

GENERALI FONDSSTRATEGIE AKTIEN GLOBAL

Halbjahresbericht zum 30.06.2017

RCS Luxembourg N K1315

Generali Investments Luxembourg S.A.



Inhaltsübersicht Halbjahresbericht

- 3 Firmenspiegel
- 4 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
- 5 Bericht des Verwaltungsrats
- 6 Bericht des Fondsmanagers
- 10 Allgemeine Informationen
- 11 Zusätzliche Informationen

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik

- 7 Nettovermögensaufstellung
- 8 Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf
- 9 Wertpapierbestand

Wichtiger Hinweis:

Der Kauf von Anteilen eines Teilfonds erfolgt auf der Basis der wesentlichen Anlegerinformationen sowie des Verkaufsprospektes einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements. Der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Informationsstelle Generali Investments Europe S.p.A. Società di Gestione del Risparmio, Zweigniederlassung Deutschland, Tunisstraße 19-23, D-50667 Köln erhältlich. Ebenfalls kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich ist eine Übersicht über die Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes.

Firmenspiegel

Vermögensverwalter

Generali Investments Europe S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio, Zweigniederlassung
Deutschland
Tunisstraße 19-23
D - 50667 Köln

Verwaltungsgesellschaft

Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet
L - 2180 Luxemburg

Zentralverwaltung

BNP Paribas Securities Services
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg

Vertriebsstelle in Luxemburg

Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet
L - 2180 Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F.Kennedy
L - 2082 Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

BNP Paribas Securities Services
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
35 E, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg

Zahlstelle in Deutschland

BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung
Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
D - 60327 Frankfurt am Main

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

Generali Investments Europe S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
Zweigniederlassung Deutschland
Tunisstraße 19-23
D - 50667 Köln

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Santo Borsellino
Chief Executive Officer
Generali Investments Europe S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Trieste

Geoffroy Linard de Guertechin
Independent Director
2, rue Jean-Pierre Beicht
L-1226 Luxemburg (seit dem 6. April 2017)

Verwaltungsratsmitglieder

Dominique Clair
Chief Executive Officer
Generali Investments Holding S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Trieste

Thierry Martin
Legal Representative
Generali Investments Europe S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
French Branch,
2, rue Pillet-Will
F - 75309 Paris (bis zum 6. April 2017)

Pierre Bouchoms
General Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet
L - 2180 Luxemburg

Andreas Hoffmann
Chief Investment Officer EMEA
Assicurazioni Generali
Corso Italia, 6
I - 20122 Mailand (bis zum 6. April 2017)

Sophie Mosnier
Independent Director
45, rue de la Forêt
L-1534 Luxemburg (seit dem 6. April 2017)

Bericht des Verwaltungsrats

Makroökonomische Situation

In den ersten Monaten des Jahres verfestigte sich die Stimmungsaufhellung, die sich im Schlussquartal des Vorjahres bereits eingestellt hatte. Dies traf insbesondere auf den Euroraum zu. Der binnenwirtschaftlich getragene Aufschwung gewann an Kraft und die gesamtwirtschaftliche Ausbringungsmenge expandierte im ersten Quartal um 0,6% ggü. Vq. In den USA waren die Konjunkturindikatoren uneinheitlicher und das Bruttoinlandsprodukt stieg nur um 0,4% ggü. Vq. Insgesamt bestätigte sich aber auch hier das Bild eines stabilen binnenwirtschaftlich getriebenen Aufschwungs. Zudem zeigte sich das Wachstum in den Emerging Markets erholt. Die Inflation stieg aufgrund von ölpreisinduzierten Basiseffekten im Februar auf zwischenzeitlich 2,0% ggü. Vj. im Euroraum und 2,8% ggü. Vj. in den USA an und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,3% ggü. Vj. im Euroraum und 1,6% ggü. Vj. in den USA.

Vor dem Hintergrund des guten makroökonomischen Ausblicks erhöhte die US-Notenbank ihren Leitzins im März und Juni jeweils um weitere 25 Basispunkte auf derzeit 1,25% und kommunizierte, dass weitere Leitzinserhöhungen bevorstehen. Die EZB verminderte im April wie geplant das Volumen der monatlichen Wertpapierkäufe von € 80 Mrd. auf € 60 Mrd. Darüber hinaus gab sie sich optimistischer hinsichtlich der weiteren makroökonomischen Entwicklung als zuvor und beförderte damit die Erwartung, dass in Zukunft eine Verminderung des geldpolitischen Akkommodationsgrades angelegt **ist**.

Finanzmärkte

Unterstützt von insgesamt soliden ökonomischen Daten blieb die Stimmung an den internationalen Finanzmärkten in der ersten Hälfte des Jahres 2017 positiv. Die politischen Entwicklungen trugen zu der freundlichen Stimmung bei. So konnte sich der gemäßigte Kandidat Macron bei den französischen Präsidentschaftswahlen durchsetzen und seine Partei dominierte ebenfalls die Parlamentswahlen im Juni. Auch in den Niederlanden blieb eine bisweilen befürchtete negative Überraschung an der Wahlurne aus.

In diesem Umfeld bewegte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen moderat nach oben. Dagegen führten etwas schwächer als erwartete US-Konjunkturdaten und Bedenken bezüglich der Durchsetzung von Reformen durch die neue US-Administration zu nachgebenden US-Renditen am langen Ende der Kurve. Die Entwicklung südeuropäischer Staatsanleihen war nicht einheitlich. Während die Risikoaufschläge für spanische, portugiesische und griechische Anleihen fielen, erhöhte sich im Berichtszeitraum die Risikoprämie italienischer Anleihen angesichts andauernder politischer Unsicherheit und der gedämpften Konjunkturaussichten. Europäische Unternehmensanleihen behaupteten sich in der ersten Hälfte des Jahres 2017 gut. Die Risikoaufschläge gingen aufgrund von andauernden EZB-Käufen und guten Fundamentaldaten weiter zurück.

Auch an den internationalen Aktienmärkten blieb die Stimmung im Berichtszeitraum freundlich. So legten sowohl europäische als auch US-amerikanische Aktien deutlich zu. Der US-Dollar wertete bis Ende Juni gegenüber dem Euro um über 8% ab. Insbesondere seit April kam der Greenback angesichts von Hoffnungen auf eine Neubelebung des europäischen Einigungsprozesses und schwächeren US-Daten unter Druck.

Bericht des Fondsmanagers

Generali FondsStrategie Aktien Global Berichtstext

Der Teilfonds Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik erzielte im ersten Halbjahr 2017 eine Rendite von 0,30 %. Wie auch im vergangenen Jahr legte der Teilfonds seinen Fokus vor allem auf Aktien aus den Schwellenländern. Im Jahresverlauf wurde der Anteil aktiv gemanagter Fonds und ETFs für die Bereiche Europa (inklusive Schweiz) und USA weiter reduziert. Der Bereich Lateinamerika wurde hingegen durch Hinzunahme eines neuen Zielfonds gestärkt.

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2017

Nettovermögensaufstellung

	Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik EUR
Aktiva	26.146.778,55
Wertpapierbestand zum Marktwert	25.565.847,95
Einstandspreis	20.764.247,82
Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen	4.801.600,13
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	580.848,29
Forderungen aus Dividenden	11,54
Forderungen aus Zeichnungen	70,77
Passiva	40.611,07
Bankzinsen	1.287,55
Verwaltungsvergütung	26.111,46
Depot und Verwaltung	2.103,32
Sonstige Verbindlichkeiten	11.108,74
Nettovermögen	26.106.167,48

Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gesamtvermögen	EUR	26.106.167,48	33.590.804,66	19.760.033,86
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		369.588,00	478.556,00	308.179,00
Nettoinventarwert je Anteil		70,64	70,19	64,12
Ausschüttung pro Anteil		0,0000	0,1860	0,0472
		Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile
				Anteile im Umlauf am 30.06.2017
Anteile mit Ausschüttung		478.556,00	91.773,00	200.741,00
				369.588,00

Wertpapierbestand

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
SSGA-US INDEX EQUITY-I CAP	USD	350.804,99		3.952.631,07	15,13
GLDMN SCHS-INDIA EQ-BS USD A	USD	199.834,00		3.525.710,80	13,51
FIDELITY FUNDS AMERICA FUND	USD	308.932,00		2.741.496,07	10,50
JPM FUNDS-US VALUE FUND A	USD	106.329,14		2.404.537,58	9,21
BGF-UNITED KINGDOM FUND-GBPD2	GBP	12.178,00		1.472.746,36	5,64
BGF-LATIN AMERICAN-EURD2	EUR	25.300,00		1.455.762,00	5,58
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER EUR EQUITY FUND	EUR	35.709,33		1.312.674,93	5,03
SISF-ASIAN OPPORT-CEURA	EUR	45.000,00		848.142,00	3,25
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITIES ICA	USD	10.965,00		827.568,90	3,17
FT EMERGING ARABIA	EUR	19.101,00		696.040,44	2,67
FIDELITY-CHINA CONSUME-YAEUR	EUR	20.000,00		308.600,00	1,18
PARVEST EQUITY TURKEY DIS	EUR	1.257,57		184.146,12	0,71
				19.730.056,27	75,58
Vereinigtes Königreich					
M&G NRT AM D FUND-EUR-C-ACC	EUR	140.000,00		2.998.156,00	11,48
				2.998.156,00	11,48
Irland					
ISHARES MSCI CANADA B	EUR	27.327,00		2.837.635,68	10,87
				2.837.635,68	10,87
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				25.565.847,95	97,93
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				25.565.847,95	97,93
Gesamtwertpapierbestand				25.565.847,95	97,93

Allgemeine Informationen

1. Verwaltungsgebühren der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds

Bei Anlage eines wesentlichen Teils des Nettovermögens des Teilfonds in Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA darf der Gesamtbetrag der vom Teilfonds sowie vom OGAW und/oder sonstigen OGA, in die Verwaltungsgesellschaft das Teilfondsvermögen zu investieren beabsichtigt, zu tragenden Verwaltungsgebühren 4,00% des der Verwaltung unterstehenden Vermögens nicht überschreiten.

2. Sonstige Verbindlichkeiten

Diese Rubrik besteht aus der „taxe d’abonnement“ und den Prüfungskosten.

3. Devisenkurse per 30.06.2017

Amerikanische Dollar	(USD)	1,14265	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,87915	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,48420	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,09335	= 1 Euro (EUR)

4. Änderung der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen bei der Portfoliozusammensetzung im Laufe der am 30.06.2017 endenden Periode liegen für die Anteilinhaber am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei der deutschen Informationsstelle bereit und werden kostenlos ausgegeben.

Zusätzliche Informationen

Gesamtkostenquote zum 31.12.2016

1,30% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2016 aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2016

-0,14% p.a.

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2016.

