EUR	8.000	10.000	2.000	%	95,212	7.616.978,80	3,58
IT0005466013	0,9500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2021/2032	EUR	3.000	3.000	0	%	78,181	2.345.428,95	1,10
IT0005327306	1,4500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2018/2025	EUR	8.000	3.000	0	%	96,360	7.708.833,92	3,63
US465410BG26	5,3750 % Italien, Republik - Registered Notes 2002/2032	USD	2.381	0	0	%	99,304	2.142.567,93	1,01
XS2155352151	3,4000 % Katar, Staat - Anleihe 2020/2025	USD	1.500	0	0	%	97,220	1.321.463,04	0,62
BE0002839208	0,7500 % KBC Groep N.V. - Floating Rate Medium Term 2022/2028	EUR	1.000	1.000	0	%	89,079	890.789,65	0,42
USB5341FAB79	5,7960 % KBC Groep N.V. - Floating Rate Term 2023/2029	USD	1.300	1.300	0	%	99,946	1.177.385,50	0,55
FR00140087C4	1,0000 % La Banque Postale - Floating Rate Medium Term 2022/2028	EUR	1.500	1.500	0	%	88,535	1.328.025,24	0,62
FR0013519261	2,1250 % La Mondiale - Anleihe 2020/2031	EUR	2.800	0	0	%	80,559	2.255.662,58	1,06
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale - Sub. Floating Rate Notes 2019/Undated	EUR	100	0	0	%	85,437	85.437,48	0,04
XS2576364371	3,5000 % Lettland, Republik - Medium Term Notes 2023/2028	EUR	1.412	1.412	0	%	99,308	1.402.224,29	0,66
XS1699636574	2,2500 % Lloyds Banking Group PLC - Anleihe 2017/2024	GBP	1.500	0	0	%	95,649	1.672.476,52	0,79
XS2151069775	2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets - Medium Term Notes 2020/2026	EUR	1.300	1.300	0	%	96,049	1.248.633,85	0,59
ES0224244105	2,8750 % Mapfre S.A. - Medium Term Notes 2022/2030	EUR	700	0	0	%	86,394	604.760,26	0,28
XS2329143510	0,1840 % Mizuho Financial Group Inc. - Medium Term Notes 2021/2026	EUR	1.300	1.300	0	%	90,325	1.174.219,09	0,55
XS2307853098	0,7800 % NatWest Group PLC - Floating Rate Medium Term 2021/2030	EUR	750	0	0	%	80,922	606.912,95	0,29
XS2623518821	4,7710 % NatWest Group PLC - Floating Rate Medium Term 2018/2048	EUR	1.000	1.000	0	%	99,857	998.568,42	0,47

XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank N.V. - Medium Term Notes 2021/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	85,966	859.664,63	0,40
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S - Medium-Term Notes 2020/2027	EUR	1.429	0	0	%	88,240	1.260.943,13	0,59
XS1315181708	2,7500 % Peru - Registered Bonds 2015/2026	EUR	1.500	1.500	0	%	97,026	1.455.394,13	0,68
FR001400H2O3	4,5000 % RCI Banque S.A. - Medium Term Notes 2023/2027	EUR	1.000	1.000	0	%	99,655	996.548,48	0,47
FR001400F0U6	4,6250 % RCI Banque S.A. - Medium Term Notes 2023/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	100,423	1.004.229,43	0,47
XS2552369469	4,6250 % Red Electrica Corporacion S.A. - FRN 2023/Undated	EUR	700	700	0	%	99,016	693.110,44	0,33
XS2538441598	6,6250 % Rumänien - Medium Term Notes 2022/2029	EUR	4.000	4.000	0	%	104,896	4.195.823,04	1,97
XS2226645278	2,5000 % Sampo OYJ - FRN 2020/2052	EUR	435	0	0	%	78,144	339.924,53	0,16
XS2525226622	3,5300 % Santander UK Group Hldgs PLC - Floating Rate Medium Term 2022/2028	EUR	1.071	1.071	0	%	95,399	1.021.722,43	0,48
XS1345415472	3,6250 % Santander UK Group Holdings PLC - Medium Term Notes 2016/2026	GBP	1.500	0	0	%	93,038	1.626.826,99	0,77
XS2489775580	3,5000 % SES S.A. - Medium Term Notes 2022/2029	EUR	900	900	0	%	93,162	838.458,43	0,39
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale S.A. - Floating Rate Medium Term 2021/2027	EUR	1.000	1.000	0	%	87,998	879.982,83	0,41
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale S.A. - Sub. Floating Rate Notes 2021/2031	EUR	500	500	0	%	88,449	442.244,59	0,21
US83368TBR86	6,4460 % Société Générale S.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2029	USD	1.000	1.000	0	%	101,491	919.677,08	0,43
XS1693281617	1,6250 % Standard Chartered PLC - Floating Rate Medium Term 2017/2027	EUR	500	500	0	%	92,089	460.445,92	0,22
XS2464732770	2,7500 % Stellantis N.V. - Medium Term Notes 2022/2032	EUR	607	0	0	%	88,604	537.825,28	0,25
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS - Sub. Floating Rate Notes 2021/2051	EUR	667	0	0	%	73,711	491.652,14	0,23
XS1426022536	1,5460 % Sumitomo Mitsui Financ. Group - Registered Notes 2016/2026	EUR	1.300	1.300	0	%	93,787	1.219.226,10	0,57
XS2572496623	4,2500 % Swedbank AB - Medium-Term Notes 2023/2028	EUR	1.500	1.500	0	%	100,151	1.502.266,05	0,71
XS1057783174	2,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. - Medium Term Notes 2014/2024	EUR	900	900	0	%	98,975	890.772,17	0,42
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE - Sub. Floating Rate Notes 2021/1900	EUR	400	400	0	%	84,328	337.313,19	0,16
XS2156236452	2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. - Medium Term Notes 2020/2027	EUR	269	0	0	%	94,687	254.708,26	0,12
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG - Anleihe 2020/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	93,027	930.273,87	0,44
CH1194000340	2,7500 % UBS Group AG - Floating Rate Medium Term 2022/2027	EUR	750	750	0	%	94,476	708.567,83	0,33
XS2010026214	4,2500 % Ungarn, Republik - Medium Term Notes 2022/2031	EUR	2.000	0	0	%	95,842	1.916.836,70	0,90
XS2207976783	2,2000 % UniCredit S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2020/2027	EUR	1.000	1.000	0	%	93,658	936.575,66	0,44
XS2588885025	4,4500 % UniCredit S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2029	EUR	500	500	0	%	99,004	495.020,76	0,23
US91282CDJ71	1,3750 % United States of America - Treasury Bonds 2021/2031	USD	4.000	4.000	0	%	81,766	2.963.730,69	1,39
US912828X885	2,3750 % United States of America - Treasury Bonds 2017/2027	USD	8.000	0	0	%	93,086	6.748.108,41	3,17
US91282CEU18	2,8750 % United States of America - Treasury Notes 2022/2025	USD	14.000	16.300	2.300	%	96,252	12.210.840,85	5,74
XS2123970167	0,2500 % V.F. Corp. - Registered Notes 2020/2028	EUR	403	0	0	%	84,055	338.742,51	0,16
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia Finance B.V. - Medium-Term Notes 2019/2027	EUR	1.500	500	0	%	84,664	1.269.953,37	0,60
						EUR		136.094.859,98	64,01
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF	ANT	152.500	15.634	0	EUR	29,156	4.446.290,00	2,09
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	ANT	13.500	0	31.500	EUR	114,930	1.551.555,00	0,73
IE00BHZPJ346	iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETFShares	ANT	814.000	814.000	0	EUR	5,383	4.381.762,00	2,06
						EUR		10.379.607,00	4,88
						EUR		201.686.924,52	94,86
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
								-184.348,14	-0,09

Aktienindex-Terminkontrakte								
S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	CME	USD	Anzahl -31				-45.648,14	-0,02
STOXX 600(SXXP) 15/09/2023	EUREX	EUR	Anzahl -365				-138.700,00	-0,07
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-458.747,21	-0,22
Terminkontrakte								
Zinsterminkontrakte								
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	CBOT	USD	Anzahl 240				-458.747,21	-0,22
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							652.370,38	0,31
Terminkontrakte auf Devisen								
EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	CME	USD	Anzahl 128				-274.749,67	-0,13
EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	CME	USD	Anzahl 390				983.349,19	0,46
EURO / GBP FUTURE 18/09/2023	CME	GBP	Anzahl 39				-12.218,05	-0,01
EURO / GBP FUTURE 18/09/2023	CME	GBP	Anzahl 33				-50.970,45	-0,02
BRAZIL REAL FUTURE 31/08/2023	CME	USD	Anzahl -128				6.959,36	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle		EUR	5.654.584,93		%	100,000	5.654.584,93	2,66
Morgan Stanley		EUR	1.942.570,57		%	100,000	1.942.570,57	0,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Verwahrstelle		CHF	92.709,44		%	100,000	96.824,48	0,05
Verwahrstelle		DKK	-8.435.581,96		%	100,000	-1.131.958,61	-0,53
Verwahrstelle		NOK	264.744,70		%	100,000	23.591,58	0,01
Verwahrstelle		SEK	224.815,67		%	100,000	19.390,69	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Verwahrstelle		GBP	13.497,84		%	100,000	15.734,50	0,01
Verwahrstelle		USD	138.910,64		%	100,000	125.876,16	0,06
Morgan Stanley		GBP	69.057,78		%	100,000	80.501,00	0,04
Morgan Stanley		USD	76.973,67		%	100,000	69.750,96	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenforderungen		EUR	2.306,38				5.474.703,70	2,57
Dividendenforderungen		GBP	3.307,15				2.306,38	0,00
Dividendenforderungen		USD	5.312,28				3.855,16	0,00
Geldforderungen		DKK	8.600.000,00				4.813,81	0,00
Initial Margin		EUR	477.934,40				1.154.021,63	0,54
Initial Margin		GBP	174.240,00				477.934,40	0,22
Initial Margin		USD	2.247.080,00				203.112,43	0,10
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	30.346,22				2.036.228,54	0,96
Zinsansprüche		EUR	1.562.085,13				30.346,22	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								
Prüfungskosten		EUR	-14.401,72				1.562.085,13	0,73
Geldverbindlichkeiten		EUR	-1.154.198,74				-1.445.557,00	-0,68
Verbindlichkeiten Verwahrstelle		EUR	-7.268,38				-14.401,72	-3,07
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR	-269.688,14				-1.154.198,74	-0,54
Fondsvermögen								
Anteilwert		EUR					101,52	100,00 ¹⁾
Umlaufende Anteile		STK					2.094.464	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse per 28.07.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)	28.07.2023
Brasilianischer Real (BRL)	5,21055 = 1 EUR
Britische Pfund (GBP)	0,85785 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,4522 = 1 EUR
Indische Rupien (INR)	90,7739 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,222 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,594 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,9575 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,10355 = 1 EUR

Marktschlüssel**Terminbörsen**

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUREX	EUREX Frankfurt
CBOT	Chicago Board Of Trade

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsschlag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Inland					
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	2.272	
DE000BASF111	BASF SE	STK	0	11.137	
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	9.213	
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	0	6.366	
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	0	22.898	
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	13.938	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	0	42.866	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	4.509	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0	12.733	
DE0007236101	Siemens AG	STK	0	9.636	
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	5.387	
DE0007664039	Volkswagen AG	STK	0	2.282	
Ausland					
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI.	STK	0	7.521	
NL0000235190	Airbus SE	STK	0	7.522	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	0	7.911	
FR0000120628	AXA S.A.	STK	0	25.847	
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	0	173.373	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	0	12.872	
BMG169621056	Bunge Ltd.	STK	0	5.700	
US22052L1044	Corteva Inc.	STK	0	11.000	
US2441991054	Deere & Co.	STK	0	1.350	
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	0	76.802	
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	2.541	
FR001400GCH7	EssilorLuxottica S.A. - Anrechte	STK	2.541	2.541	
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	0	583	
US3024913036	FMC Corp.	STK	0	4.200	
ES06445809O6	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	0	58.593	
ES06445809P3	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	58.593	58.593	
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	58.593	58.593	
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	0	46.866	
NL000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	622	14.566	
US61945C1036	Mosaic Co., The	STK	0	13.500	
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	0	13.420	
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	0	59.340	
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	0	31.638	
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	STK	0	1.378	
NL00150016G8	Unilever PLC - Anrechte	STK	16.401	16.401	
NL0015001F19	Unilever PLC - Anrechte	STK	16.401	16.401	
NL0015001BD9	UNILEVER PLC - Anrechte	STK	16.401	16.401	
NL0015000YS1	Unilever PLC - Anrechte	STK	16.401	16.401	
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.	STK	0	7.815	
NL00150013Q4	Universal Music Group N.V. - Anrechte	STK	7.815	7.815	
NL0015001DZ8	Universal Music Group N.V. - Anrechte	STK	7.815	7.815	
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	0	7.003	
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland					
XS1346695437	2,1250 % alstria office REIT-AG - Anleihe 2016/2023	EUR	0	100	
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA - Sub. Floating Rate Notes 2015/2075	EUR	0	1.000	

Ausland				
FR0011538222	4,6250 % BPCE S.A. - Subordinated Notes 2013/2023	EUR	0	600
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances S.A. - Subordinated Notes 2016/2022	EUR	0	600
XS0840062979	7,1250 % Erste Group Bank AG - Sub. Medium Term Notes 2012/2022	EUR	0	600
XS1329671132	2,1250 % EXOR N.V. - Senior Notes 2015/2022	EUR	0	700
FR0000475758	5,7500 % GIE ENGIE Alliance - Medium Term Notes 2003/2023	EUR	0	1.000
XS0882849507	3,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The - Medium Term Notes 2013/2023	EUR	0	700
XS1314238459	2,7500 % Iren S.p.A. - Medium Term Notes 2015/2022	EUR	0	293
IT0005332835	0,5500 % Italien, Republik - Inflation Linked 2018/2026	EUR	0	2.000
IT0005282527	1,4500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2017/2024	EUR	0	2.000
IT0005004426	2,4698 % Italien, Republik - Inflation Linked 2014/2024	EUR	0	10.000
XS2135361686	1,3500 % Mexiko - Anleihe 2020/2027	EUR	0	2.000
XS1115208107	1,8750 % Morgan Stanley - Medium Term Notes 2014/2023	EUR	0	700
XS1382368113	2,5000 % NatWest Group PLC - Medium Term Notes 2016/2023	EUR	0	500
XS2148372696	1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. - Anleihe 2020/2026	EUR	0	551
XS2526486159	5,2500 % NN Group N.V. - Sub. Floating Rate Notes 2022/2043	EUR	821	821
FR0013505104	1,0000 % Sanofi S.A. - Anleihe 2020/2025	EUR	0	200
XS2154418730	1,5000 % Shell International Finance BV - Anleihe 2020/2028	EUR	0	989
XS2209023402	0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA - Medium Term Notes 2020/2032	EUR	0	1.100
XS2153406868	1,4910 % Total Capital Intl S.A. - Anleihe 2020/2027	EUR	0	700
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corp.IFN SA - Senior Guaranteed Registered 2019/2022	EUR	0	1.500
US912828ZJ22	0,1269 % United States of America - Anleihe 2020/2025	USD	0	15.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1681042609	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe ESG Broad CTBAnteile	ANT	0	14.800
IE00B00FV128	iShs FTSE 250 UCITS ETF	ANT	0	42.694
IE00B02KXH56	iShs MSCI Japan U.ETF USD (D)	ANT	0	140.095
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF	ANT	0	35.667
IE00BYPC1H27	iShsIV-iShares China C.B.U.ETF	ANT	0	947.645
LU0959211243	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	ANT	0	18.743
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	ANT	0	97.635
IE00BQQP9G91	VanEck J. Gold Miners UC.ETF	ANT	0	87.345
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Aktienindex-Derivate				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro Stoxx 50)		EUR		103.800
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Ultra Long Term US Treasury, US 5yr Note)		EUR		61.856
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Short-Term Euro BTP)		EUR		23.306
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/GBP		GBP		23.236
EUR/USD		USD		147.166
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD		USD		9.591

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023**

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		436.188,45	0,208
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		879.956,02	0,420
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		139.773,14	0,067
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.041.397,80	1,452
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		404.966,35	0,193
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		102.006,63	0,049
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	102.006,63		0,049
7. Erträge aus Investmentanteilen		258.598,60	0,123
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-60.785,51	-0,029
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-70.271,04	-0,034
10. Sonstige Erträge		1.892,03	0,001
Summe der Erträge		5.133.722,47	2,451
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-53.436,62	-0,026
2. Verwaltungsvergütung		-3.166.480,55	-1,512
3. Verwahrstellenvergütung		-43.279,83	-0,021
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-18.950,51	-0,009
5. Sonstige Aufwendungen		-22.575,76	-0,011
Summe der Aufwendungen		-3.304.723,27	-1,578
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.828.999,20	0,873
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		26.652.825,38	12,725
2. Realisierte Verluste		-19.017.139,18	-9,080
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.635.686,20	3,646
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.464.685,40	4,519
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-13.715.754,72	-6,549
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.197.263,88	1,527
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.518.490,84	-5,022
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.053.805,44	-0,503

Entwicklung des Sondervermögens

	2022 / 2023	2022 / 2023
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		215.490.597,48
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		-1.699.391,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	28.043.576,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-29.742.967,69	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-115.188,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.053.805,44
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-13.715.754,72	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	3.197.263,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		212.622.212,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.464.685,40	4,519
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	9.464.685,40	4,519

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
2022/2023	212.622.212,51	101,52
2021/2022	215.490.597,48	101,89
2020/2021	220.514.480,58	104,77
2019/2020	206.024.024,49	99,64

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **9.275,03**
 Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte S&P 500 E-MINI, STOXX 600, US 5yr Note, EUR/GBP und EUR/USD herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Morgan Stanley

		Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in Währung befristet	unbefristet
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR		2.717.275,37	
davon:				
Bankguthaben	EUR		2.717.275,37	
Sonstige Angaben				
Anteilwert	EUR			101,52
Umlaufende Anteile	STK			2.094.464
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)				94,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)				0,004

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.07.2023 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs des Vortages, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.07.2023 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
Derivate	auf Basis der Bewertungsgrundsätze der globalen Pricing Richtlinie

Gesamtkostenquote (in %)

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. **1,55**

Transaktionskosten

EUR

62.113,57

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 6,22 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.132.528,76 EUR.

Angaben zu den Kosten

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt keine sogenannten Vermittlungsfolgeprovisionen an Vermittler in wesentlichen Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF	0,18%
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	0,20%
IE00BHZPJ346	iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETFShares	0,15%
LU1681042609	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe ESG Broad CTBAnteile	0,12%
IE00B00FV128	iShs FTSE 250 UCITS ETF	0,40%
IE00B02KXH56	iShs MSCI Japan U.ETF USD (D)	0,59%
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF	0,65%
IE00BYPC1H27	iShsIV-iShares China C.B.U.ETF	0,35%
LU0959211243	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	0,07%
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,53%
IE00BQQP9G91	VanEck J. Gold Miners UC.ETF	0,55%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen sind CSDR Zahlungen in Höhe von EUR 314,82, Stornos aus Gebühren-Belastungen aus Vorjahren in Höhe von EUR 164,09 und Quellensteuer-Erstattungen (ISIN: IE0001827041) aus dem Jahr 2021 in Höhe von EUR 1.357,61 EUR enthalten.

Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind Kosten für die steuerliche Beratung/der steuerlichen Dienstleistung durch PwC in Höhe von EUR 11.159,20, Kosten für Quellensteuer-Erstattungsanträge in Höhe von EUR 7.528,80 und andere Dienstleistungskosten (Kosten Erstellung KIID, Neoxam, DTCC und Fundsquare) in Höhe von EUR 3.287,29 enthalten.

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Vergütungsrichtlinie

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

Beschreibung der Berechnung von Vergütung und Leistungen

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

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

Vergütungsausschuss

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Vergütungsausschuss ernannt, der an den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berichtet. Der Vergütungsausschuss überprüft das Vergütungsrahmenwerk mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Offenlegung der Vergütung

Im letzten Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 wurden die Mitarbeiter von der Verwaltungsgesellschaft wie folgt vergütet::

Feste Vergütung, gesamt	EUR	5.258.333,04
Variable Vergütung, gesamt*	EUR	465.451,70
Vergütung gesamt	EUR	5.723.784,74
Anzahl der Empfänger		53
Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung, der Risikoträger, der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und der Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften haben	EUR	1.444.841,18
Gesamtbetrag der Vergütung anderer Mitarbeiter	EUR	4.278.943,56

*Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt

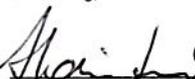
sss

Angaben der Vergütungspolitik der GIP als Investment Manager für den Fonds

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

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Fonds Generali AktivMix Dynamik Protect 80 von Generali Investments Partners S.p.A SGR entspricht 0,17 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtentgelt 0,16% der Brutto-Gesamtvergütung der Mitarbeiter des Unternehmens beträgt. Daher beträgt die Bruttogesamt-Vergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2022 an das mit der Verwaltung des spezifischen Fonds befasste Personal vergütet, hat 24.130 EUR (brutto Gesamtbetrag), aufgeteilt in die feste Vergütung in Höhe von EUR 15.462 EUR und in die variable Vergütung in Höhe von 8.668 EUR.

Luxemburg, 14. November 2023

 **Ilaria Drescher**
Conducting Officer

 **Mattia Scabeni**
Chief Executive Officer

Ilaria Drescher

Mattia Scabeni

Generali Investments Luxembourg S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Generali Investments Luxembourg S.A., Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Generali AktivMix Dynamik Protect 80 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Generali Investments Luxembourg S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Generali Investments Luxembourg S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Investments Luxembourg S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Generali Investments Luxembourg S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 14. November 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer



Bläser
Wirtschaftsprüferin

