



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI SMART FUNDS

Jahresbericht und geprüfter
Jahresabschluss zum
31.12.2023

RCS Luxemburg N B208009

Your Partner for Progress.

GENERALI SMART FUNDS

Für die folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieser Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

- GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia
- GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO

Unberührt bleibt eine etwaige im Rahmen des § 355 Absatz 4 Kapitalanlagegesetzbuch fortbestehende Berechtigung zu Tätigkeiten, die nach dem Investmentgesetz nicht als öffentlicher Vertrieb galten.

Inhaltsübersicht

4	Management und Verwaltung
5	Bericht des Verwaltungsrats
10	Bericht des Anlageverwalters
16	Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé
19	Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2023
23	Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2023
27	Kennzahlen
30	Veränderungen in der Anzahl der Anteile
	Wertpapierbestand
32	Prosperity*
33	Responsible Balance
34	Responsible Chance
35	Fidelity World Fund
37	JP Morgan Global Macro Opportunities
38	Global Flexible Bond*
40	JP Morgan Global Income Conservative
41	Serenity
42	Best Managers Conservative
43	Best Selection
44	PIR Valore Italia
46	PIR Evoluzione Italia
47	Prisma CONSERVADOR
48	Prisma MODERADO
49	Prisma DECIDIDO
50	Responsible Protect 90
51	JP Morgan Global Equity Fund
53	VorsorgeStrategie
57	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2023
69	Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Wichtiger Hinweis: Die verbindliche Fassung ist die englische Version des Berichtes. Andere Sprachversionen wurden gewissenhaft und unter Verantwortung des Verwaltungsrates übersetzt. Im Falle von Abweichungen der englischen Originalversion und der Übersetzung ist die englische Originalversion maßgeblich.

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 Partners 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.

Management und Verwaltung

Anlageverwalter

DWS International GmbH (bis 1. September 2023)
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

FIL-Pensionsmanagement
Oakhill House, 130 Tonbridge Road
Hildenborough, Kent TN11 9DZ, Großbritannien

JP Morgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London, EC4Y 0JP, Großbritannien

Generali Investments Partners S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
34132 Triest, Italien

3 Banken-Generali Investment GmbH
Untere Donaulände 36
4020 Linz, Österreich

Unteranlageverwalter

FIL Investments International
Oakhill House, 130 Tonbridge Road
Hildenborough, Kent TN11 9DZ, Großbritannien

J.P. Morgan Asset Management (Japan) Limited
Tokyo Building, 7-3
Marunouchi 2-chrome Chiyoda-ku
Tokio 100-6432, Japan

J.P. Morgan Investment Management Inc 383
Madison Avenue, New York, NY 10 179,
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwaltungsgesellschaft

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

Eingetragener Sitz

60, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

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

Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Generali Investments Partners S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio, Zweigniederlassung
Deutschland
Tunisstraße 19-23, 50667 Köln, Deutschland
L - 2082 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Réviseur d'entreprises agréé

KPMG Audit, S.à r.l.
39, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle und Domizilierungsstelle

BNP Paribas, Zweigniederlassung Luxemburg
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

BNP Paribas, Zweigniederlassung Luxemburg
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzende des Verwaltungsrats

Herr Vincenzo Pinto (bis 16. Juni 2023)
Chairman
Assicurazioni Generali S.p.A.
1, Piazza Tre Torri, I-20145 Mailand, Italien

Herr Pierre Bouchoms (seit 16. Juni 2023)
Chairman
56, AM Millewee
L-8064 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats

Frau Manuela Maria Fernandes Abreu
Independent Director
16 Suebelwee
L - 5243 Sandweiler, Großherzogtum Luxemburg

Herr Mattia Scabeni (bis 16. Juni 2023)
Chief Executive Officer
Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Herr Moritz Gribat
Head of Structuring and Asset Manager Selection
Generali Individual Savings Solutions Assicurazioni
Generali S.p.A.
Piazza Duca degli Abruzzi 2, I - 34132 Triest, Italien

Herr Remi Cuinat (seit 16. Juni 2023)
Head of Linked Assets
Generali Frankreich
2 rue Pillet-Will
75009 Paris, Frankreich

Herr Michele Marinucci (seit 16. Juni 2023)
Head of Insurance Relationship Management
Assicurazioni Generali S.p.A.
Piazza Luigi Amedeo Duca degli Abruzzi 1,
I-34132, Triest, Italien

Bericht des Verwaltungsrats

Jahresbericht 2023

Makroökonomischer Überblick

Die wirtschaftliche Lage im Jahr 2023 war vor allem durch eine weltweite Schwäche der Industrieproduktion in Verbindung mit einer sinkenden Inflation und einer zunehmend restriktiven Geldpolitik gekennzeichnet. Die geopolitischen Spannungen nahmen zu, insbesondere durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine und die eskalierenden Konflikte im Nahen Osten. Der Euroraum stagnierte in der zweiten Jahreshälfte. Für das Gesamtjahr 2023 erwarten wir ein BIP-Wachstum von 0,5%. Die Inflation im Euroraum ist im Laufe des Jahres deutlich gesunken und hat sich im Dezember auf 2,9% gegenüber dem Vorjahr verlangsamt, bei einer durchschnittlichen Inflationsrate von 5,5%. Aufgrund der hohen Inflation hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Geldpolitik deutlich gestrafft und damit zu einem Rückgang der gesamtwirtschaftlichen Nachfrage beigetragen. Sie hat den Zinssatz für die Hauptrefinanzierungsgeschäfte und die Einlagefazilität bis Mitte September schrittweise auf 4,5% bzw. 4% erhöht, danach aber unverändert gelassen. Der EZB-Rat hat außerdem beschlossen, die Rückzahlungsbeträge aus dem Programm zum Ankauf von Vermögenswerten ab Juli 2023 nicht mehr zu reinvestieren, und im Dezember angekündigt, dass er auch das Portfolio des Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) im Jahr 2024 reduzieren will.

Die US-Wirtschaft zeigte sich überraschend widerstandsfähig gegenüber dem starken Anstieg der Kreditkosten. Die Geldpolitik wurde deutlich gestrafft, mit einer Leitzinsspanne von 5,25% bis 5,5%. Dennoch dürfte das BIP um etwa 2,5% gewachsen sein. Haupttriebkraft war der private Verbrauch, der weitgehend von einem unerwartet hohen Bestand an Ersparnissen profitierte, die während der Pandemie akkumuliert wurden. Der Arbeitsmarkt blieb sehr stark, obwohl sich die Nachfrage nach Arbeitskräften im Laufe des Jahres allmählich abgekühlt hat. Die Inflation ist gegenüber dem Höchststand von 9,1% im Juli 2022 deutlich zurückgegangen. Dies hat es der Fed ermöglicht, die Zinssätze nicht weiter anzuheben und für 2024 Zinssenkungen anzukündigen. Im Jahr 2023 lag die Inflation im Durchschnitt bei 4,2%, nach 8% im Vorjahr. Nachdem Ende 2022 China von seiner strengen Covid-Quarantänepolitik abgewichen war, erwies sich der Aufschwung nur als kurzlebig im ersten Quartal 2023. Der private Konsum erwies sich - trotz hoher Covid-Ersparnisüberschüsse - als nur wenig stützend, und das Exportwachstum litt. Der Gegenwind aus dem Immobiliensektor gewann schnell wieder die Oberhand. Die Regierung schnürte kein größeres politisches Paket, sondern griff auf eine Reihe von schrittweisen Maßnahmen zurück. Die Zentralbank lockerte ihre Geldpolitik, allerdings nur in begrenztem Umfang. Die VPI-Inflation flirtete wiederholt mit der Deflation.

Finanzmärkte

Im Jahr 2023 wurde das Marktgeschehen zunächst von der hohen Inflation und den Auswirkungen der Leitzinserhöhungen beherrscht. Der Konkurs der Silicon Valley Bank im März ließ vorübergehend Befürchtungen über die Stabilität des Finanzsektors aufkommen. Zu Beginn des Sommers schürte der inzwischen deutliche Rückgang der Inflationsraten gegenüber ihren Höchstständen die Erwartung, dass die Stagflation überunden werden könnte. Im dritten Quartal herrschte zudem die Erwartung vor, dass sowohl die Fed als auch die EZB keine weiteren Zinserhöhungen planen. Trotz der Unsicherheiten aufgrund der gestiegenen geopolitischen Risiken nahm der Optimismus an den Märkten zu, angetrieben von der Erwartung sinkender Leitzinsen im Jahr 2024.

Vor diesem Hintergrund ist die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen im Jahresverlauf gesunken. Sie stieg jedoch zunächst bis weit ins Jahr hinein auf Werte nahe 3%. Der Abzug von Liquidität durch die EZB und der Stopp der Reinvestitionen von fällig werdenden Staatsanleihen, die im Rahmen des Programms zum Ankauf von Vermögenswerten erworben wurden, wirkten sich ebenfalls auf die Märkte aus. Im Zuge niedrigerer Inflationsraten und einer rezessiven Wirtschaft begann diese Rendite jedoch wieder zu sinken. Zum Jahresende lag sie bei 2,03%, gegenüber 2,56% im Vorjahr. Im Euroraum verringerte sich der Renditeunterschied zwischen Anleihen südeuropäischer Länder und deutschen Staatsanleihen, wobei letztere u. a. von Heraufstufungen durch Rating-Agenturen profitierten und eine wesentlich stärkere Wirtschaftsleistung als Deutschland aufwiesen.

Die Aktienmärkte tendierten das ganze Jahr über nach oben: Im letzten Quartal trugen Spekulationen über eine geldpolitische Wende der Zentralbanken zusammen mit der Erwartung einer soliden Wirtschaft in den USA und einer Aufhellung im Euroraum zu einer Aufwärtsbewegung bei. Der US-Aktienmarkt legte im Jahresverlauf um 24,2% zu, während der europäische Markt mit 16% etwas weniger zulegen konnte. Der Euro gewann im Laufe des Jahres gegenüber dem US-Dollar an Wert.

Ausblick 2024

Makroökonomie

Die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2024 dürfte von weiter sinkenden Inflationsraten, den Auswirkungen der restriktiven Geldpolitik auf die Nachfrage und einer Politikwende der Zentralbanken geprägt sein. Positiv zu vermerken ist, dass der globale negative Lagerzyklus im verarbeitenden Gewerbe bis Ende 2023 erste Anzeichen einer Stabilisierung aufweist, so dass auch der internationale Handel seine Schwäche langsam überwinden könnte. Allerdings befinden sich die kurzfristigen Wirtschaftsindikatoren im Euroraum, wie z. B. die Einkaufsmanagerindizes, auf einem sehr niedrigen Niveau, und die jüngsten Verbesserungen wurden weitgehend von der Dienstleistungskomponente und nicht vom verarbeitenden Gewerbe getragen. Dementsprechend gehen wir davon aus, dass sich eine deutlichere Erholung wahrscheinlich erst im späteren Verlauf des Jahres bemerkbar machen wird. Die Inflation wird wahrscheinlich weiter zurückgehen, aber die Kerninflationsrate im Eurogebiet dürfte noch nicht unter 2% fallen. Die nachlassende Inflation sollte es der EZB ermöglichen, ihre Geldpolitik zu lockern, und wir sehen eine erste Senkung bis Juni 2024 und eine kumulative Senkung um 100 Basispunkte bis zum Jahresende. Wir erwarten ein BIP-Wachstum im Euroraum von 0,6% und eine Inflationsrate von 2,4%.

GENERALI SMART FUNDS

In den USA erwarten wir nach einer überraschenden wirtschaftlichen Widerstandsfähigkeit im Jahr 2023 eine Abschwächung der Wirtschaftsleistung im ersten Halbjahr 2024 aufgrund des Gegenwinds durch die straffe Geldpolitik und das Abflauen der Ersparnisse der Verbraucher durch die Covid-19-Pandemie. Wir rechnen jedoch mit stärkeren Anzeichen einer Erholung in H2 2024: Die Hauptgründe sind eine weniger restriktive Geldpolitik der Fed, für die wir eine erste Zinssenkung im Mai und eine kumulative Senkung des Leitzinses im Jahr 2024 um 100 Basispunkte prognostizieren. Weitere Gründe sind der robuste Arbeitsmarkt, der stärkere Konsum angesichts steigender Realeinkommen bei nachlassender Inflation und eine Aufwärtsbewegung im globalen Lagerzyklus.

Finanzmärkte

Im Jahr 2024 dürfte die Entwicklung der Finanzmärkte maßgeblich von weiter sinkenden Inflationsraten und einer Änderung der Geldpolitik in Richtung niedrigerer Leitzinsen bestimmt werden. Geopolitische Unsicherheiten und Risiken sowie der Ausgang verschiedener wichtiger Wahlen, insbesondere in den USA, werden die Marktentwicklung ebenfalls bestimmen. Potenziell damit verbundene Verwerfungen auf den Energiemärkten könnten wieder in den Fokus rücken.

In dieser Situation wird die Volatilität wahrscheinlich hoch bleiben. Aber die erwartete Aufhellung der Weltwirtschaft in Verbindung mit dem Beginn des Zinssenkungszyklus Mitte des Jahres dürfte die Ertragserwartungen verbessern. Insgesamt rechnen wir für 2024 mit einem Aufwärtstrend bei risikoreichen Anlagen. An den Märkten für Staatsanleihen erwarten wir einen moderaten Rückgang der Renditen im Euroraum. US-Treasuries dürften sich besser entwickeln als die des Euroraums, da wir die Erwartungen einer Zinssenkung durch die EZB für übertrieben halten. Wir erwarten eine weitere leichte Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro.

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Generali Investments Luxembourg S.A. hat eine Vergütungspolitik entwickelt und implementiert, die ein solides und effektives Risikomanagement unterstützt, indem sie ein Geschäftsmodell unterstützt, das keine übermäßige Risikobereitschaft fördert und dem Risikoprofil der SICAV entspricht. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft umfasst Regeln für die Unternehmensführung, die Vergütungsstruktur und die Risikoausrichtung, die der Geschäftsstrategie, sowie den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der SICAV und der Anteilseigner der SICAV entsprechen, und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Beschreibung der Berechnung der Vergütung und Leistungen

Die Höhe der fixen Vergütung der Mitarbeiter wird in den jeweiligen Einzelverträgen festgelegt. Die Höhe der fixen Vergütung kann sich – muss jedoch nicht, am Marktwert und an anderen geltenden Standards orientieren, wie z.B. einem gesetzlichen Mindestlohn oder den Angaben eines jeweils geltenden Tarifvertrags.

Die Verwaltungsgesellschaft wird den anspruchsberechtigten Mitarbeitern grundsätzlich eine variable Vergütung zuteilen, wenn die Verwaltungsgesellschaft (für das betreffende Kalender-/Geschäftsjahr) einen Bruttogewinn erzielt hat, wobei der Bruttogewinn vor der Zahlung von Steuern und Elementen der variablen Vergütung bestimmt wird.

Ein spezielles Personalbewertungsinstrument wird verwendet, um die Höhe der variablen Vergütung für jeden berechtigten Mitarbeiter zu bestimmen. Für jeden einzelnen Mitarbeiter werden Leistungskriterien mit Zielen festgelegt, die sich an der Leistung, der Effektivität und dem Engagement orientieren.

Vergütungsausschuss

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingesetzt, der dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Bericht erstattet.

Offenlegung der Vergütungen

Im letzten Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2023 endete, hat die Verwaltungsgesellschaft ihre Mitarbeiter wie folgt vergütet:

Fixe Vergütung (gesamt)	6,150,887.64
Variable Vergütung (gesamt)*	577,539.66
Gesamtvergütung	6,728,427.30
Anzahl der Begünstigten	56
Gesamtbetrag der Vergütung für die Geschäftsleitung, die Risikoträger, der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die in die Vergütungsgruppe der Geschäftsleitung und der Risikoträger fällt, deren berufliche Aktivitäten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft haben	1,593,650.44
Gesamtbetrag der Bezüge der sonstigen Bediensteten	5,134,776.86

*Auszahlung nach Ende des Geschäftsjahres.

Vergütungspolitik nach Teilfonds

Gemäß Artikel 69(3)(a) der OGAW-Richtlinie und unter Bezugnahme auf die letzte verfügbare Situation werden die Vergütungen für die verschiedenen Anlageverwalter wie folgt angegeben:

GENERALI SMART FUNDS - Prosperity*

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prosperity entspricht die Struktur der DWS International GmbH (verantwortlich für die Anlageverwaltung bis zum 31. August 2023) 3.657 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen der DWS-Gruppe). Die Bruttogesamtvergütung, die von der Gesellschaft im Jahr 2022 an das Personal, einschließlich des an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Personals, gezahlt wird, beläuft sich auf 845.000.000,00 EUR (Löhne und Gehälter: 721.000.000,00 EUR und Sozialversicherungskosten: EUR 124.000.000,00). Die Gesamtvergütung des Vorstands belief sich für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr auf 21.467.462,00 EUR, davon 5.509.731,00 EUR für aktienbasierte Komponenten¹.

¹Gesamtzahlen der DWS Gruppe per 31.12.2022. Quelle: DWS Gruppe Geschäftsbericht 2022.

Die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. (verantwortlich für die Anlageverwaltung ab dem 1. September 2023) entsprechen 0,13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,11% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die Gesamtbruttovergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal zahlt, auf 17.456,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 12.486,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 4.970,00 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World betrug die Anzahl der berechtigten Mitarbeiter von FIL Holdings (UK) Limited im Verhältnis zur jeweiligen Beschäftigungsdauer im betreffenden Geschäftsjahr¹ 48 (gerundet). Die fixe Komponente in Höhe von 5.644,84 EUR und die variable Vergütung der berechtigten Mitarbeiter in Höhe von 14.273,55 EUR, berechnet nach der relativen Quote der an Fidelity delegierten Vermögenswerte innerhalb des gesamten AUM von FIL Holdings (UK) Limited, betrug jeweils 19.918,39 EUR².

¹Das Datum des Inkrafttretens aller Daten ist der 31.12.2023, d. h. die jüngsten Daten, die der britischen Aufsichtsbehörde mitgeteilt wurden.

² Alle Daten sind mit der Vergütungsoffenlegung der Gesellschaft gemäß der britischen Säule III konsistent und beziehen sich auf FIL Holdings (UK) Limited auf aggregierter Ebene.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities entsprechen die Strukturen von JP Morgan Asset Management (UK) Limited 1.383 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen). Die Bruttogesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an das Personal, einschließlich des an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Personals, gezahlt wurde, beläuft sich auf 372.426 Mio. GBP (Löhne und Gehälter: 325.782 mio. GBP und Sozialversicherungskosten: 46.644 mio. GBP). Die Gesamtvergütung des Vorstands belief sich für das am 31. Dezember 2022¹ endende Jahr auf 1.960 Mio. GBP.

¹Die Vergütungsdaten beziehen sich auf JPMorgan Asset Management (UK) Limited Anhang zu den Jahresabschlüssen für die Jahre bis zum 31. Dezember 2022.

GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond*

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,35 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,30% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 47.861,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 34.293,00 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 13.568,00 EUR.

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative entsprechen die Strukturen von JP Morgan Asset Management (UK) Limited 1.383 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen). Die Bruttogesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an das Personal, einschließlich des an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Personals, gezahlt wurde, beläuft sich auf 372.426 Mio. GBP (Löhne und Gehälter: 325.782 mio. GBP und Sozialversicherungskosten: 46.644 mio. GBP). Die Gesamtvergütung des Vorstands belief sich für das am 31. Dezember 2022¹ endende Jahr auf 1.960 Mio. GBP.

¹Die Vergütungsdaten beziehen sich auf JPMorgan Asset Management (UK) Limited Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen für die Jahre bis zum 31. Dezember 2022.

GENERALI SMART FUNDS - Serenity

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity entsprechen die Strukturen der DWS International GmbH (die bis zum 31. August 2023 für die Anlageverwaltung zuständig ist) 3.657 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen der DWS-Gruppe). Die Bruttogesamtvergütung, die von der Gesellschaft im Jahr 2022 an das Personal, einschließlich des an der

GENERALI SMART FUNDS

Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Personals, gezahlt wird, beläuft sich auf 845.000.000,00 EUR (Löhne und Gehälter: 721.000.000,00 EUR und Sozialversicherungskosten: EUR 124.000.000,00). Die Gesamtvergütung des Vorstands betrug für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr 21.467.462,00 EUR, davon 5.509.731,00 EUR für aktienbasierte Komponenten.¹

¹Gesamtzahlen der DWS-Gruppe zum 31.12.2022. Quelle: DWS Gruppe Geschäftsbericht 2022.

Die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. (verantwortlich für die Anlageverwaltung ab dem 1. September 2023) entsprechen 0,38 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,33% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die Gesamtbruttovergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal zahlt, auf 52.225,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine fixe Komponente in Höhe von 37.356,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 14.869,00 EUR.

Generali Smart Funds - Best Managers Conservative

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Best Managers Conservative entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,10 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,07% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 11.498,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine fixe Komponente in Höhe von 8.766,00 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 2.732,00 EUR.

Generali Smart Funds - Best Selection

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Best Selection entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,20 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,17% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 26.044 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine fixe Komponente in Höhe von 18.977,00 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 7.067,00 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - PIR VALORE ITALIA entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,16 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,13% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 20.225,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 14.892,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 5.333,00 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - PIR EVOLUZIONE ITALIA entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,16 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,13% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 20.225,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine fixe Komponente in Höhe von 14.892,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 5.333,00 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prisma Conservador entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,14 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,11% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 17.316,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine fixe Komponente in Höhe von 12.850,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 4.466,00 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prisma Moderado entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,14 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,11% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 17.316,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine fixe Komponente in Höhe von 12.850,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 4.466,00 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,14 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,11% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 17.316,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine fixe Komponente in Höhe von 12.850,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 4.466,00 EUR.

GENERALI SMART FUNDS -Verantwortlich Protect 90

Für die Verwaltung des Teilfonds Responsible Protect 90 entsprechen die Strukturen der 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. 63,44 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen für die Gesellschaft). Die Bruttogesamtvergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2022 an das Personal, einschließlich des an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Personals, gezahlt hat, beläuft sich auf 5.135.656,33 EUR, wovon sich die fixe Vergütung auf 4.617.843,33 EUR und die variable Vergütung auf 517.813,00 EUR beläuft.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund entsprechen die Strukturen von JP Morgan Asset Management (UK) Limited 1.383 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen). Die Brutto-

GENERALI SMART FUNDS

Gesamtvergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2022 an das Personal, einschließlich der an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Mitarbeiter, gezahlt hat, beläuft sich auf 372.426 Mio. GBP (Löhne und Gehälter: 325.782 mio. GBP und Sozialversicherungskosten: 46,644 mio. GBP). Die Gesamtvergütung des Vorstands belief sich für das am 31. Dezember 2022¹ endende Jahr auf 1.960 Mio. GBP.

¹Die Vergütungsdaten beziehen sich auf JPMorgan Asset Management (UK) Limited Anhang zu den Jahresabschlüssen für die Jahre bis zum 31. Dezember 2022.

GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,32 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,28% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 43.498,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 31.230,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 12.268,00 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - Responsible Balance

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Responsible Balance entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,25 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,21% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 33.316,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 24.082,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 9.234,00 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,25 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,21% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 33.316,00 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 24.082,00 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 9.234,00 EUR.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 11. April 2024

Bericht der Anlageverwalter

Prosperity* (früher Generation Plus Euro Equity)

Im Zeitraum vom 31. Dezember 2022 bis zum 31. August 2023 entwickelten sich die globalen Aktienmärkte weitgehend positiv, da die Angst vor einer Rezession nachließ und die Wirtschaftsdaten auf eine mögliche sanfte Landung in den großen Volkswirtschaften hindeuteten.

Die Gesamterndite dieser reinen Aktienanlagestrategie für den Teilfonds Prosperity (A Thesaurierung) betrug im Berichtszeitraum rund +12,3% und lag damit rund -4,5% unter der des Euro STOXX 50. Diese unterdurchschnittliche Leistung ist sowohl auf die Titelauswahl als auch auf die Sektorallokation zurückzuführen. Die Sektorallokation (d.h. die aktive Sektorgewichtung, die sich aus dem Bottom-up-Aktienauswahlprozess ergibt) leistete einen negativen Nettobeitrag (-2,5%) zu den relativen Renditen, was vor allem auf eine Übergewichtung in den Sektoren Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Energie sowie auf eine Untergewichtung in den Sektoren IT und zyklische Konsumgüter zurückzuführen ist, die durch eine Übergewichtung in den Sektoren Werkstoffe teilweise ausgeglichen wurde. Die Titelauswahl innerhalb der Sektoren leistete einen negativen Beitrag zur relativen Rendite von insgesamt etwa -2,0%, was in erster Linie auf die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen, IT und Basiskonsumgüter zurückzuführen war, was durch einen positiven Beitrag der Titelauswahl in den Sektoren Industrie und Versorger teilweise ausgeglichen wurde. Bei den Einzeltiteln waren die größten negativen Beiträge darauf zurückzuführen, dass L'Oréal, Air Liquide, ASML, Enel und SAP nicht gehalten wurden. Ein weiterer negativer Beitrag ergab sich aus einer Übergewichtung von Titeln aus dem Gesundheitswesen wie Sanofi, Qiagen und Merck.

Ab dem 1. September 2023, dem Datum der Umsetzung der neuen Anlagestrategie von Generali Investment Partners, verzeichnete der Teilfonds eine positive Rendite von +5,28% (Klasse A Thesaurierung). Der Teilfonds profitierte hauptsächlich von der starken Performance der Aktienmärkte, die sich in den letzten beiden Monaten des Jahres entwickelte. Das wesentliche Engagement an den Aktienmärkten machte 2/3 der Gesamterndite aus, wobei der Großteil der Gewinne in den USA und in geringerem Maße in Europa erzielt wurde. Das Aktienengagement schwankte während des Berichtszeitraums erheblich, da die Aktienmärkte eine Korrekturphase durchliefen, die Ende Oktober ihren Höhepunkt erreichte, bevor sie im November und Dezember eine deutliche Erholung erlebten. Die eher vorsichtige Positionierung wurde durch den Einsatz von Optionsabsicherungen noch verstärkt und führte im Oktober zu einer Untergewichtung der Aktien um bis zu 20 %, was dem Teilfonds half, Kapitalverluste abzufedern. Die Allokation wurde dann gegen Ende des Jahres schrittweise erhöht, so dass der Teilfonds bis zu einem gewissen Grad an der Markterholung teilhaben konnte. Ein positiver Beitrag wurde durch ein in den letzten Wochen des Jahres eingeführtes Small-Cap-Engagement geleistet. Kreditanleihen, insbesondere Hochzinsanleihen, erwiesen sich mit einem Beitrag von rund 20 % als zweiter Treiber der Performance. Die Übergewichtung von Hochzinsanleihen war in allen Regionen (sowohl in den USA als auch in Europa) von Vorteil, ebenso wie die Engagements in Investment-Grade-Anleihen. Die lange Dauer davon führte jedoch zu einer gewissen Volatilität des Portfolios, da im vierten Quartal erhebliche Renditeschwankungen auftraten. Auch Schwellenländeranleihen leisteten einen positiven Beitrag und erholten sich rasch im November und Dezember nach einer starken Korrektur im Oktober. Staatsanleihen hatten einen gedämpften Einfluss auf die Performance im Berichtszeitraum. Obwohl US-amerikanische und deutsche Anleihen im vierten Quartal eine solide Rendite erzielten, konnten wir die Laufzeit des Fonds nicht wesentlich anpassen, um von der Volatilität zu profitieren. Der Beitrag blieb jedoch positiv. Unter den weniger traditionellen Anlageklassen schließlich unterstützte das Engagement in Indexdividenden die Performance, während sich das Engagement in Rohstoffen als nachteilig erwies. Die Absicherung von Optionen war letztlich mit sehr geringen Kosten verbunden, ermöglichte es aber, die Verluste im Oktober zu begrenzen und die Gesamterndite zu glätten.

Responsible Balance / Chance

Die Teilfonds Responsible Balance / Chance (D Thesaurierung) erzielten im Jahr 2023 eine Rendite von +11,18% bzw. +14,34%. Die Teilfonds investierten einen hohen Anteil in globale Aktienfonds, die ihr Kapital in einem gemischten Stil anlegen, was während des Berichtszeitraums von Vorteil war. Vor dem Hintergrund steigender Inflationszahlen und höherer Zinssätze konnten diese Fonds besser abschneiden, da sie auch in Bankaktien investieren. Die Teilfonds waren in der ersten Jahreshälfte gelegentlich in den Schwellenländern investiert. Die erhoffte bessere Performance blieb jedoch aufgrund der Lockerung der Covid-Maßnahmen in China aus und die Positionen wurden vollständig verkauft. Im festverzinslichen Bereich profitierten die Fonds von einer kürzeren Duration (im Vergleich zum Referenzindex) und konnten somit einen positiven Beitrag zur Gesamterndite des Teilfonds leisten.

Fidelity World Fund

Der Teilfonds beendete das Jahr 2023 mit einer Rendite von +17,91%, während seine Referenzbenchmark MSCI World (N) Index eine Performance von +23,8% erzielte.

Der Teilfonds erzielte starke positive Renditen und blieb geringfügig hinter der Benchmark zurück. Auf Portfolioebene schadete die Positionierung des Fonds in den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen der relativen Performance, während sich die Untergewichtung von Energie, Basiskonsumgütern und Immobilien sowie die Übergewichtung von Industriewerten als lohnend erwiesen.

Die Positionierung in den großen Technologiewerten beeinträchtigte die Performance, insbesondere eine Untergewichtung von Titeln wie Apple und ein fehlendes Engagement in Tesla (US-Elektrofahrzeughersteller) und Meta Platforms. Ein Teil der Performance der großen Technologiewerte (vor allem Nvidia, das nicht im Teilfonds enthalten war) lässt sich durch die neu entdeckte Begeisterung der Märkte für Unternehmen im Bereich der künstlichen Intelligenz erklären. Der Teilfonds milderte jedoch einen Teil dieser

Auswirkungen durch seine relativ große Beteiligung an Microsoft, die auch durch die Stärke seiner Cloud-Computing-Plattform Azure, das beschleunigte Umsatzwachstum und die starken Margen unterstützt wurde. Obwohl der Teilfonds nicht zu den großen Gewinnern gehörte, profitierte er von der starken Performance anderer technologiebezogener Unternehmen. In Japan verdoppelte sich das Halbleiterunternehmen Renesas Electronics (das am meisten zur relativen Performance beitrug) mehr als und schloss damit teilweise die große Bewertungslücke gegenüber den US-Konkurrenten. Mehrere andere "Value"-Technologiewerte legten kräftig zu, wobei Dell (Hersteller von Personalcomputern und gut positioniert für KI-bezogene Serveraufträge) und Micron Technology im Jahresverlauf um mehr als 60 % stiegen. Die Online-Reiseunternehmen The Booking Holdings und das kürzlich hinzugekommene Expedia waren ebenfalls sehr stark. Intel wurde im Laufe des Jahres ebenfalls aufgenommen und verzeichnete aufgrund des größeren Optimismus in Bezug auf Server und sein aufstrebendes Foundry-Geschäft ein starkes Ergebnis.

*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1

Von allen Aktien, die wir im Laufe des Jahres besaßen, stieg Uber am stärksten, da das Unternehmen schneller als allgemein erwartet in die Gewinnzone vorstieß. Einige unserer defensiveren Positionen im Gesundheitswesen waren relative Nachzügler. Große Unternehmen im Bereich Managed Health Care wie Cigna gerieten aufgrund von Regulierungsfragen und der Unternehmensstrategie unter Druck. Die UnitedHealth Group gab trotz leicht positiver Quartalsergebnisse und der Ergebnisse des Investortags nach, während Centene aufgrund von Margenproblemen im Zusammenhang mit Medicare-Verträgen eine unterdurchschnittliche Performance erzielte. Nichtsdestotrotz profitieren diese hochwertigen Unternehmen weiterhin von Wettbewerbsvorteilen in attraktiven Endmärkten, starkem organischem Wachstum, Cash-Generierung und effektiven Kapitaleinsatzmöglichkeiten. Eine Neukalibrierung der Zinserwartungen in einem allgemein höheren Inflationsumfeld wirkte sich auf eine Reihe unserer Versorgungspositionen aus, darunter Orsted, das unternehmensspezifische Probleme im Zusammenhang mit der Kosteninflation und den Finanzierungskosten bei Festpreisverträgen hatte. Es wird jedoch erwartet, dass dieser Druck nachlässt und dass sich in den kommenden Quartalen neue Wachstumsmöglichkeiten ergeben. (Diese Aktie war ein Hauptgrund dafür, dass die europäischen Bestände des Teilfonds hinter dem regionalen Index zurückblieben, obwohl dieser Effekt durch eine starke relative Performance in Japan ausgeglichen wurde). Bei den Finanzwerten gab Aon, ein führender Anbieter von Risikomanagementdienstleistungen, nach der Ankündigung einer Vereinbarung zur Übernahme des Maklerunternehmens NFP nach. Aon ist nach wie vor ein Cashflow-generierender Compounder mit starkem organischem Wachstum und hohem Potenzial für freien Cashflow. Das britische Bankunternehmen NatWest Group gab aufgrund der schwächer als erwartet ausgefallenen Ergebnisse für das dritte Quartal nach, was auf geringere Nettozinssmargen und Rückkäufe zurückzuführen ist. Das Unternehmen ist weiterhin gut kapitalisiert und wird von einer hohen Kreditqualität profitieren. Hochwertige Industrieunternehmen wie General Electric (Transformationsgeschichte im Zuge der Aufspaltung des Unternehmens in seine verschiedenen industriellen Einheiten) und Quanta Services (operative Exzellenz und profitables Wachstum aufgrund von Investitionen in die Versorgungsinfrastruktur) trugen zur Performance bei. Andernorts wirkte sich die Untergewichtung der Sektoren Energie (da die Rohölpreise den stärksten jährlichen Rückgang seit 2020 verzeichneten), Immobilien (Schwierigkeiten im Umfeld höherer Zinssätze) und Basiskonsumgüter (Proxy-Anleihen) positiv auf die Performance aus.

JP Morgan Global Macro Opportunities

Der Teilfonds beendete das Jahr 2023 mit einer Rendite von -1,34 %.

Der Teilfonds erwirtschaftete insgesamt eine bescheidene negative Rendite, wobei er bei den Drawdowns an den Aktienmärkten eine starke Performance erzielte und insbesondere bei den Erholungen im Juni und November wieder an Wert verlor. Nach Strategien waren die größten Performanceeinbußen Short-Positionen in Large-Cap-Aktien aus den USA (Nasdaq und S&P), Long-Positionen in US-Volatilität (VIX-Index-Futures) und Long-Positionen in US-Dollar gegenüber Short-Positionen in britischen Pfund. Die größten positiven Beiträge leisteten unsere Long-Engagements in Technologieaktien in den Bereichen Cloud Computing, digitale Transformation und Halbleiter. Unsere taktischen Long- und Short-US-Durationsstrategien lieferten ebenfalls bemerkenswerte positive Renditen, ebenso wie kurzlaufende Staatsanleihen, die als Barmitteläquivalente gehalten wurden. Desinflation wurde zum Hauptthema des Jahres 2023, und im dritten Quartal erwies sich die Inflation als hartnäckiger als erhofft, und höhere Rohstoffpreise vor dem Hintergrund eskalierender geopolitischer Spannungen sorgten für erneuten Aufwärtsdruck. Inmitten dieser Spannungen wurde das Portfolio um eine Long-Position in Gold erweitert, die im Jahresverlauf positive Erträge lieferte. Der Druck auf die Rohstoffpreise ließ im vierten Quartal nach, und die Inflation tendierte nach unten, was die Hoffnung auf eine weiche Landung in den USA wieder aufkommen ließ. Der Portfoliomanager war das ganze Jahr über vorsichtiger als der Konsens in Bezug auf die Disinflation, was dazu führte, dass er ein defensives Portfolio mit einem negativen Nettoengagement in Aktien beibehielt. Dies funktionierte sehr gut während des Aktienrückgangs im dritten Quartal, wirkte sich jedoch während der Disinflation-/Soft-Landing-Rallye im Juni und November negativ auf die Fondsstrategie aus, als Short-Aktienderivate und Long-Strategien für US-Volatilität am meisten schaden. Angesichts der Verschiebung des zentralen Marktszenarios wurden jedoch mehr Optionen als Futures eingesetzt, was dazu beitrug, die November-Rallye besser zu überstehen.

Die chinesischen Behörden stellten erhebliche und gezielte Stimulierungsmaßnahmen bereit, die die Aussichten weniger negativ machten, aber nicht ausreichen würden, um China zu einer Erholung zu verhelfen. Die Short-Engagements in chinesischen Währungen brachten im Sommer hohe Renditen, die jedoch mit der Abschwächung des US-Dollars im vierten Quartal größtenteils wieder zurückgingen. Andere APAC-Märkte verzeichneten ein lebhafteres Jahr 2023, wobei Technologieexporteure wie Korea und Taiwan von der steigenden Nachfrage nach Halbleitern profitierten und Japan von der anziehenden Binnennachfrage profitierte. Die Long-Positionen in Halbleiternamen und japanischen Banken trugen positiv zur Performance bei. Die Halbleiterhersteller hatten ebenfalls ein gutes Jahr und profitierten von einem zyklischen Aufschwung und einer erhöhten Nachfrage aufgrund der künstlichen Intelligenz. Einige Gewinne wurden mitgenommen und in einige neue Tech-Namen umgeschichtet. Der Gesundheitssektor schnitt gut ab, dank zweier wichtiger Medikamentenentwickler, die deutlich zulegten, da eine neue Medikamentenklasse namens GLP-1 mehr Produktzulassungen und ein wachsendes Angebot an Medikamenten zur Behandlung von Typ-2-Diabetes und Fettleibigkeit verzeichnete. Es gibt ein enormes Potenzial für die Einführung dieser Medikamente, und das Portfolio war in einen der wichtigsten Entwickler investiert. Insgesamt wurde das Portfolio durch die Netto-Short-Position in Aktien benachteiligt, und die Short-Strategien für Aktienderivate waren die größten Verlierer. Die Long-Positionen in einzelnen Aktienwerten, die kurzfristige zyklische und

GENERALI SMART FUNDS

längerfristige säkulare Aussichten widerspiegeln, entwickelten sich hingegen gut, ebenso wie die festverzinslichen Strategien insgesamt. Die negative Korrelation zu Aktien war gegeben, was den Anlegern ein gewisses Polster für die Rückgänge im März und im dritten Quartal verschaffte.

Global Flexible Bond* (früher Premium Flexible Bond).

Der Teilfonds Global Flexible Bond erzielte eine Performance von 5,05% (Klasse A Thesaurierung).

Der Teilfonds begann das Jahr 2023 mit einer breiten Diversifizierung, indem er in Unternehmensanleihen, Anleihen von Schwellenländern und Staatsanleihen investiert war und eine kürzere Duration als seine Benchmark aufwies. Diese Position ergab sich aus einer Long-Position bei US-Anleihen und einer Short-Position bei europäischen und japanischen Anleihen. Im Vergleich zur Benchmark war das Portfolio bei hochverzinslichen Anleihen und Schwellenländeranleihen in Hartwährungen untergewichtet. Darüber hinaus waren rund 14% des Teilfonds in Schwellenländeranleihen in lokalen Währungen investiert. Während des ersten Halbjahres wurde der Anteil der hochverzinslichen Unternehmens- und Schwellenländeranleihen kontinuierlich zugunsten von Staatsanleihen reduziert, da der Anstieg der Zinssätze diesen Sektor attraktiver machte. Eine gute Diversifizierung über verschiedene Segmente des Marktes für festverzinsliche Wertpapiere wurde beibehalten. Mit der Änderung der Benchmark zum 1. September wurde der Teilfonds in Übereinstimmung mit seiner Referenz hauptsächlich in Staatsanleihen investiert, obwohl eine gewisse Diversifizierung weiterhin gegeben war. Die Investitionen in Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen in Landes- und Hartwährung und Inflationsanleihen wurden fortgesetzt, wenn auch mit geringeren Anteilen. Die Duration wurde in der zweiten Jahreshälfte erhöht, so dass sie ab Ende Oktober auf einem höheren Niveau als die Benchmark lag; diese Position wurde bis zum Jahresende beibehalten. Insbesondere wurde die Duration in den USA und Italien erhöht, während eine Short-Position in europäischen Kernanleihen und Japan beibehalten wurde. Auf der Währungsseite wurde eine höhere Diversifizierung im Vergleich zur Benchmark beibehalten, wobei die drei Währungen Dollar, Euro und Yen etwa 90 % des Engagements ausmachen. Ein gutes Engagement in Schwellenländerwährungen wurde beibehalten.

*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1

JP Morgan Global Income Conservative

Der Teilfonds erzielte im Jahr 2023 eine Performance von 5,26% (Klasse A Thesaurierung).

Die Aktienallokation trug zur Wertentwicklung des Portfolios im Jahr 2023 bei. Der Fokus auf dividendenstarke Aktien war jedoch ein relativer Gegenwind, wie der MSCI World High Dividend zeigt, der dem MSCI World um 15% (in lokaler Währung) hinterherhinkt. Bei den Aktien konnte die Mehrheit der Portfolioallokationen aufgrund einer aktiven Bottom-up-Aktienauswahl bessere Renditen erzielen als ihre jeweiligen Vergleichsunternehmen für dividendenstarke Aktien. Bei den Aktien trugen auch die Covered-Calls-Strategien zur Performance der Teilfonds bei. Diese Instrumente wurden eingesetzt, um die Marktvolatilität auszunutzen und eine zusätzliche Quelle attraktiver Renditen für das Portfolio zu schaffen. Im Gegensatz dazu schmälerten die Short-Positionen in Aktienindex-Futures, die im Laufe des Jahres zeitweise zur Absicherung eines Teils unseres Aktienengagements gehalten wurden, die Rendite. Bei den festverzinslichen Wertpapieren leistete die Allokation in hochverzinsliche Anleihen den größten Beitrag zur Performance. Die Renditen von Investment-Grade-Krediten trugen zur Gesamtpformance bei, da im gesamten Kreditkomplex immer wieder Gelegenheiten gefunden wurden und die Allokation mit einer Tendenz zur Qualitätssteigerung gesteuert wurde. Andere physische Allokationen, einschließlich Schwellenländeranleihen und verbrieft Vermögenswerte, trugen ebenfalls zur Rendite bei. Die Duration, die dem Portfolio über US-Treasury-Futures hinzugefügt wurde, schmälerte jedoch die Renditen, da die Renditen im Laufe des Jahres anstiegen. Der Teilfonds begann das Jahr mit einer moderat konservativen Positionierung angesichts der Aussichten auf ein unter dem Trend liegendes Wachstum, eine immer noch hartnäckige Inflation, steigende Zinsen und die daraus resultierenden Bedenken hinsichtlich der Aussichten für Erträge und Margen. Im weiteren Verlauf des Jahres spiegelte die Portfoliositionierung einen konstruktiveren Ausblick wider, der sich auf ein Makroszenario mit einer weicheren Landung konzentrierte. Das Nettoengagement in Aktien wurde im Berichtszeitraum erhöht. Auf regionaler Basis wurden zu Beginn des Jahres Schwellenländeraktien im Zuge der Wiedereröffnung Chinas und eines schwächeren US-Dollars aufgestockt. Die Zuversicht in dieses Thema schwand jedoch angesichts des Gegenwinds in der chinesischen Wirtschaft. Dennoch wurde das Engagement in den Industrieländern durch Allokation in S&P/NASDAQ-Index-Futures aufgestockt. Die Portfolioallokation in Global REITs wurde im Oktober geschlossen, was zum Teil auf eine organisatorische Änderung in der zugrunde liegenden Strategie sowie auf die vorsichtige Einschätzung des Immobiliensektors bei länger anhaltenden höheren Zinsen zurückzuführen ist. Im Rahmen der Covered-Call-Strategie wurden angesichts des bemerkenswert ruhigen Volatilitätsumfelds an den Aktienmärkten weniger attraktive Einstiegspunkte gesehen, da das Engagement die Fälligkeit erreichte und prolongiert wurde. Nichtsdestotrotz beabsichtigen wir, auch in Zukunft aktiv mit gedeckten Calls zu handeln, um Erträge zu erzielen und unser Portfolio zu erweitern. Bei den festverzinslichen Wertpapieren wurde die größte Allokation in globale Investment-Grade-Anleihen vorgenommen, da man davon ausgeht, dass die Kreditmärkte noch Spielraum für eine gute Performance haben. Die Allokation des Portfolios in Hochzinsanleihen wurde im Laufe des Jahres erhöht, da der Carry attraktiv war und eine nützliche Möglichkeit bot, das Risiko zu verringern. Daneben wurde eine kleine Allokation in Schwellenländeranleihen gehalten, um eine Diversifizierung zu erreichen. Das Durationsprofil des Portfolios wurde schrittweise durch US-Treasury-Futures erweitert, da die Renditen stiegen, um von den attraktiven Bewertungen zu profitieren. Da sich die Inflation weiter abkühlte und die Zentralbanken sich dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus näherten, bot die Duration attraktive Rendite- und Diversifizierungsvorteile für das Portfolio. In anderen Bereichen wurde die Allokation in verbrieft Nicht-Agentur-Kredite beibehalten, die neben traditionellen Krediten und Aktien sowohl eine angemessene Rendite als auch Diversifizierung boten. Eine höhere Allokation in Bargeld wurde das ganze Jahr über beibehalten, da die Bargeldzinsen im Vergleich zur Vergangenheit attraktiv waren. Bargeld diente auch als trockenes Pulver, um von etwaigen Verwerfungen zu profitieren, die sich im Zuge der Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds ergeben könnten.

Serenity

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. August 2023 verzeichnete der Teilfonds Serenity eine Rendite von +1,12%* (Anteilkategorie A Thesaurierung). Der Teilfonds startete mit einem sehr geringen Engagement in Aktien (6,4 %) und einer sehr geringen Duration in

festverzinslichen Wertpapieren (1,2 Jahre), investierte aber im Laufe des Jahres sein Risikobudget kontinuierlich in ein höheres Aktienengagement und eine höhere Duration.

Ab dem 1. September 2023, dem Datum der Umsetzung der neuen Anlagestrategie von Generali Investment Partners, bis zum Jahresende verzeichnete der Sub-Serenity (Anteilsklasse A Thesaurierung) eine positive Rendite von +4,58%.

Insgesamt profitierte der Teilfonds in einer recht ausgewogenen Weise von seinen Engagements in den verschiedenen Anlageklassen mit Ausnahme von Rohstoffen. Kreditanleihen erwiesen sich als Hauptstütze mit einem Gesamtbeitrag von 40 % der Rendite im Berichtszeitraum. Sowohl Hochzins- als auch Investment-Grade-Anleihen legten im vierten Quartal deutlich zu und verzeichneten in allen Regionen positive Renditen. Dank ihrer geringeren Duration erwiesen sich Hochzinsanleihen während des Marktstresses im Oktober als widerstandsfähiger, insbesondere in Europa, das im Portfolio übergewichtet war. Anleihen aus Schwellenländern wiesen eine gewisse Volatilität auf, bevor sie sich aufgrund steigender Erwartungen hinsichtlich eines baldigen Umschwungs der Zentralbanken deutlich erholten. Den zweiten Beitrag zur Performance des Teilfonds lieferte das hohe Engagement in Staatsanleihen, das rund 20 % der Gesamterrendite ausmachte. Zwar verzeichneten alle Regionen eine positive Wertentwicklung, doch der Löwenanteil der Gewinne stammte aus europäischen Engagements. Der Teilfonds profitierte von der Übergewichtung italienischer Staatsanleihen, die im vierten Quartal stark anstiegen. Die Duration war während des Berichtszeitraums relativ stabil, wobei sie gegen Ende des Jahres allmählich anstieg. Die Kreditengagements wurden im 4. Quartal schrittweise erhöht. Während des Berichtszeitraums leisteten Aktien einen positiven Performancebeitrag von etwa 20 % der Gesamtgewinne. Die eher vorsichtige Positionierung wurde durch den Einsatz von Optionen noch verstärkt und führte im Oktober zu einer Untergewichtung von bis zu 8 % in Aktien, was dem Teilfonds half, Kapitalverluste abzufedern. Die Allokation wurde dann im Laufe des Jahres schrittweise erhöht, so dass der Teilfonds bis zu einem gewissen Grad an der Marktrallye im November und Dezember teilhaben konnte. Ein positiver Beitrag wurde von einem Small-Cap-Engagement geleistet, das in den letzten Wochen des Jahres eingeführt wurde. Unter den weniger traditionellen Anlageklassen schließlich trugen Engagements in Indexdividenden zur Performance bei, während sich Engagements in Rohstoffen als nachteilig erwiesen. Die Absicherung von Optionen hatte letztlich nur sehr begrenzte Kosten, ermöglichte es aber, die Verluste im Oktober zu begrenzen und die Gesamtpformance zu glätten.

Best Managers Conservative

Der Teilfonds erzielte im Jahr 2023 eine Performance von +2,68%. Da der Teilfonds über gemischte Investmentfonds überwiegend in Aktien und Anleihen investiert war, konnte er von dieser positiven Entwicklung profitieren und hat entsprechend an Wert gewonnen. Dieser Wertzuwachs wurde vor allem durch die traditionellen Multi-Asset-Fonds im Teilfonds generiert, aber auch die ausgewählten Absolute-Return-Fonds leisteten insgesamt einen positiven Beitrag. Aufgrund einer Optimierung zu Beginn des Jahres wurden zunächst zwei Fonds im Portfolio ausgetauscht: Ein in Europa investierender Multi-Asset-Fonds wurde gegen ein global investierendes Produkt und ein Absolute-Return-Fonds mit Merger-Arbitrage-Strategie gegen ein Produkt mit Global-Macro-Ansatz ausgetauscht. Im August und Oktober des Berichtszeitraums wurden die beiden neu hinzugekommenen Strategien sowie ein weiterer defensiver Multi-Asset-Fonds wieder verkauft, da ihre Performance unter eine zuvor definierte kritische Marke fiel.

Wert. Die drei verkauften Fonds wurden bis zum Jahresende durch Produkte ersetzt, die bereits zu Beginn des Jahres für eine Investition geeignet gewesen wären oder sich im Laufe des Jahres aufgrund neuer Analysen als Kandidaten qualifizierten.

Best Selection

Der Teilfonds erzielte im Jahr 2023 eine Performance von +8,24%. Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich während des Berichtszeitraums gut. Ausschlaggebend für die gute Performance in der Jahresmitte war zunächst die gute Entwicklung von Unternehmen, die als Profiteure des KI-Booms gelten. Zum Jahresende sorgten vor allem die Zinssenkungstheorien für eine positive Stimmung am Aktienmarkt. Dies beflügelte Aktien und Anleihen gleichermaßen, die das Jahr ebenfalls mit einer positiven Performance beendeten. Da der Teilfonds über Investmentfonds vor allem in Aktien und zu einem geringeren Teil in Anleihen investiert war, konnte er von dieser positiven Entwicklung profitieren und gewann entsprechend an Wert. Aus Sicht eines Euro-Anlegers profitierte vor allem der Markt für US-Aktien von dem oben beschriebenen Marktumfeld, während Small Caps, europäische Aktien und Aktien aus Schwellenländern zum Jahresende deutlich hinter den US-Aktien zurückblieben. Da der Teilfonds die letztgenannten Marktsegmente stärker berücksichtigt als den globalen Aktienmarkt, hat er von dieser Allokation nicht profitiert. Im Laufe des Berichtszeitraums wurden mehrere Fonds ausgetauscht, um das Portfolio besser auf das aktuelle Marktumfeld abzustimmen: In den Segmenten Aktien Europa und Aktien Schwellenländer wurden Fonds mit Growth-Stil durch Fonds mit Value-Stil ersetzt. Im Segment Aktien Rohstoffe wurde der Fonds, der weitgehend in Bergbauaktien investiert, durch einen Fonds ersetzt, der in Energieaktien investiert. Darüber hinaus wurden die Fonds in den Segmenten Global Bonds und Small Caps Equities durch Wettbewerber ersetzt. Alle Änderungen erfolgten, nachdem die zuvor ausgewählten Fonds in ihren internen Vergleichsgruppen deutlich zurückgefallen waren.

PIR Valore Italia

Der Teilfonds PIR Valore Italia (Anteilsklasse I Thesaurierung) erzielte im Jahr 2023 eine Performance von 12,2 % und erreichte damit den höchsten Stand seit seiner Auflegung. Im Jahr 2023 hat der Teilfonds die unterschiedlichen Marktdynamiken gut gemeistert, die von Inflationsängsten in der ersten Jahreshälfte und einer unerwarteten massiven Rallye risikoreicher Vermögenswerte in den letzten beiden Monaten geprägt waren. Bei den festverzinslichen Wertpapieren wurde eine stabile Duration von etwa 3 Jahren beibehalten und der Portfolioumschlag zur Deckung des Liquiditätsbedarfs begrenzt. Banken wurden insgesamt in Nicht-Finanzwerte umgeschichtet, um ein Engagement in der Zinserhöhungsdynamik zu suchen. Die High-Yield-Komponente blieb bei rund 18% und wurde erhöht, um die zusätzliche Rendite dieses Segments zu nutzen. Der festverzinsliche Teil des Portfolios ist weiterhin italienischen Vermögenswerten zugewiesen, vor allem mittelgroßen Unternehmen mit den besseren Fundamentaldaten innerhalb des Anlageuniversums. Italienische Anleihen waren recht volatil, erzielten aber am Ende eine deutlich überdurchschnittliche Performance, auch dank einer starken Erholung italienischer Staatsanleihen im vierten Quartal (der 10-jährige BTP erreichte eine starke Spread-Kompression gegenüber der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe und stoppte bei 167 Basispunkten gegenüber 2011 vor einem Jahr). Was die Allokation anbelangt, so wurde der größte Anteil an Aktien im Laufe des Jahres beibehalten (etwa 50 % des Gesamtvermögens).

GENERALI SMART FUNDS

PIR Evoluzione Italia

Der Teilfonds (Aktienklasse I Thesaurierung) erzielte eine Rendite von 16,1 % und erreichte damit den höchsten Stand seit seiner Auflegung. Im Jahr 2023 hat der Teilfonds die unterschiedlichen Marktdynamiken gut gemeistert, die in der ersten Jahreshälfte von Inflationsängsten und in den letzten beiden Monaten von einer unerwarteten massiven Rallye risikoreicher Vermögenswerte dominiert wurden. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wurde eine stabile Duration von etwa 2,5 Jahren beibehalten und der Portfolioumschlag zur Deckung des Liquiditätsbedarfs begrenzt. Banken wurden insgesamt in Nicht-Finanzwerte umgeschichtet, um ein Engagement in der Zinserhöhungsdynamik zu suchen. Die High-Yield-Komponente blieb bei rund 10 % und wurde erhöht, um die zusätzliche Rendite dieses Segments zu nutzen. Der festverzinsliche Teil des Portfolios ist weiterhin italienischen Vermögenswerten zugewiesen, vor allem Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung und den besseren Fundamentaldaten innerhalb des Anlageuniversums. Italienische Anleihen waren recht volatil, erzielten aber am Ende eine deutliche Überrendite, was auch auf eine starke Erholung italienischer Staatsanleihen im vierten Quartal zurückzuführen war (der 10-jährige BTP erreichte eine starke Spread-Kompression gegenüber der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe und stoppte bei 167 Basispunkten gegenüber 2011 vor einem Jahr). Was die Allokation anbelangt, so wurde der größte Anteil an Aktien im Laufe des Jahres beibehalten (etwa 80 % des Gesamtvermögens).

Prisma CONSERVADOR

Im Jahr 2023 erzielte der Teilfonds eine Performance von +5,51%. Das Portfolio hat eine Zielspanne für die Volatilität von 2%-6% und ein Volatilitätsziel von 4%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Teilfonds im Durchschnitt zu etwa 15 % in Aktienfonds und ETFs investiert, der Rest in Rentenfonds und ETFs, Absolute-Performance-Fonds und Cash- oder Geldmarktfonds. Alle Bereiche des Portfolios erzielten eine positive Wertentwicklung, wobei die Aktienfonds den größten Anteil hatten. Rentenfonds profitierten von den höheren Renditen nach dem Anstieg der Renditen im Jahr 2022 sowie von einem Kursanstieg, da die Zinsen in diesem Jahr weltweit gesunken sind. In diesem Bereich erzielten die Investment-Grade-Unternehmensfonds die besten Ergebnisse. Auf der Aktienseite erzielte der ETF Amundi IBEX 35 UCITS die beste Performance, da seine Komponenten nicht gleichmäßig stiegen, sondern die Wertsteigerungen eher aktienspezifisch waren, wobei insbesondere die Unternehmen von einem Umfeld profitierten, in dem sowohl die Inflation als auch die Zinssätze zurückgingen, während sich das Wirtschaftswachstum nicht so stark verlangsamte wie erwartet. Der absolute Performancebereich trug ebenfalls weitgehend zur globalen Performance des Portfolios bei. Hervorzuheben ist die robuste Performance des in Collateralized Loans Obligations investierten Fonds Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit, der um +15,70% zulegte. Im Laufe des Jahres wurden im Aktienbereich der JP Morgan Europe Strategic Growth und der BGF European Equity Value verkauft und die Position im Amundi European Equity Value erhöht. Innerhalb der Absolute-Return-Fonds wurde die Gewichtung des Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit, der in Collateralized Loans Obligations investiert, erhöht: Vor dem Hintergrund volatiler Zinssätze bietet dieser Fonds zusätzlich die interessante Eigenschaft, dass die Darlehen auf variable Zinssätze lauten. Schließlich blieb der Anteil der Anleihen recht stabil und brachte dem Portfolio Rendite.

Prisma MODERADO

Im Jahr 2023 erzielte der Teilfonds eine Performance von +8,28%. Das Portfolio hat eine Zielspanne für die Volatilität von 6%-10% und ein Volatilitätsziel von 8%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Teilfonds im Durchschnitt zu etwa 50 % in Aktienfonds und börsengehandelte Fonds investiert, der Rest in Rentenfonds und börsengehandelte Fonds, Fonds mit absoluter Performance und Bargeld- oder Geldmarktfonds. Alle Bereiche des Portfolios erzielten eine positive Wertentwicklung, wobei die Aktienfonds den größten Anteil hatten. Rentenfonds profitierten von den höheren Renditen nach dem Anstieg der Renditen im Jahr 2022 sowie von einem Kursanstieg, da die Zinsen in diesem Jahr weltweit gesunken sind. In diesem Bereich erzielten die Investment-Grade-Unternehmensfonds die besten Ergebnisse. Auf der Aktienseite wurde die beste Performance vom ETF Amundi IBEX 35 OGAW, dessen Komponenten nicht einheitlich stiegen, sondern die Wertsteigerungen eher aktienspezifisch waren, wobei insbesondere Unternehmen von einem Umfeld profitierten, in dem sowohl die Inflation als auch die Zinssätze zurückgingen, während sich das Wirtschaftswachstum nicht so stark abschwächte wie erwartet. Der absolute Performancebereich trug ebenfalls weitgehend zur globalen Performance des Portfolios bei. Hervorzuheben ist die robuste Performance des in Collateralized Loans Obligations investierten Fonds Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit, der um +15,70% zulegte. Im Laufe des Jahres wurden im Aktienbereich der JP Morgan Europe Strategic Growth und der BGF European Equity Value verkauft und die Position im Amundi European Equity Value erhöht. Innerhalb der Absolute-Return-Fonds wurde die Gewichtung des Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit, der in Collateralized Loans Obligations investiert, erhöht: In einem Umfeld volatiler Zinssätze bietet dieser Fonds zusätzlich die interessante Eigenschaft, dass die Darlehen auf variable Zinssätze lauten. Bei den Anleihen schließlich wurde der Fonds Nomura Global Dynamic Bond reduziert und der Fonds AXA WF Euro Inflation Bond, der in inflationsgebundene Anleihen investiert, verkauft.

Prisma DECIDIDO

Im Jahr 2023 erzielte der Teilfonds eine Performance von +9,80%. Das Portfolio hat einen Volatilitätszielbereich von 10%-14% und ein Volatilitätsziel von 12%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Teilfonds im Durchschnitt zu rund 80% in Aktienfonds und ETFs investiert, der Rest in Rentenfonds und ETFs, Absolute-Performance-Fonds und Cash- oder Geldmarktfonds. Der Aktienfondsbereich lieferte im Laufe des Jahres die größte Performance. Die höchste Performance erzielte der ETF Amundi IBEX 35 UCITS, dessen Komponenten nicht gleichmäßig stiegen, sondern die Wertsteigerungen waren eher aktienspezifisch, wobei insbesondere Unternehmen von einem Umfeld profitierten, in dem sowohl die Inflation als auch die Zinssätze zurückgingen, während das Wirtschaftswachstum nicht so stark nachließ wie erwartet. Der absolute Performancebereich trug auch weitgehend zur globalen Performance des Portfolios bei. Hervorzuheben ist die robuste Performance des in Collateralized Loans Obligations investierten Fonds Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit, der um +15,70% zulegte. Im Laufe des Jahres wurden im Aktienbereich der JP Morgan Europe Strategic Growth und der BGF European Equity Value verkauft und die Position im Amundi European Equity Value aufgestockt. Innerhalb des Segments der Absolute-Return-Fonds wurde die Gewichtung des Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit, der in Collateralized Loans Obligations investiert, erhöht: In einem Umfeld volatiler Zinssätze bietet dieser Fonds zusätzlich die interessante Eigenschaft, dass die Darlehen auf variable Zinssätze lauten. Auf der anderen Seite wurden die Anlagen in LFIS Vision UCITS Premia und Amundi Chenavari Credit reduziert. Schließlich wurde der Anleihenteil verkauft, der sich aus dem globalen Anleihenfonds Nomura Global Dynamic Bond und dem

inflationengebundenen Anleihenfonds AXA WF Euro Inflation Bond zusammensetzt.

Responsible Protect 90

Der Teilfonds beendete das Jahr 2023 mit einer Performance von +4,78% (institutionelle Tranche A). Im Jahresverlauf blieb der Teilfonds stets über der Kapitalschutzgrenze (NAV 98,31), da diese für die Strategie von besonderer Bedeutung ist. Das Portfolio, das sich aus ausgewählten Teilfonds zusammensetzt, die jeweils mit Trendfolgemodellen gesteuert werden, hatte sein größtes geografisches Engagement in der Region Global, gefolgt von den USA und Europa. Im Laufe des Jahres schwankte das Engagement in Aktien zwischen 13% und 55%, während die Anleihenquote zwischen 11% und 40% lag. Negative Trendfolgesignale, die vom Vorjahresende übertragen wurden, führten zu einem geringen Engagement in Aktien und festverzinslichen Anlagen zu Beginn des Jahres 2023, als sich die Märkte deutlich zu erholen begannen. Dies wirkte sich relativ gesehen negativ aus. Die Schwankungen des Engagements sind in der nachstehenden Grafik zu sehen. Der Beitrag zur Rendite war sowohl bei Aktien als auch bei festverzinslichen Anlagen positiv. Auf der Aktienseite trug das Engagement in US-amerikanischen und globalen Fonds am meisten zur positiven Rendite bei. Geldmarktfonds wurden für überschüssige Barmittel genutzt.

JP Morgan Global Equity

Der Teilfonds verzeichnete eine Performance von 21,37% und übertraf damit im Jahresverlauf seine Benchmark, den MSCI World Index, deutlich. Auf regionaler Ebene trug die Aktienausswahl in den Vereinigten Staaten und Japan dazu bei, während die Aktienausswahl im pazifischen Raum ohne Japan und im Vereinigten Königreich am stärksten nachließ. Auf Sektorebene trugen die Titelausswahl in den Medien und die Untergewichtung von Basiskonsumgütern am meisten bei, während die Titelausswahl in den Bereichen Banken und Technologie - Halbleiter und Hardware am stärksten abfiel. Wie üblich trugen die meisten Sektoren im Berichtszeitraum positiv zu den Portfoliorenditen bei. Auf Aktienebene erzielte Uber Technologies, der in den USA ansässige Ride-Hailing-Dienstleister, eine starke Performance, da das Unternehmen ein starkes Wachstum in seinen Geschäftssegmenten Mobilität und Zustellung meldete. Die Aufnahme in den S&P 500 Index und die soliden Ergebnisse trugen ebenfalls zum Kursanstieg bei. Meta Platforms, das in den USA ansässige Konglomerat für soziale Medien und Technologie, leistete ebenfalls einen wichtigen Beitrag, da das Unternehmen im Jahresverlauf Kostensenkungen, wachsendes Engagement und steigende Einnahmen meldete. Zu den negativen Faktoren gehörten eine Übergewichtung von Deere, dem US-amerikanischen Hersteller von Land-, Bau- und Forstwirtschaftsmaschinen und -lösungen, aufgrund der erwarteten geringeren Nachfrage im Jahr 2024, und Analog Devices, dem multinationalen Halbleiterunternehmen mit Sitz in den USA, aufgrund eines Rückgangs der Investitionen im gesamten Halbleitersektor.

VorsorgeStrategie

Der Teilfonds erzielte im Jahr 2023 eine Performance von +9,51%. Der Teilfonds profitierte von der starken Performance der Aktienmärkte, insbesondere in den USA und Europa. Die Übergewichtung in Japan war angesichts der 31%igen Performance des Nikkei 225, die durch die starke Abwertung des Yen gegenüber dem USD und dem EUR unterstützt wurde, besonders positiv. Während das Jahr für den reinen Aktienteil des Portfolios relativ vorsichtig begann, wurde während des größten Teils des Jahres eine relativ neutrale Position gegenüber Aktien beibehalten. Das Portfolio investierte in Geldmarktinstrumente mit attraktiven Renditen. Andererseits war die Untergewichtung der Duration zu Beginn des Jahres zwar angemessen, wurde aber zu früh erhöht, da man der Ansicht war, dass die im zweiten Quartal erzielten Renditen mittelfristig attraktiv genug waren. Die Duration des Fonds wurde schrittweise erhöht, was sich bis Oktober nachteilig auswirkte, bevor sie durch eine leichte Übergewichtung wieder voll zum Tragen kam. Das Portfolio profitierte erheblich von der Übergewichtung der Kreditmärkte, sowohl der IG- als auch der HY-Märkte, in Europa und in den USA dank einer beträchtlichen Verringerung der Kreditspanne.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber von
Generali Smart Funds
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Stellungnahme

Wir haben den Jahresabschluss des Generali Smart Funds und jedes seiner Teilfonds ("der Fonds") geprüft, der aus der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie dem Anhang zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, besteht.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Generali Smart Funds und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Grundlage für die Stellungnahme

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand der Wirtschaftsprüfer ("Gesetz vom 23. Juli 2016") und den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") für Luxemburg übernommenen International Standards on Auditing ("ISA") durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISAs sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des "réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung" unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind ferner unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem Internationalen Kodex für Berufsethik der Wirtschaftsprüfer, einschließlich der Internationalen Unabhängigkeitsstandards, herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA-Kodex"), wie er für Luxemburg von der CSSF zusammen mit den für unsere Abschlussprüfung relevanten berufsethischen Anforderungen angenommen wurde, und haben unsere sonstigen berufsethischen Pflichten gemäß diesen berufsethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht genannten Informationen, nicht aber den Jahresabschluss und unseren Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" darüber.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresabschlüssen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keine Zuverlässigkeitserklärung dazu ab.



In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu unserem bei der Prüfung gewonnenen Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen eine wesentliche Falschdarstellung enthalten, sind wir verpflichtet, dies zu melden. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Betrug oder Irrtum resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit - sofern zutreffend - anzugeben und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt entweder, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des "réviseur d'entreprises agréé" für die Prüfung des Jahresabschlusses

Die Ziele unserer Abschlussprüfung bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" zu erstellen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung immer aufdeckt, wenn sie vorliegt. Falsche Darstellungen können aus Betrug oder Irrtum resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Nutzer beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg angenommen wurden, üben wir während der gesamten Prüfung eine professionelle Beurteilung aus und bewahren eine professionelle Skepsis. Wir auch:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Abschluss, 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 aus Irrtümern resultierende Risiko, da dolose Handlungen betrügerische Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Darstellungen oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- sich ein Bild von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem zu machen, um die unter den gegebenen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.



- Bewertung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen und damit verbundenen Offenlegungen.
- Schlussfolgerung über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds und, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese Angaben unzureichend sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Datum unseres Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden kann.
- Bewertung der Gesamtdarstellung, des Aufbaus und des Inhalts des Abschlusses, einschließlich der Angaben, und der Frage, ob der Abschluss die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitplan der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich wesentlicher Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, den 15. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Genehmigtes Kabinett für Revision

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C. Veeckmans'.

C. Veeckmans
Partner

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2023

		Kombiniert	Prosperity*	Responsible Balance	Responsible Chance	Fidelity World Fund
	Erläuterungen	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Aktiva		1,576,585,556.86	9,954,821.19	44,883,616.81	38,670,694.16	196,135,094.62
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	1,538,585,721.53	8,643,996.22	44,734,562.49	38,271,006.91	191,243,287.28
<i>Einstandspreis</i>		1,437,109,948.87	8,433,603.16	42,627,203.64	35,101,300.42	164,132,152.46
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		101,475,772.66	210,393.06	2,107,358.85	3,169,706.49	27,111,134.82
Optionen zum Marktwert	2, 12	623,994.93	94,704.52	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	694,655.17	106,966.27	-	-	-
<i>Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften</i>	2, 9	4,294,624.50	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettogewinne aus Finanzterminkontrakten	2, 11	3,969,664.36	187,025.38	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	26,617,919.82	1,027,816.36	136,452.28	387,085.21	4,717,140.10
Forderungen aus Investitionen	2	313,027.79	-	-	-	-
Zinsforderungen		1,227,030.11	1,226.18	-	-	8,328.27
Forderungen aus Dividenden		227,887.36	-	-	-	26,374.30
Forderungen aus Zeichnungen		578,743.14	52.53	-	-	139,964.67
Gründungskosten	2	73,454.18	-	12,602.04	12,602.04	-
Sonstige Aktiva		73,489.14	-	-	-	-
Passiva		5,737,365.68	117,766.68	45,072.48	38,744.47	787,775.48
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	687,931.47	106,188.71	-	-	-
<i>Zu Anschaffungskosten verkaufte Optionen</i>	2, 12	838,680.18	129,061.20	-	-	-
<i>Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte</i>	2, 9	64,474.47	-	-	-	71,221.73
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 10	8,328.77	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	247.46	-	-	-	264.27
Auszahlungen für Investitionen	2	315,103.28	-	-	-	-
Rücknahmeverpflichtungen		913,353.41	4.59	-	-	115,834.24
Aufgelaufene Managementgebühren	5	3,188,895.10	8,390.70	32,955.09	28,312.74	536,294.85
Aufgelaufene Administrationsgebühren	6	194,826.72	1,236.47	5,649.82	4,862.88	24,203.60
Sonstige Verbindlichkeiten		364,205.00	1,946.21	6,467.57	5,568.85	39,956.79
Nettovermögenswert		1,570,848,191.18	9,837,054.51	44,838,544.33	38,631,949.69	195,347,319.14

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2023

		JP Morgan Global Macro Opportunities	Global Flexible Bond*	JP Morgan Global Income Conservative	Serenity	Best Managers Conservative
	Erläuterungen	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		26,187,369.21	98,201,474.65	41,026,437.03	64,501,457.39	403,552,946.26
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	26,028,755.76	91,742,696.21	40,917,707.84	57,731,768.59	402,467,077.82
<i>Einstandspreis</i>		26,186,195.69	91,209,299.93	39,757,161.34	56,539,402.76	390,593,709.49
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		(157,439.93)	533,396.28	1,160,546.50	1,192,365.83	11,873,368.33
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	529,290.41	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	-	-	-	587,688.90	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	454,770.55	-	-	-
Nicht realisierte Nettogewinne aus Finanzterminkontrakten	2, 11	-	840,079.12	-	1,101,001.71	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	100,796.30	4,345,033.37	88,419.00	4,704,256.12	1,078,306.96
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	313,027.79	-
Zinsforderungen		-	818,855.15	-	121,951.72	-
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		51,743.82	40.25	18,514.53	161.05	7,561.48
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		6,073.33	-	1,795.66	-	-
Passiva		141,926.55	298,541.46	129,568.18	703,989.10	1,346,389.22
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-	-	581,742.76	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	-	-	-	709,618.98	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 10	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	-	-	-	-	-
Auszahlungen für Investitionen	2	-	-	-	-	-
Rücknahmeverpflichtungen		52,468.21	55,780.39	16,150.64	112.67	101,007.48
Aufgelaufene Managementgebühren	5	73,583.40	202,313.54	92,868.11	98,699.50	1,092,488.43
Aufgelaufene Administrationsgebühren	6	3,351.31	12,347.09	5,126.69	8,061.50	50,841.55
Sonstige Verbindlichkeiten		12,523.63	28,100.44	15,422.74	15,372.67	102,051.76
Nettovermögenswert		26,045,442.66	97,902,933.19	40,896,868.85	63,797,468.29	402,206,557.04

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2023

		Best Selection	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia	Prisma CONSERVADOR	Prisma MODERADO
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		115,660,235.81	30,927,321.76	16,996,615.21	30,655,732.47	28,041,997.99
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	115,118,783.63	30,580,827.19	16,836,401.38	30,293,100.31	27,740,177.90
<i>Selbstkostenpreis</i>		106,158,116.63	28,134,500.09	14,769,802.95	29,758,649.95	25,966,669.07
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		8,960,667.00	2,446,327.10	2,066,598.43	534,450.36	1,773,508.83
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettogewinne aus Finanzterminkontrakten	2, 11	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	541,452.18	139,825.70	107,112.03	140,686.66	211,183.50
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Zinserträge		-	206,668.87	53,101.80	-	-
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	221,945.50	90,636.59
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten		364,485.31	210,432.30	72,307.26	225,776.96	258,517.26
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-	-	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	-	-
Verträge						
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 10	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	-	-	-	-	-
Auszahlungen für Investitionen	2	-	-	-	-	-
Rücknahmeverpflichtungen		19,539.77	160,211.27	49,301.01	141,354.61	167,688.68
Aufgelaufene Managementgebühren	5	305,134.83	39,062.07	16,535.42	75,426.51	83,059.68
Aufgelaufene Administrationsgebühren	6	14,499.78	3,933.96	2,136.19	3,844.61	3,546.82
Sonstige Verbindlichkeiten		25,310.93	7,225.00	4,334.64	5,151.23	4,222.08
Nettovermögenswert		115,295,750.50	30,716,889.46	16,924,307.95	30,429,955.51	27,783,480.73

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2023

		Prisma DECIDIDO	Responsible Protect 90	JP Morgan Global Equity Fund	VorsorgeStrategie
	Erläuterung	EUR	EUR	USD	EUR
Aktiva		9,148,114.08	60,010,853.20	267,308,236.76	138,627,305.71
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	8,998,935.64	58,902,108.56	262,021,933.69	129,253,128.09
<i>Selbstkostenpreis</i>		8,106,371.48	55,406,420.49	226,096,345.23	125,101,731.05
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		892,564.16	3,495,688.07	35,925,588.46	4,151,397.04
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	-
Optionen zu Anschaffungskosten	2, 12	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	4,241,695.18	-
Nicht realisierte Nettogewinne aus Finanzterminkontrakten	2, 11	-	-	-	1,841,558.15
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	87,796.03	1,087,967.82	760,183.45	7,475,306.47
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-
Zinserträge		-	-	-	17,687.11
Forderungen aus Dividenden		-	-	195,061.65	27,429.37
Forderungen aus Abonnements		61,382.41	-	-	-
Gründungskosten	2	-	20,776.82	16,875.48	12,196.52
Sonstige Aktiva		-	-	72,487.31	-
Passiva		80,805.66	92,301.54	738,839.06	228,752.06
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten	2, 12	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 10	-	-	-	8,328.77
Kontokorrentkredite	2	-	-	9.09	-
Auszahlungen für Investitionen	2	-	-	348,078.88	-
Rücknahmeverpflichtungen		44,873.52	-	-	-
Aufgelaufene Managementgebühren	5	33,372.56	75,396.79	289,380.77	183,841.32
Aufgelaufene Administrationsgebühren	6	1,165.41	7,514.92	32,787.98	15,115.29
Sonstige Verbindlichkeiten		1,394.17	9,389.83	68,582.34	21,466.68
Nettovermögenswert		9,067,308.42	59,918,551.66	266,569,397.70	138,398,553.65

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2023

		Kombiniert	GENERATION Next Protect*	Prosperity*	Responsible Balance	Responsible Chance
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		14,353,811.99	744,858.62	285,947.09	94,712.15	36,146.42
Netto-Dividenden	2	9,776,380.60	642,752.41	274,429.80	77,820.05	12,180.00
Nettozinsen auf Anleihen	2	2,970,906.04	-	3,811.04	-	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		1,551,506.71	98,871.07	7,706.25	14,643.00	22,628.71
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 14	43,432.03	-	-	-	-
Sonstige Finanzerträge		11,586.61	3,235.14	-	2,249.10	1,337.71
Ausgaben		18,549,301.35	1,733,997.72	78,972.59	252,579.87	245,846.06
Verwaltungsgebühren	5	13,734,944.51	950,377.45	41,772.99	139,919.86	136,313.56
Taxe d'abonnement	4	278,631.51	22,857.46	824.24	914.55	855.68
Verwaltungsgebühren	6	2,387,317.06	183,317.98	14,246.47	69,632.20	67,816.14
Honorare und Anwaltskosten		1,007,514.74	156,373.68	8,321.91	25,879.65	25,089.72
Amortisation von Gründungskosten	2	34,131.15	-	-	4,000.38	4,000.38
Bürgschaftsgebühren		407,381.45	407,381.45	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		125,391.36	1,852.23	1,162.20	628.78	860.56
Transaktionskosten	2	282,140.06	-	8,401.78	3,098.94	2,233.20
Sonstige Ausgaben		291,849.51	11,837.47	4,243.00	8,505.51	8,676.82
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		(4,195,489.36)	(989,139.10)	206,974.50	(157,867.72)	(209,699.64)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	(3,379,282.35)	(1,171,370.03)	504,840.59	(295,872.75)	436,199.17
- Optionsverträge	2, 12	(775,645.53)	-	(122,109.66)	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	(257,297.58)	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	613,820.21	-	274,670.29	-	-
- Tauschverträge	2, 10	(440,001.19)	-	-	-	-
- Devisenhandel	2	(381,481.61)	1,652.53	(34,382.46)	6,038.84	4,338.65
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(8,815,377.41)	(2,158,856.60)	829,993.26	(447,701.63)	230,838.18
Entwicklung der nicht realisierten Netto Aufwertung/(Abschreibung) auf:						
- Wertpapiere	2	151,310,743.35	5,882,522.47	489,479.42	5,292,162.31	5,702,800.59
- Optionsverträge	2, 12	80,088.47	-	10,610.74	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	1,300,546.53	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	3,495,881.79	-	187,025.38	-	-
- Tauschverträge	2, 10	1,041.09	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		147,372,923.82	3,723,665.87	1,517,108.80	4,844,460.68	5,933,638.77
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		235,010,428.58	8,393,481.29	65,511.36	200,000.06	122,456.19
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(434,976,248.16)	(197,448,883.39)	(27,297.36)	(6,337,662.50)	(14,196,000.00)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		(52,592,895.76)	(185,331,736.23)	1,555,322.80	(1,293,201.76)	(8,139,905.04)
Neubewertung des kombinierten NAV zu Beginn		(10,950,868.69)	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/Periode		1,634,391,955.63	185,331,736.23	8,281,731.71	46,131,746.09	46,771,854.73
Nettovermögen am Ende des Jahres/Zeitraums		1,570,848,191.18	-	9,837,054.51	44,838,544.33	38,631,949.69

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2023

	Erläuterung	Fidelity World Fund USD	JP Morgan Global Macro Opportunities EUR	Global Flexible Bond* EUR	JP Morgan Global Income Conservative EUR	Serenity EUR
Einkommen		2,717,156.61	3,139.44	1,948,521.35	4,485.40	1,159,660.02
Netto-Dividenden	2	2,449,573.18	-	-	559.71	329,537.02
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	-	1,803,187.22	-	606,771.49
Bankzinsen auf Kassenkonto		258,990.68	3,139.44	124,827.19	3,925.69	206,544.24
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 14	8,328.27	-	19,097.21	-	16,795.54
Sonstige Finanzerträge		264.48	-	1,409.73	-	11.73
Ausgaben		2,647,090.79	540,350.15	825,060.03	602,995.79	723,329.28
Verwaltungsgebühren	5	2,152,122.09	435,504.21	608,071.00	479,501.37	508,577.49
Taxe d'abonnement	4	56,744.51	2.04	29,069.38	-	13,762.12
Verwaltungsgebühren	6	263,449.02	66,746.73	96,251.32	70,970.23	102,699.07
Honorare und Anwaltskosten		79,464.40	27,880.60	49,534.14	35,460.97	45,628.00
Amortisation von Gründungskosten	2	-	-	-	-	3,713.24
Bürgschaftsgebühren		-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		2,338.52	1,592.02	23,646.23	515.51	11,007.48
Transaktionskosten	2	23,366.45	-	5,744.15	-	29,407.08
Sonstige Ausgaben		69,605.80	8,624.55	12,743.81	16,547.71	8,534.80
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		70,065.82	(537,210.71)	1,123,461.32	(598,510.39)	436,330.74
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	1,806,907.02	241,770.07	(3,948,378.37)	(468,514.53)	(4,226,384.16)
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	(653,535.87)
- Devisentermingeschäfte	2, 9	(89,535.30)	-	304,510.32	-	201,848.78
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	(460,368.32)	-	1,225,515.75
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	-	-
- Devisenhandel	2	129.07	-	198,273.78	(2,080.94)	(218,631.51)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		1,787,566.61	(295,440.64)	(2,782,501.27)	(1,069,105.86)	(3,234,856.27)
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	31,627,053.70	(36,263.60)	7,138,303.61	2,760,335.32	6,170,211.13
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	69,477.73
- Devisentermingeschäfte	2, 9	(93,350.98)	-	(1,070,449.64)	-	(175,330.73)
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	830,321.28	-	399,391.88
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		33,321,269.33	(331,704.24)	4,115,673.98	1,691,229.46	3,228,893.74
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		36,440,661.71	11,802,088.46	44,606,407.84	3,653,278.91	2,264,210.16
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(31,469,126.95)	(44,480,173.77)	(7,671,988.23)	(14,094,729.16)	(11,858,296.74)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		38,292,804.09	(33,009,789.55)	41,050,093.59	(8,750,220.79)	(6,365,192.84)
Neubewertung des kombinierten NAV zu Beginn		-	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/Periode		157,054,515.05	59,055,232.21	56,852,839.60	49,647,089.64	70,162,661.13
Nettovermögen am Ende des Jahres/Zeitraums		195,347,319.14	26,045,442.66	97,902,933.19	40,896,868.85	63,797,468.29

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2023

		Best Managers Conservative	Best Selection	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia	Prisma CONSERVADOR
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		1,197,492.81	219,591.96	1,068,069.88	761,288.02	68,624.38
Netto-Dividenden	2	917,631.00	190,725.36	655,494.31	645,514.78	59,625.09
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	-	401,357.22	109,116.64	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		279,861.81	28,866.60	11,199.17	6,656.00	8,952.10
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 14	-	-	-	-	-
Sonstige Finanzerträge		-	-	19.18	0.60	47.19
Ausgaben		5,271,847.57	1,475,481.07	350,397.11	198,216.76	364,282.84
Verwaltungsgebühren	5	4,410,476.17	1,215,965.67	171,016.25	86,805.46	304,301.88
Taxe d'abonnement	4	97,288.17	19,132.57	3,242.66	1,940.26	979.34
Verwaltungsgebühren	6	601,561.72	167,684.19	50,516.46	30,120.97	45,645.26
Honorare und Anwaltskosten		117,213.68	51,299.57	117,115.08	74,060.46	10,293.05
Amortisation von Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Bürgschaftsgebühren		-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		1,525.04	8,579.96	557.29	261.75	255.67
Transaktionskosten		-	-	4,415.41	2,671.39	62.01
Sonstige Ausgaben		43,782.79	12,819.11	3,533.96	2,356.47	2,745.63
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		(4,074,354.76)	(1,255,889.11)	717,672.77	563,071.26	(295,658.46)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	(4,694,848.83)	(3,048,167.40)	716,063.05	1,459,971.34	125,845.96
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	-	-
- Devisenhandel	2	(0.89)	26,674.75	718.54	(75.28)	(202.26)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(8,769,204.48)	(4,277,381.76)	1,434,454.36	2,022,967.32	(170,014.76)
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	19,384,162.45	13,113,075.56	2,484,972.99	1,023,014.19	1,789,066.63
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10,614,957.97	8,835,693.80	3,919,427.35	3,045,981.51	1,619,051.87
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		2,106,157.04	3,569,510.79	3,377,322.77	248,990.21	7,511,085.53
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(14,150,221.40)	(4,446,190.99)	(13,340,198.21)	(9,293,018.57)	(9,293,429.77)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		(1,429,106.39)	7,959,013.60	(6,043,448.09)	(5,998,046.85)	(163,292.37)
Neubewertung des kombinierten Nettoinventarwerts zu Beginn		-	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/Periode		403,635,663.43	107,336,736.90	36,760,337.55	22,922,354.80	30,593,247.88
Nettovermögen am Ende des Jahres/Zeitraums		402,206,557.04	115,295,750.50	30,716,889.46	16,924,307.95	30,429,955.51

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2023

	Anmerkungen	Prisma MODERADO EUR	Prisma DECIDIDO EUR	Responsible Protect 90 EUR	JP Morgan Global Equity Fund USD	VorsorgeStrategie EUR
Einkommen		91,377.32	46,812.36	169,240.95	3,476,428.29	847,014.38
Netto-Dividenden	2	78,770.31	37,452.83	58,536.13	3,378,796.94	519,138.15
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	-	-	-	46,662.43
Bankzinsen auf Kassenkonto		12,502.16	9,158.77	109,275.40	97,486.04	280,043.57
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 14	-	-	-	-	-
Sonstige Finanzerträge		104.85	200.76	1,429.42	145.31	1,170.23
Ausgaben		392,485.85	175,068.56	445,974.78	1,819,471.60	828,997.19
Verwaltungsgebühren	5	336,958.72	152,055.36	281,169.04	1,063,549.92	565,125.92
Taxe d'abonnement	6	793.94	340.42	4,312.81	22,115.41	10,926.82
Verwaltungsgebühren		42,119.83	16,746.22	82,545.71	318,972.74	151,451.11
Honorare und Anwaltskosten	2	9,408.21	3,966.98	32,187.32	111,334.43	45,078.41
Amortisation von Gründungskosten		-	-	10,314.33	8,950.37	4,000.37
Bürgschaftsgebühren		-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		366.50	281.21	2,351.70	64,310.25	9,612.50
Transaktionskosten		270.36	381.43	21,889.10	169,143.95	29,292.48
Sonstige Ausgaben		2,568.29	1,296.94	11,204.77	61,094.53	13,509.58
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		(301,108.53)	(128,256.20)	(276,733.83)	1,656,956.69	18,017.19
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	34,908.13	165,576.95	(873,204.75)	10,273,592.58	726,241.82
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	(754,038.16)	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	(425,997.51)
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	-	(440,001.19)
- Devisenhandel	2	(272.47)	746.25	579.49	25,481.91	(388,043.33)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(266,472.87)	38,067.00	(1,149,359.09)	11,201,993.02	(509,783.02)
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	2,463,332.04	871,291.90	3,777,641.11	39,219,866.69	8,869,468.69
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	2,906,151.33	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	2,079,143.25
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	-	1,041.09
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2,196,859.17	909,358.90	2,628,282.02	53,328,011.04	10,439,870.01
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		6,128,199.53	2,806,875.97	6,127,292.10	74,749,080.62	31,371,489.47
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(7,943,677.87)	(5,529,010.26)	(343,987.50)	(49,645,105.41)	(1,091,688.00)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		381,380.83	(1,812,775.39)	8,411,586.62	78,431,986.25	40,719,671.48
Neubewertung des kombinierten NAV zu Beginn		-	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/Periode		27,402,099.90	10,880,083.81	51,506,965.04	188,137,411.45	97,678,882.17
Nettovermögen am Ende des Jahres/Zeitraums		27,783,480.73	9,067,308.42	59,918,551.66	266,569,397.70	138,398,553.65

Kennzahlen

	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
GENERAtion Next Protect*				
Gesamtvermögen	EUR	0.00	185,331,736.23	218,120,740.40
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0.00	92.19	100.82
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	0.00	88.97	97.92
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	0.00	85.43	94.02
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	0.00	92.61	0.00
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	0.00	91.70	100.29
Prosperity*				
Gesamtvermögen	EUR	9,837,054.51	8,281,731.71	9,246,907.70
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	128.62	108.72	121.61
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	129.74	110.54	124.55
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	134.24	113.81	127.69
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	134.88	114.03	127.50
Responsible Balance				
Gesamtvermögen	EUR	44,838,544.33	46,131,746.09	0.00
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	102.56	92.24	0.00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	102.42	92.24	0.00
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	102.57	92.25	0.00
Responsible Chance				
Gesamtvermögen	EUR	38,631,949.69	46,771,854.73	0.00
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	106.95	93,54	0.00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	106.81	93,54	0.00
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	106.96	93,54	0.00
Fidelity World Fund				
Gesamtvermögen	USD	195,347,319.14	157,054,515.05	68,726,643.97
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	164.22	139.28	162.63
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	168.77	144.35	169.97
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	149.62	129.00	153.13
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	129.70	110.45	129.48
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	173.69	147.31	172.02
JP Morgan Global Macro Opportunities				
Gesamtvermögen	EUR	26,045,442.66	59,055,232.21	121,486,255.15
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	108.23	109.70	125.95
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	99.08	101.64	118.11
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	99.04	101.61	118.07
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	96.64	98.45	113.60
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	101.09	102.57	117.88
Global Flexible Bond*				
Gesamtvermögen	EUR	97,902,933.19	56,852,839.60	65,442,679.22
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	98.35	93.62	107.96
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	91.63	87.69	101.67
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	91.63	87.69	101.67
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	90.62	86.60	100.26
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	91.47	87.07	100.40

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

GENERALI SMART FUNDS

	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
JP Morgan Global Income Conservative				
Gesamtvermögen	EUR	40,896,868.85	49,647,089.64	104,935,724.45
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	100.24	95.24	110.71
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	93.69	89.82	105.35
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	93.70	89.83	105.36
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	98.63	94.08	109.80
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	97.42	92.58	107.64
Serenity				
Gesamtvermögen	EUR	63,797,468.29	70,162,661.13	78,397,513.99
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	106.75	100.91	107.07
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	100.41	95.75	102.44
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	105.10	99.75	106.25
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	100.42	95.76	102.46
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	103.51	98.14	104.45
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	102.62	97.04	102.97
Best Managers Conservative				
Gesamtvermögen	EUR	402,206,557.04	403,635,663.43	444,932,746.10
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	102.19	99.01	107.08
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	97.01	94.48	102.71
Best Selection				
Gesamtvermögen	EUR	115,295,750.50	107,336,736.90	126,710,666.50
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	116.79	107.35	132.33
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	156.95	145.00	179.66
PIR Valore Italia				
Gesamtvermögen	EUR	30,716,889.46	36,760,337.55	41,000,915.93
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	119.08	106.11	117.46
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	122.53	108.53	119.42
PIR Evoluzione Italia				
Gesamtvermögen	EUR	16,924,307.95	22,922,354.80	31,264,066.40
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	131.86	113.57	128.12
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	134.82	115.43	129.44
Prisma CONSERVADOR				
Gesamtvermögen	EUR	30,429,955.51	30,593,247.88	33,555,920.90
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	104.04	98.61	106.18
Prisma MODERADO				
Gesamtvermögen	EUR	27,783,480.73	27,402,099.90	25,976,393.81
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	105.03	97.01	105.77
Prisma DECIDIDO				
Gesamtvermögen	EUR	9,067,308.42	10,880,083.81	10,017,748.49
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	102.37	93.23	103.18
Responsible Protect 90				
Gesamtvermögen	EUR	59,918,551.66	51,506,965.04	23,799,380.45
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	114.45	109.24	118.56
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	111.16	106.76	116.60
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	100.83	96.24	0.00
JP Morgan Global Equity Fund				
Gesamtvermögen	USD	266,569,397.70	188,137,411.45	181,990,384.83
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	117.89	97.14	0.00
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	119.79	97.93	0.00
Klasse IH Thesaurierende Anteile	EUR	146.61	118.61	144.36

GENERALI SMART FUNDS

	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
VorsorgeStrategie				
Gesamtvermögen	EUR	138,398,553.65	97,678,882.17	99,884,273.14
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	97.80	89.31	99.89
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	95.34	88.16	99.84
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	106.33	97.74	0.00

Veränderungen in der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am 01.01.2023	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2023
GENERAtion Next Protect*				
Klasse A Thesaurierende Anteile	100.000	0.000	100.000	0.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	47,146.360	18,033.810	65,180.170	0.000
Klasse F Thesaurierende Anteile	1,409,464.921	13,789.557	1,423,254.478	0.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	1,220.000	344.000	1,564.000	0.000
Klasse I Thesaurierende Anteile	660,868.867	60,007.864	720,876.731	0.000
Prosperity*				
Klasse A Thesaurierende Anteile	75,000.000	0.000	0.000	75,000.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	100.000	0.000	0.000	100.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	929.000	213.000	21.000	1,121.000
Klasse I Thesaurierende Anteile	97.133	301.576	195.410	203.299
Responsible Balance				
Klasse D Thesaurierende Anteile	5,000.000	0.000	0.000	5,000.000
Klasse E Thesaurierende Anteile	5,000.000	0.000	0.000	5,000.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	490,100.000	2,067.868	65,000.000	427,167.868
Responsible Chance				
Klasse D Thesaurierende Anteile	5,000.000	0.000	0.000	5,000.000
Klasse E Thesaurierende Anteile	5,000.000	0.000	0.000	5,000.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	490,000.000	1,176.000	140,000.000	351,176.000
Fidelity World Fund				
Klasse A Thesaurierende Anteile	120,520.000	49,676.000	0.000	170,196.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	61,016.724	46,954.000	2,330.506	105,640.218
Klasse F Thesaurierende Anteile	526,830.000	102,005.000	148,371.000	480,464.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	5,230.000	1,896.000	231.000	6,895.000
Klasse I Thesaurierende Anteile	359,973.659	28,706.299	53,137.760	335,542.198
JP Morgan Global Macro Opportunities				
Klasse A Thesaurierende Anteile	155,000.000	0.000	0.000	155,000.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	26,040.908	901.000	1,284.000	25,657.908
Klasse F Thesaurierende Anteile	62,639.000	7,577.000	15,975.000	54,241.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	3,263.000	9,226.000	4,357.000	8,132.000
Klasse I Thesaurierende Anteile	318,992.694	94,237.190	407,587.171	5,642.713
Global Flexible Bond*				
Klasse A Thesaurierende Anteile	1,925.000	0.000	0.000	1,925.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	47,988.798	228.000	3,439.000	44,777.798
Klasse F Thesaurierende Anteile	597,518.000	347,096.000	81,517.000	863,097.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	279.834	466.000	13.000	732.834
Klasse I Thesaurierende Anteile	510.664	158,808.160	1,233.723	158,085.101
JP Morgan Global Income Conservative				
Klasse A Thesaurierende Anteile	265,524.000	0.000	0.000	265,524.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	51,267.973	2,760.906	8,202.000	45,826.879
Klasse F Thesaurierende Anteile	155,339.000	12,641.000	112,172.000	55,808.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	100.000	0.000	0.000	100.000
Klasse I Thesaurierende Anteile	62,559.284	24,171.976	37,988.052	48,743.208
Serenity				
Klasse A Thesaurierende Anteile	400,888.190	0.000	0.000	400,888.190
Klasse D Thesaurierende Anteile	81,217.322	1,674.573	11,845.000	71,046.895
Klasse E Thesaurierende Anteile	4,831.000	321.000	2.000	5,150.000
Klasse F Thesaurierende Anteile	200,727.000	17,059.000	111,920.000	105,866.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	22,587.000	3,499.000	170.000	25,916.000
Klasse I Thesaurierende Anteile	127.261	855.912	855.190	127.983
Best Managers Conservative				
Klasse A Thesaurierende Anteile	1,949.000	0.000	0.000	1,949.000
Klasse E Thesaurierende Anteile	4,270,286.659	22,090.871	148,326.197	4,144,051.333

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

GENERALI SMART FUNDS

	Anteile im Umlauf am 01.01.2023	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2023
Best Selection				
Klasse A Thesaurierende Anteile	24,217.000	972.000	0.000	25,189.000
Klasse E Thesaurierende Anteile	722,335.014	22,940.893	29,405.702	715,870.205
PIR Valore Italia				
Klasse I Thesaurierende Anteile	300,417.854	30,136.894	118,915.336	211,639.412
Klasse Z Thesaurierende Anteile	45,000.000	0.000	0.000	45,000.000
PIR Evoluzione Italia				
Klasse I Thesaurierende Anteile	156,094.351	2,039.855	75,790.593	82,343.613
Klasse Z Thesaurierende Anteile	45,000.000	0.000	0.000	45,000.000
Prisma CONSERVADOR				
Klasse I Thesaurierende Anteile	310,254.984	74,603.782	92,378.510	292,480.256
Prisma MODERADO				
Klasse I Thesaurierende Anteile	282,477.375	60,755.967	78,712.567	264,520.775
Prisma DECIDIDO				
Klasse I Thesaurierende Anteile	116,697.188	28,620.219	56,741.234	88,576.173
Responsible Protect 90				
Klasse A Thesaurierende Anteile	226,904.778	9,720.000	1,915.000	234,709.778
Klasse D Thesaurierende Anteile	69,983.800	46,970.000	1,216.000	115,737.800
Klasse G Thesaurierende Anteile	200,020.000	235.000	20.000	200,235.000
JP Morgan Global Equity Fund				
Klasse D Thesaurierende Anteile	1,061,033.174	475,886.988	306,355.971	1,230,564.191
Klasse I Thesaurierende Anteile	514,929.000	42,633.000	49,856.000	507,706.000
Klasse IH Thesaurierende Anteile	100.000	558.000	0.000	658.000
VorsorgeStrategie				
Klasse A Thesaurierende Anteile	995,000.000	0.000	0.000	995,000.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	99,557.000	340,958.000	12,000.000	428,515.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	382.000	1,779.000	0.000	2,161.000

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Wertpapierbestand

Prosperity*

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH	EUR	17,519.00	1,208,443.10	12.28
INVESCO AT1 CAPITAL BOND	USD	8,060.00	177,394.42	1.80
ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	11,374.00	326,991.13	3.32
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	21,000.00	182,506.49	1.86
ISHARES HY CORP	EUR	5,600.00	528,080.00	5.37
ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	5,364.00	426,293.90	4.33
ISHARES MACQ GBL INFRA 100	USD	1,000.00	27,565.29	0.28
ISHARES NIKKEI 225 JPY ACC	JPY	1,668.00	356,823.69	3.63
ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	USD	1,500.00	141,832.25	1.44
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	4,700.00	396,712.08	4.03
L&G ENHANCED COMM UCITS ETF	USD	12,413.00	150,261.75	1.53
UBS ETF CMCI COM CARRY USD A	USD	1,420.00	188,399.22	1.92
			4,111,303.32	41.79
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	260.00	282,850.52	2.88
AM IND EUR CORP SRI ETF 2 DR	EUR	899.00	190,183.45	1.93
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	17,999.00	303,871.72	3.09
APERTURE CREDIT OPP-I USD C	USD	1,153.00	122,828.71	1.25
BNPP THEAM QUANT CROS ASSET HG FOCUS JCA	EUR	2,400.00	270,816.00	2.75
CELSIUS-BAR US EQ VO-G EUR	EUR	1,700.00	191,403.00	1.95
DBX II IBX EUR INF-LINK	EUR	197.00	46,844.63	0.48
GENERALI INV-EUR SHORT TM-BX	EUR	725.00	102,155.40	1.04
SRI WORLD EQUITY C12	EUR	2,098.00	487,440.93	4.96
X GLBL INFLTION LNKD 1C EUR	EUR	600.00	130,374.00	1.32
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ETF	USD	4,000.00	47,073.73	0.47
			2,175,842.09	22.12
Frankreich				
BNPP EASY S&P 500 EUR HEDGE	EUR	54,851.00	863,332.80	8.78
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	7,314.00	348,256.11	3.54
			1,211,588.91	12.32
Deutschland				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	7,284.00	331,312.74	3.37
			331,312.74	3.37
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			7,830,047.06	79.60
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			7,830,047.06	79.60
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	84,000.00	89,063.91	0.91
			89,063.91	0.91
Vereinigte Staaten von Amerika				
US TREASURY N/B 3.75% 23-30/06/2030	USD	20,000.00	17,952.52	0.18
US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2029	USD	20,000.00	18,084.06	0.18
			36,036.58	0.36
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 2,3% 23-15/02/2033	EUR	20,000.00	20,523.73	0.21
DEUTSCHLAND REP 2,6% 23-15/08/2033	EUR	10,000.00	10,499.75	0.10
			31,023.48	0.31
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			156,123.97	1.58
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	78,000.00	77,930.60	0.79
ITALY BOTS 0% 23-14/02/2024	EUR	275,000.00	273,854.50	2.78
ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	310,000.00	306,040.09	3.12
			657,825.19	6.69
Summe Geldmarktinstrumente			657,825.19	6.69
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			813,949.16	8.27
Gesamtwertpapierbestand			8,643,996.22	87.87

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Responsible Balance

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ABN AMRO-EDNT SUS E-I EUR	EUR	12,800.00	1,741,388.80	3.88
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	EUR	13.00	1,720,323.28	3.84
AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A	EUR	9,610.00	1,388,942.91	3.10
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	EUR	5,890.00	451,898.47	1.01
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	EUR	15,380.00	1,342,981.60	3.00
BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IPC	USD	8,330.00	1,112,652.42	2.48
GIS SRI AGEING POPULATION D11	EUR	7,535.00	1,088,400.61	2.43
HSBC GIF-GLB LOWER CARB-XCU	USD	379,000.00	3,880,405.56	8.65
JAN HN HOR GL SUST EQ -GU2US	USD	67,500.00	1,075,453.76	2.40
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-S2AEUR	EUR	10,500.00	1,184,400.00	2.64
M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	EUR	54,000.00	3,077,460.00	6.86
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	60,200.00	5,649,697.76	12.60
PICTET ENVIRONM MEGATRD-IUSD	USD	6,519.00	2,377,031.65	5.30
RCGF ROBECOSAM GLO SDG-IH EU	EUR	46,850.00	4,779,637.00	10.66
ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	EUR	10,120.00	2,435,175.60	5.43
SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	USD	2,300.00	804,940.04	1.80
VONTOBEL-CLEAN TECHNOLOGY-I	EUR	1,700.00	1,003,068.00	2.23
			35,113,857.46	78.31
Irland				
AMUNDI MSCI NORTH AMERICA ES	EUR	16,870.00	1,675,865.80	3.74
WELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	USD	33,800.00	378,851.29	0.84
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQY	EUR	31,709.00	453,692.37	1.01
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	EUR	195,915.00	962,981.00	2.15
ISHARES EURO CORP SRI UCITS	EUR	158,376.00	745,871.77	1.66
ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	EUR	295,000.00	1,262,305.00	2.82
ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	177,600.00	2,281,804.80	5.09
			7,761,372.03	17.31
Frankreich				
LYXOR US INV CORP GRADE	EUR	6,010.00	500,633.00	1.12
SYCOMORE SELECTION CREDIT FCP	EUR	10,000.00	1,358,700.00	3.03
			1,859,333.00	4.15
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			44,734,562.49	99.77
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			44,734,562.49	99.77
Gesamtwertpapierbestand			44,734,562.49	99.77

Responsible Chance

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ABN AMRO-EDNT SUS E-I EUR	EUR	12,809.00	1,742,613.21	4.51
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	EUR	17.00	2,249,653.52	5.82
AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A	EUR	1,300.00	187,915.00	0.49
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	EUR	28,900.00	2,217,294.70	5.74
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	EUR	21,720.00	1,896,590.40	4.91
BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IPC	USD	13,800.00	1,843,289.73	4.77
GIS SRI AGEING POPULATION D11	EUR	5,800.00	837,786.80	2.17
HSBC GIF-GLB LOWER CARB-XCU	USD	189,005.00	1,935,134.70	5.01
JAN HN HOR GL SUST EQ -GU2US	USD	97,600.00	1,555,026.48	4.03
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-S2AEUR	EUR	15,900.00	1,793,520.00	4.64
M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	EUR	44,300.00	2,524,657.00	6.54
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	27,100.00	2,543,302.48	6.58
PICTET ENVIRONM MEGATRD-IUSD	USD	4,279.00	1,560,257.47	4.04
RCGF ROBECOSAM GLO SDG-IH EU	EUR	11,830.00	1,206,896.60	3.12
ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	EUR	10,350.00	2,490,520.50	6.45
SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	USD	2,400.00	839,937.43	2.17
VONTOBEL-CLEAN TECHNOLOGY-I	EUR	1,700.00	1,003,068.00	2.60
			28,427,464.02	73.59
Irland				
AMUNDI MSCI NORTH AMERICA ES	EUR	35,650.00	3,541,471.00	9.17
WELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	USD	68,450.00	767,229.91	1.99
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQY	EUR	27,500.00	393,470.00	1.02
ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	EUR	145,000.00	620,455.00	1.60
ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	303,760.00	3,902,708.48	10.10
			9,225,334.39	23.88
Frankreich				
SYCOMORE SELECTION CREDIT FCP	EUR	4,550.00	618,208.50	1.60
			618,208.50	1.60
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			38,271,006.91	99.07
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			38,271,006.91	99.07
Gesamtwertpapierbestand			38,271,006.91	99.07

Die beigefügten Erlauerungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Fidelity World Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten von Amerika				
ALPHABET INC-CL A	USD	47,000.00	6,565,430.00	3.36
AMAZON.COM INC	USD	39,000.00	5,925,660.00	3.03
ARAMARK	USD	43,000.00	1,208,300.00	0.62
BAKER HUGHES CO	USD	88,000.00	3,007,840.00	1.54
BIOGEN INC	USD	8,000.00	2,070,160.00	1.06
BOOKING HOLDINGS INC	USD	440.00	1,560,776.80	0.80
BUNGE GLOBAL SA	USD	17,000.00	1,716,150.00	0.88
CENCORA INC	USD	19,000.00	3,902,220.00	2.00
CHENIERE ENERGY INC	USD	9,000.00	1,536,390.00	0.79
CONCENTRIX CORP	USD	9,000.00	883,890.00	0.45
COOPER COS INC/THE	USD	5,200.00	1,967,888.00	1.01
CORTEVA INC	USD	34,000.00	1,629,280.00	0.83
DARLING INGREDIENTS INC	USD	19,000.00	946,960.00	0.48
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	17,000.00	1,300,500.00	0.67
DOLLAR TREE INC	USD	11,500.00	1,633,575.00	0.84
EBAY INC	USD	25,000.00	1,090,500.00	0.56
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	43,000.00	1,431,900.00	0.73
EXPEDIA GROUP INC	USD	18,000.00	2,732,220.00	1.40
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	23,000.00	1,381,610.00	0.71
FLEX LTD	USD	34,000.00	1,035,640.00	0.53
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	38,000.00	2,938,160.00	1.50
GENERAL ELECTRIC CO	USD	22,000.00	2,807,860.00	1.44
GUARDANT HEALTH INC	USD	19,000.00	513,950.00	0.26
HCA HEALTHCARE INC	USD	12,000.00	3,248,160.00	1.66
INSULET CORP	USD	6,200.00	1,345,276.00	0.69
INTEL CORP	USD	64,000.00	3,216,000.00	1.65
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	16,000.00	2,054,880.00	1.05
INTUIT INC	USD	2,400.00	1,500,072.00	0.77
IQVIA HOLDINGS INC	USD	13,500.00	3,123,630.00	1.60
JOHNSON & JOHNSON	USD	12,500.00	1,959,250.00	1.00
JPMORGAN CHASE & CO	USD	25,000.00	4,252,500.00	2.18
KENVUE INC	USD	57,000.00	1,227,210.00	0.63
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	12,000.00	629,040.00	0.32
MASTERCARD INC - A	USD	9,500.00	4,051,845.00	2.07
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	18,000.00	1,536,120.00	0.79
MICROSOFT CORP	USD	30,500.00	11,469,220.00	5.87
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	7,000.00	1,654,660.00	0.85
NVR INC	USD	170.00	1,190,076.50	0.61
ORACLE CORP	USD	24,000.00	2,530,320.00	1.30
PTC INC	USD	12,500.00	2,187,000.00	1.12
PVH CORP	USD	14,000.00	1,709,680.00	0.88
QUALCOMM INC	USD	20,000.00	2,892,600.00	1.48
QUANTA SERVICES INC	USD	13,200.00	2,848,560.00	1.46
S&P GLOBAL INC	USD	5,600.00	2,466,912.00	1.26
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	19,000.00	713,830.00	0.37
TETRA TECH INC	USD	9,000.00	1,502,370.00	0.77
THE CIGNA GROUP	USD	9,100.00	2,724,995.00	1.39
T-MOBILE US INC	USD	15,500.00	2,485,115.00	1.27
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	33,000.00	2,031,810.00	1.04
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8,400.00	4,422,348.00	2.26
VESTIS CORP	USD	16,000.00	338,240.00	0.17
VOYA FINANCIAL INC	USD	25,000.00	1,824,000.00	0.93
WESTERN DIGITAL CORP	USD	25,000.00	1,309,250.00	0.67
			124,231,829.30	63.60
Japan				
KUBOTA CORP	JPY	115,000.00	1,731,362.68	0.89
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	98,000.00	2,080,536.34	1.07
OLYMPUS CORP	JPY	70,000.00	1,013,157.94	0.52
ORIX CORP	JPY	68,000.00	1,281,089.57	0.66
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	100,000.00	1,808,057.96	0.93
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	49,000.00	2,056,554.21	1.05
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	29,000.00	1,418,527.51	0.73
SONY GROUP CORP	JPY	29,000.00	2,758,476.50	1.41
TDK CORP	JPY	70,000.00	3,335,154.07	1.71
THK CO LTD	JPY	35,000.00	686,320.79	0.34
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	18,000.00	1,468,293.44	0.74
			19,637,531.01	10.05
Großbritannien				
AON PLC-CLASS A	USD	8,700.00	2,531,874.00	1.30
ASTRAZENECA PLC	GBP	15,000.00	2,026,880.73	1.04
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	95,000.00	1,162,754.59	0.60
EQT CORP	USD	26,000.00	1,005,160.00	0.51
HALEON PLC	GBP	420,000.00	1,722,122.01	0.88
NATWEST GROUP PLC	GBP	400,000.00	1,118,736.18	0.57
PRUDENTIAL PLC	GBP	105,000.00	1,187,522.65	0.61
SSE PLC	GBP	125,000.00	2,957,461.20	1.51
			13,712,511.36	7.02

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Deutschland				
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	12,500.00	2,575,215.31	1.32
E.ON SE	EUR	240,000.00	3,221,159.40	1.65
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	42,000.00	1,753,742.34	0.90
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	21,000.00	1,451,013.01	0.74
VONOVIA SE	EUR	29,000.00	914,274.62	0.47
			9,915,404.68	5.08
Frankreich				
ARKEMA	EUR	8,500.00	967,121.08	0.49
CAPGEMINI SE	EUR	6,800.00	1,417,818.28	0.73
SOCIETE GENERALE SA	EUR	71,000.00	1,884,284.35	0.96
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	48,000.00	1,514,342.59	0.78
			5,783,566.30	2.96
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	2,300.00	1,731,991.78	0.89
NN GROUP NV - WI	EUR	22,679.00	895,621.78	0.46
STELLANTIS NV	EUR	66,000.00	1,541,616.40	0.78
			4,169,229.96	2.13
Schweiz				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	11,000.00	1,512,848.89	0.77
UBS GRUPPE AG-REG	CHF	64,000.00	1,984,734.17	1.02
			3,497,583.06	1.79
Kanada				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	37,000.00	2,941,799.89	1.51
			2,941,799.89	1.51
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	23,000.00	1,491,896.10	0.76
			1,491,896.10	0.76
Schweden				
AUTOLIV INC.	USD	13,500.00	1,487,565.00	0.76
			1,487,565.00	0.76
Bermuda-Inseln				
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	6,000.00	1,176,000.00	0.60
			1,176,000.00	0.60
Dänemark				
ORSTED A/S	DKK	21,000.00	1,164,775.93	0.60
			1,164,775.93	0.60
Hongkong				
AIA GROUP LTD	HKD	120,000.00	1,045,772.47	0.54
			1,045,772.47	0.54
Spanien				
CAIXABANK SA	EUR	240,000.00	987,822.22	0.50
			987,822.22	0.50
Summe Aktien/Anteile			191,243,287.28	97.90
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			191,243,287.28	97.90
Gesamtwertpapierbestand			191,243,287.28	97.90

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

JP Morgan Global Macro Opportunities

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
JPM INV-JPM GLBL CAP APP-X	EUR	224,792.78	26,028,755.76	99.94
			26,028,755.76	99.94
Summe Anteile an Investmentfonds			26,028,755.76	99.94
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			26,028,755.76	99.94
Gesamtwertpapierbestand			26,028,755.76	99.94

Global Flexible Bond*

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten von Amerika				
AON CORP/AON GLO 2.85% 22-28/05/2027	USD	300,000.00	256,857.55	0.26
EBAY INC 3.6% 17-05/06/2027	USD	400,000.00	350,715.89	0.36
GOLDMAN SACHS GP 22-29/10/2029 FRN	GBP	500,000.00	546,213.82	0.56
INTL FIN CORP 6.3% 14-25/11/2024	INR	120,000,000.00	1,299,574.23	1.33
US TREASURY N/B 2% 17-30/06/2024	USD	2,000,000.00	1,782,521.61	1.82
US TREASURY N/B 2.125% 17-30/11/2024	USD	10,000,000.00	8,834,811.93	9.02
US TREASURY N/B 2.5% 18-31/01/2025	USD	7,700,000.00	6,809,067.80	6.95
US TREASURY N/B 3.875% 23-15/08/2033	USD	2,000,000.00	1,809,679.54	1.85
US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/07/2026	USD	5,134,320.00	4,430,744.20	4.53
WI TREASURY SEC. 3.125% 18-15/11/2028	USD	7,300,000.00	6,386,684.25	6.52
			32,506,870.82	33.20
Italien				
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	145,000.00	151,804.01	0.16
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	349,000.00	361,345.48	0.37
ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	4,728,320.00	4,659,030.77	4.76
ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	1,000,000.00	991,717.50	1.01
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	2,200,000.00	2,206,323.88	2.25
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	3,000,000.00	3,082,004.07	3.15
ITALY BTPS 4.4% 22-01/05/2033	EUR	7,500,000.00	7,999,995.08	8.17
REP OF ITALY 2.875% 19-17/10/2029	USD	1,500,000.00	1,218,431.61	1.24
			20,670,652.40	21.11
Mexiko				
MEXICAN BONOS 7.5% 07-03/06/2027	MXN	80,000,000.00	4,057,074.14	4.15
UNITED MEXICAN 2.25% 21-12/08/2036	EUR	700,000.00	552,801.94	0.56
UNITED MEXICAN 4.5% 19-22/04/2029	USD	700,000.00	626,274.96	0.64
			5,236,151.04	5.35
Kolumbien				
COLOMBIA REP OF 4.5% 15-28/01/2026	USD	1,000,000.00	890,226.42	0.91
COLOMBIA REP OF 4.5% 18-15/03/2029	USD	300,000.00	254,673.48	0.26
COLOMBIA REP OF 8% 22-20/04/2033	USD	500,000.00	495,603.49	0.51
COLOMBIA REP OF 8.75% 23-14/11/2053	USD	2,000,000.00	2,087,414.11	2.13
			3,727,917.50	3.81
Rumanien				
ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	356,000.00	289,113.80	0.29
ROMANIA 2% 21-14/04/2033	EUR	1,000,000.00	751,366.02	0.77
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	525,000.00	483,535.34	0.49
ROMANIA 7.125% 23-17/01/2033	USD	1,500,000.00	1,465,958.58	1.50
			2,989,973.74	3.05
Kanada				
BANK OF MONTREAL 4.7% 22-14/09/2027	USD	300,000.00	272,388.01	0.28
CANADA-GOVT 3% 22-01/11/2024	CAD	4,000,000.00	2,709,477.39	2.77
			2,981,865.40	3.05
Grobritannien				
BARCLAYS PLC 3% 19-08/05/2026	GBP	200,000.00	219,093.83	0.22
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	200,000.00	187,547.32	0.19
HSBC HOLDINGS 17-13/11/2026 FRN	GBP	300,000.00	328,454.13	0.34
HSBC HOLDINGS 18-19/06/2029 FRN	USD	1,000,000.00	879,032.82	0.90
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	300,000.00	293,394.13	0.30
NATL GRID ELECT 1.375% 19-16/09/2026	GBP	200,000.00	212,871.48	0.22
SANTANDER UK GRP 3.625% 16-14/01/2026	GBP	300,000.00	335,225.27	0.34
			2,455,618.98	2.51
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA 1.625% 18-31/01/2028	EUR	300,000.00	244,209.54	0.25
EUROPEAN INVT BK 4.75% 20-29/10/2025	BRL	11,790,000.00	2,072,664.80	2.12
			2,316,874.34	2.37
Frankreich				
BNP PARIBAS 20-19/02/2028 FRN	EUR	500,000.00	455,420.19	0.47
BPCE 22-14/01/2028 FRN	EUR	500,000.00	456,762.32	0.47
LA BANQUE POSTAL 20-26/01/2031 FRN	EUR	300,000.00	280,229.67	0.29
LA BANQUE POSTAL 4.375% 23-17/01/2030	EUR	600,000.00	620,421.13	0.63
SOCIETE GENERALE 21-12/06/2029 FRN	EUR	400,000.00	347,422.99	0.35
			2,160,256.30	2.21
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 21-13/12/2029 FRN	USD	1,100,000.00	875,403.13	0.89
COOPERATIEVE RAB 23-28/02/2029 FRN	USD	1,000,000.00	919,399.63	0.95
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	200,000.00	196,151.61	0.20
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	117,000.00	100,221.36	0.10
			2,091,175.73	2.14
Serbische Republik				
SERBIA REPUBLIC 3.125% 20-15/05/2027	EUR	2,000,000.00	1,915,150.08	1.96
			1,915,150.08	1.96
Venezuela				
CORP ANDINA FOM 6.77% 18-24/05/2028	COP	8,000,000,000.00	1,584,403.75	1.62
			1,584,403.75	1.62

*Bitte beachten Sie die Erlauerung 1.

Die beigefügten Erlauerungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Österreich				
RAIFFEISEN BK IN 0.05% 21-01/09/2027	EUR	500,000.00	436,609.46	0.45
VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	500,000.00	503,107.01	0.51
VOLKSBANK WIEN A 4.75% 23-15/03/2027	EUR	500,000.00	513,494.27	0.52
			1,453,210.74	1.48
Ungarn				
HUNGARY 2.125% 21-22/09/2031	USD	700,000.00	512,241.65	0.53
HUNGARY 4.25% 22-16/06/2031	EUR	500,000.00	502,491.77	0.51
			1,014,733.42	1.04
Supranationale				
EURO BK RECON&DV 5% 21-27/01/2025	BRL	5,000,000.00	896,952.22	0.92
			896,952.22	0.92
Australien				
MACQUARIE GROUP 4.08% 22-31/05/2029	GBP	500,000.00	556,491.79	0.57
			556,491.79	0.57
Irland				
AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	EUR	400,000.00	413,217.76	0.42
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	130,000.00	136,047.90	0.14
			549,265.66	0.56
Schweiz				
UBS GROUP AG	EUR	400,000.00	365,941.85	0.37
			365,941.85	0.37
Belgien				
ARGENTA SPBNK 22-08/02/2029 FRN	EUR	400,000.00	356,101.48	0.36
			356,101.48	0.36
Deutschland				
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	300,000.00	315,469.85	0.32
			315,469.85	0.32
Spanien				
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	300,000.00	264,949.58	0.27
			264,949.58	0.27
Norwegen				
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	100,000.00	79,931.99	0.07
			79,931.99	0.07
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			86,489,958.66	88.34
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			86,489,958.66	88.34
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
GIS EURO SRI EUR PREMIUM C20	EUR	52,143.08	5,252,737.55	5.37
			5,252,737.55	5.37
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			5,252,737.55	5.37
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			5,252,737.55	5.37
Gesamtwertpapierbestand			91,742,696.21	93.71

JP Morgan Global Income Conservative

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
JPMORGAN INV FUNDS SICAV GBL INCOME CONS	EUR	403,368.57	40,917,707.84	100.05
			40,917,707.84	100.05
Summe Anteile an Investmentfonds			40,917,707.84	100.05
Summe Anteile an OGAW/OGA			40,917,707.84	100.05
Gesamtwertpapierbestand			40,917,707.84	100.05

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Serenity

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,720.00	1,871,164.96	2.93
AM IND EUR CORP SRI ETF 2 DR	EUR	16,603.00	3,512,364.65	5.52
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	47,705.00	805,389.20	1.26
APERTURE CREDIT OPP-I USD C	USD	27,534.00	2,933,187.93	4.60
BNPP THEAM QUANT CROS ASSET HG FOCUS JCA	EUR	16,000.00	1,805,440.00	2.83
CELSIUS-BAR US EQ VO-G EUR	EUR	11,200.00	1,261,008.00	1.98
DBX II IBX EUR INF-LINK	EUR	3,415.00	812,052.85	1.27
GENERALI INV-EUR SHORT TM-BX	EUR	16,000.00	2,254,464.00	3.53
SRI EURO CORPORATE SHORT TERMBOND BX	EUR	9,852.00	1,241,401.26	1.95
SRI WORLD EQUITY C12	EUR	4,590.00	1,066,422.24	1.67
X GLBL INFLTION LNKD 1C EUR	EUR	6,614.00	1,437,156.06	2.25
X NIKKEI 225	EUR	39,677.00	877,060.09	1.37
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ETF	USD	6,000.00	70,610.60	0.11
			19,947,721.83	31.27
Irland				
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH	EUR	13,068.00	901,417.57	1.41
INVESCO AT1 CAPITAL BOND	USD	52,980.00	1,166,049.20	1.83
ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	9,208.00	264,720.79	0.41
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	24,019.00	208,743.97	0.33
ISHARES EURO AGGREGATE BND UCI	EUR	9,039.00	991,578.30	1.55
ISHARES HY CORP	EUR	34,050.00	3,210,915.00	5.03
ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	41,050.00	3,262,372.24	5.11
ISHARES MACQ GBL INFRA 100	USD	38,602.00	1,064,075.41	1.67
ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	USD	41,150.00	3,890,931.52	6.10
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	29,400.00	2,481,560.68	3.89
L&G ENHANCED COMM UCITS ETF	USD	76,200.00	922,415.61	1.45
UBS ETF CMCI COM CARRY USD A	USD	7,000.00	928,728.56	1.46
			19,293,508.85	30.24
Frankreich				
BNPP EASY S&P 500 EUR HEDGE	EUR	63,703.00	1,002,659.74	1.57
GENERALI TRESORERIE ISR	EUR	644.00	2,321,156.32	3.64
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	37,839.00	1,801,703.99	2.82
			5,125,520.05	8.03
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			44,366,750.73	69.54
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			44,366,750.73	69.54
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US TREASURY N/B 2.75% 18-15/02/2028	USD	1,400,000.00	1,211,724.30	1.90
US TREASURY N/B 3.75% 23-31/05/2030	USD	1,200,000.00	1,077,278.44	1.69
US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2029	USD	900,000.00	813,782.94	1.28
US TREASURY N/B 4% 23-31/07/2030	USD	1,286,700.00	1,171,901.35	1.83
			4,274,687.03	6.70
Italien				
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	EUR	1,180,000.00	1,072,348.93	1.68
ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	1,180,000.00	1,090,626.49	1.71
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	1,180,000.00	1,251,135.84	1.96
			3,414,111.26	5.35
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 1,7% 22-15/08/2032	EUR	1,000,000.00	979,087.01	1.53
DEUTSCHLAND REP 2,3% 23-15/02/2033	EUR	1,000,000.00	1,025,515.71	1.61
DEUTSCHLAND REP 2,3% 23-15/02/2033	EUR	1,000,000.00	1,026,186.36	1.61
DEUTSCHLAND REP 2,6% 23-15/08/2033	EUR	200,000.00	209,994.94	0.33
			3,240,784.02	5.08
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			10,929,582.31	17.13
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	900,000.00	899,199.22	1.41
ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	1,402,000.00	1,384,090.98	2.17
			2,283,290.20	3.58
Vereinigte Staaten von Amerika				
US TREASURY BILL 0% 23-21/03/2024	USD	170,000.00	152,145.35	0.24
			152,145.35	0.24
Summe Geldmarktinstrumente			2,435,435.55	3.82
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			13,365,017.86	20.95
Gesamtwertpapierbestand			57,731,768.59	90.49

Best Managers Conservative

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
DEU CONCEPT KALDEMORGEN-IC	EUR	245,999.00	40,929,313.62	10.18
ELEV ABS RET EUR-I2	EUR	32,232.00	40,946,243.52	10.18
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	2,953,580.00	40,826,450.27	10.15
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC	EUR	3,621,849.00	39,880,179.34	9.92
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE	EUR	1,990,656.00	39,433,103.77	9.80
ODDO BHF EXK POLARIS BL-CIW	EUR	15,950.00	20,392,553.50	5.07
			222,407,844.02	55.30
Irland				
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	368,394.00	41,463,149.93	10.31
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	EUR	291,762.03	43,504,635.85	10.82
			84,967,785.78	21.13
Frankreich				
CA-AM OBL.INTLES (EUR) SI.3DEC	EUR	62,931.00	40,126,064.22	9.98
GENERALI TRESORERIE ISR	EUR	3,335.00	12,020,273.80	2.98
			52,146,338.02	12.96
Deutschland				
4Q SPECIAL INCOME-EUR I	EUR	330,347.00	42,945,110.00	10.67
			42,945,110.00	10.67
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			402,467,077.82	100.06
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			402,467,077.82	100.06
Gesamtwertpapierbestand			402,467,077.82	100.06

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Best Selection

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP	USD	683,100.00	11,817,354.82	10.25
JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 EUR	EUR	66,950.00	13,031,817.50	11.31
JPMORGAN GB BD OP-I2 USD	USD	102,557.00	11,096,376.81	9.62
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	22,281.00	11,556,263.46	10.02
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	849,113.00	12,108,691.03	10.51
M&G LX GBL EMRG MKT-EUR CIA	EUR	800,846.00	10,957,014.80	9.50
SCHRODER INTL SEL GLOBAL ENERGY C-USD	USD	504,593.00	9,640,277.47	8.36
			80,207,795.89	69.57
Irland				
BNY MELLON GLOB CREDIT-WACCUS	USD	9,391,796.00	11,195,507.15	9.71
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S	USD	46,955.00	12,097,094.03	10.49
VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA	USD	108,664.00	11,618,386.56	10.08
			34,910,987.74	30.28
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			115,118,783.63	99.85
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			115,118,783.63	99.85
Gesamtwertpapierbestand			115,118,783.63	99.85

GENERALI SMART FUNDS

PIR Valore Italia

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Italien				
A2A SPA	EUR	200,000.00	371,800.00	1.21
ANIMA HOLDING SPA	EUR	100,000.00	400,600.00	1.30
AVIO SPA	EUR	15,000.00	126,900.00	0.41
BANCA IFIS SPA	EUR	9,219.00	144,738.30	0.47
BFF BANK SPA	EUR	90,000.00	928,800.00	3.02
BUZZI SPA	EUR	4,000.00	110,160.00	0.36
DANIELI & CO-RSP	EUR	30,000.00	651,000.00	2.12
DELONGHI SPA	EUR	20,000.00	610,400.00	1.99
DOVALUE SPA	EUR	60,000.00	205,500.00	0.67
ENAV SPA	EUR	200,000.00	687,200.00	2.24
ENERGY SPA	EUR	70,846.00	134,961.63	0.44
ENI SPA	EUR	70,000.00	1,074,360.00	3.51
ERG SPA	EUR	10,000.00	288,600.00	0.94
FINECOBANK SPA	EUR	50,000.00	679,250.00	2.21
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	50,000.00	232,000.00	0.76
GENERALFINANCE SPA	EUR	35,000.00	325,500.00	1.06
INDEL B SPA	EUR	5,000.00	120,000.00	0.39
INTESA SANPAOLO	EUR	130,000.00	343,655.00	1.12
IREN SPA	EUR	500,000.00	986,500.00	3.21
LEONARDO SPA	EUR	50,000.00	746,750.00	2.43
MONCLER SPA	EUR	5,000.00	278,500.00	0.91
NEXI SPA	EUR	25,000.00	185,150.00	0.60
OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	35,000.00	560,000.00	1.82
PIOVAN SPA	EUR	45,000.00	481,500.00	1.57
POSTE ITALIANE SPA	EUR	20,000.00	205,500.00	0.67
PRYSMIAN SPA	EUR	20,000.00	823,400.00	2.68
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	5,000.00	244,150.00	0.79
SECO SPA	EUR	27,000.00	92,826.00	0.30
SESA SPA	EUR	2,000.00	246,000.00	0.80
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	60,000.00	558,000.00	1.82
TINEXTA SPA	EUR	10,000.00	202,800.00	0.66
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	100,000.00	516,200.00	1.68
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	20,000.00	285,200.00	0.93
			13,847,900.93	45.09
Luxemburg				
SES	EUR	50,000.00	298,000.00	0.97
TENARIS SA	EUR	50,000.00	787,250.00	2.56
			1,085,250.00	3.53
Spanien				
UNICAJA BANCO SA	EUR	500,000.00	445,000.00	1.45
			445,000.00	1.45
Großbritannien				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	10,000.00	110,800.00	0.36
			110,800.00	0.36
Frankreich				
OVH GROUPE SAS	EUR	10,000.00	86,150.00	0.28
			86,150.00	0.28
Summe Aktien/Anteile			15,575,100.93	50.71
Anleihen und andere Schuldtitel				
Italien				
2I RETE GAS SPA 1.608% 17-31/10/2027	EUR	300,000.00	282,446.84	0.92
2I RETE GAS SPA 3% 14-16/07/2024	EUR	200,000.00	198,840.28	0.65
ACEA SPA 3.875% 23-24/01/2031	EUR	300,000.00	308,329.97	1.00
ACQUIRENTE UNI 2.8% 19-20/02/2026	EUR	400,000.00	392,807.60	1.28
AMCO SPA 4.625% 23-06/02/2027	EUR	200,000.00	205,909.75	0.67
BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	197,000.00	194,005.30	0.63
BANCA POP MILANO 1.5% 15-02/12/2025	EUR	200,000.00	193,860.48	0.63
BANCO DESIO BRIA 0.875% 17-12/09/2024	EUR	900,000.00	881,629.01	2.87
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	600,000.00	583,484.63	1.90
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200,000.00	187,841.20	0.61
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	600,000.00	596,642.24	1.94
CREDITO EMILIANO 19-25/10/2025 FRN	EUR	500,000.00	488,657.66	1.59
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	100,000.00	92,812.58	0.30
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	280,000.00	293,233.48	0.95
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	367,931.10	1.20
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	216,000.00	197,641.13	0.64
FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	436,000.00	424,111.93	1.38
FERROVIE DEL 1.5% 17-27/06/2025	EUR	200,000.00	194,547.63	0.63
HERA SPA 0.875% 16-14/10/2026	EUR	500,000.00	470,830.96	1.53
INFRASTRUTTURE W 1.75% 21-19/04/2031	EUR	400,000.00	361,086.42	1.18
INTESA SANPAOLO 1% 19-19/11/2026	EUR	300,000.00	281,317.96	0.92
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	200,000.00	207,074.77	0.67
IREN SPA 0.875% 19-14/10/2029	EUR	102,000.00	88,831.08	0.29
IREN SPA 1.95% 18-19/09/2025	EUR	200,000.00	195,638.54	0.64
ITALGAS SPA 0.25% 20-24/06/2025	EUR	733,000.00	699,350.67	2.28
ITALGAS SPA 1.625% 17-19/01/2027	EUR	100,000.00	95,756.74	0.31
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	400,000.00	354,286.71	1.15

Die beigefügten Erlauerungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Italien (fortgesetzt)				
PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	295,000.00	306,866.62	1.00
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	200,000.00	164,743.03	0.54
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	1,100,000.00	1,039,750.78	3.39
SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	300,000.00	293,949.84	0.96
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	200,000.00	198,998.67	0.65
SNAM 1.25% 19-28/08/2025	EUR	600,000.00	580,783.01	1.89
SOCIETA INIZIATI 1.625% 18-08/02/2028	EUR	500,000.00	470,412.24	1.53
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	300,000.00	269,171.27	0.88
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	550,000.00	583,088.80	1.90
UNIPOL GRUPPO 3.25% 20-23/09/2030	EUR	250,000.00	245,805.21	0.80
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	700,000.00	692,051.97	2.25
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	300,000.00	300,632.42	0.98
			13,985,160.52	45.53
Niederlande				
ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031	EUR	300,000.00	253,606.18	0.83
EXOR NV 2,25% 20-29/04/2030	EUR	400,000.00	377,950.10	1.23
			631,556.28	2.06
Luxemburg				
CNH IND FIN 1,875% 18-19/01/2026	EUR	400,000.00	389,009.46	1.26
			389,009.46	1.26
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			15,005,726.26	48.85
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			30,580,827.19	99.56
Gesamtwertpapierbestand			30,580,827.19	99.56

PIR Evoluzione Italia

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Italien				
A2A SPA	EUR	200,000.00	371,800.00	2.20
ANIMA HOLDING SPA	EUR	70,000.00	280,420.00	1.66
AVIO SPA	EUR	22,000.00	186,120.00	1.10
BANCA IFIS SPA	EUR	16,226.00	254,748.20	1.51
BFF BANK SPA	EUR	70,000.00	722,400.00	4.27
CY4GATE SPA	EUR	13,700.00	112,066.00	0.66
DANIELI & CO-RSP	EUR	25,000.00	542,500.00	3.21
DELONGHI SPA	EUR	5,000.00	152,600.00	0.90
DOVALUE SPA	EUR	33,000.00	113,025.00	0.67
ENAV SPA	EUR	150,000.00	515,400.00	3.05
ENEL SPA	EUR	30,000.00	201,900.00	1.19
ENERGY SPA	EUR	69,923.00	133,203.32	0.79
ENI SPA	EUR	40,000.00	613,920.00	3.63
FINCOBANK SPA	EUR	50,000.00	679,250.00	4.01
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	80,000.00	371,200.00	2.19
GENERALFINANCE SPA	EUR	30,000.00	279,000.00	1.65
INDEL B SPA	EUR	5,000.00	120,000.00	0.71
INTESA SANPAOLO	EUR	300,000.00	793,050.00	4.69
IREN SPA	EUR	300,000.00	591,900.00	3.50
LEONARDO SPA	EUR	50,000.00	746,750.00	4.41
LU-VE SPA	EUR	5,000.00	115,500.00	0.68
MONCLER SPA	EUR	4,000.00	222,800.00	1.32
NEXI SPA	EUR	45,000.00	333,270.00	1.97
OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	24,068.00	385,088.00	2.28
PIOVAN SPA	EUR	58,333.00	624,163.09	3.69
POSTE ITALIANE SPA	EUR	20,000.00	205,500.00	1.21
PRYSMIAN SPA	EUR	10,000.00	411,700.00	2.43
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	6,000.00	292,980.00	1.73
SECO SPA	EUR	17,479.00	60,092.80	0.36
SESA SPA	EUR	3,500.00	430,500.00	2.54
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	70,000.00	651,000.00	3.85
TINEXTA SPA	EUR	10,000.00	202,800.00	1.20
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	50,000.00	258,100.00	1.52
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	15,000.00	213,900.00	1.25
			12,188,646.41	72.03
Luxemburg				
SES	EUR	40,000.00	238,400.00	1.41
TENARIS SA	EUR	40,000.00	629,800.00	3.72
			868,200.00	5.13
Frankreich				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1,500.00	272,400.00	1.61
OVH GROUPE SAS	EUR	15,000.00	129,225.00	0.76
			401,625.00	2.37
Spanien				
UNICAJA BANCO SA	EUR	150,000.00	133,500.00	0.79
			133,500.00	0.79
Großbritannien				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	10,000.00	110,800.00	0.65
			110,800.00	0.65
Summe Aktien/Anteile			13,702,771.41	80.97
Anleihen und andere Schuldtitel				
Italien				
BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	149,000.00	146,734.98	0.87
BANCO DESIO BRIA 0.875% 17-12/09/2024	EUR	300,000.00	293,876.34	1.74
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200,000.00	187,841.20	1.11
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	300,000.00	298,321.12	1.76
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	187,000.00	195,838.07	1.16
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	198,000.00	181,171.04	1.07
FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	291,000.00	283,065.53	1.67
PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	184,000.00	191,401.55	1.13
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500,000.00	472,613.99	2.79
SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	250,000.00	244,958.20	1.45
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	279,000.00	248,411.28	1.47
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	200,000.00	200,421.62	1.18
			2,944,654.92	17.40
Niederlande				
EXOR NV 2,25% 20-29/04/2030	EUR	200,000.00	188,975.05	1.11
			188,975.05	1.11
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			3,133,629.97	18.51
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			16,836,401.38	99.48
Gesamtwertpapierbestand			16,836,401.38	99.48

Die beigefügten Erlauerungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Prisma CONSERVADOR

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	2,415.00	2,627,246.15	8.63
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	335.00	882,678.10	2.90
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	EUR	12,300.00	583,179.90	1.92
AXA WF-EURO INFL BND-ICEUR	EUR	7,595.00	1,123,528.35	3.69
BNPP EUROPE SMALL CAPICA	EUR	812.00	232,970.92	0.77
BPI ALT-IBERIAN EQ L/S-I	EUR	177,000.00	2,451,804.00	8.06
DBX EUY 1-3 ETF 1C SHS-1C- CAP	EUR	19,802.00	2,810,992.91	9.24
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	170.00	338,368.00	1.11
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	6,677.00	1,412,672.92	4.64
GENERALI INV-EUR SHORT TM-AX	EUR	27,430.00	3,962,455.51	13.02
GIS EURO BOND AY	EUR	6,321.00	795,586.34	2.61
GIS SRI EUROPEAN EQUITY AX	EUR	921.00	208,838.59	0.69
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-AAE	EUR	3,414.00	211,770.42	0.70
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-S2AEUR	EUR	6,263.00	706,466.40	2.32
LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	1,555.00	1,828,229.05	6.01
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	11,700.00	1,098,030.96	3.61
			21,274,818.52	69.92
Irland				
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	14,500.00	932,930.00	3.07
ISHARES SPAIN GOVT BND	EUR	3,712.00	560,753.28	1.84
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	10,918.00	1,315,837.36	4.32
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	21,853.00	2,459,579.19	8.08
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	20,204.00	2,406,106.48	7.91
UBS ETF MSCI USA VALUE	EUR	4,000.00	361,800.00	1.19
			8,037,006.31	26.41
Frankreich				
GENERALI TRESORERIE ISR	EUR	211.00	760,503.08	2.50
L I35 DR ETF D PARTS DIST	EUR	2,185.00	220,772.40	0.72
			981,275.48	3.22
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			30,293,100.31	99.55
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			30,293,100.31	99.55
Gesamtwertpapierbestand			30,293,100.31	99.55

Prisma MODERADO

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,789.00	1,946,229.13	7.00
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	967.00	2,547,909.62	9.18
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	EUR	22,000.00	1,043,086.00	3.75
BNPP EUROPE SMALL CAPICA	EUR	1,833.00	525,906.03	1.89
BPI ALT-IBERIAN EQ L/S-I	EUR	121,000.00	1,676,092.00	6.03
DBX EUY 1-3 ETF 1C SHS-1C- CAP	EUR	8,638.00	1,226,207.29	4.41
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	820.00	1,632,128.00	5.87
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	3,633.00	768,644.71	2.77
GENERALI INV-EUR SHORT TM-AX	EUR	13,821.00	1,996,540.20	7.20
GIS EURO BOND AY	EUR	3,056.00	384,640.38	1.38
GIS SRI EUROPEAN EQUITY AX	EUR	7,178.00	1,627,625.86	5.86
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-AAE	EUR	11,465.00	710,553.65	2.56
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-S2AEUR	EUR	17,317.00	1,953,357.60	7.03
LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	990.00	1,163,952.90	4.19
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	6,850.00	642,864.28	2.31
			19,845,737.65	71.43
Irland				
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	42,904.00	2,760,443.36	9.94
ISHARES SPAIN GOVT BND	EUR	1,739.00	262,702.04	0.95
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	6,630.00	799,047.60	2.88
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	13,594.00	1,530,019.65	5.51
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	2,400.00	285,817.44	1.03
UBS ETF MSCI USA VALUE	EUR	15,000.00	1,356,750.00	4.87
			6,994,780.09	25.18
Frankreich				
L I35 DR ETF D PARTS DIST	EUR	8,904.00	899,660.16	3.23
			899,660.16	3.23
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			27,740,177.90	99.84
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			27,740,177.90	99.84
Gesamtwertpapierbestand			27,740,177.90	99.84

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Prisma DECIDIDO

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/UCIS				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	520.00	565,701.03	6.24
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	484.00	1,275,272.24	14.06
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	EUR	10,000.00	474,130.00	5.23
BNPP EUROPE SMALL CAPICA	EUR	1,051.00	301,542.41	3.33
BPI ALT-IBERIAN EQ L/S-I	EUR	14,000.00	193,928.00	2.14
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	388.00	772,275.20	8.52
GIS SRI EUROPEAN EQUITY AX	EUR	3,489.00	791,137.73	8.73
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-AAE	EUR	6,455.00	400,403.65	4.42
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-S2AEUR	EUR	10,276.00	1,159,132.80	12.78
LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	190.00	223,384.90	2.45
			6,156,907.96	67.90
Irland				
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	19,745.00	1,270,393.30	14.02
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	2,573.00	289,593.98	3.19
UBS ETF MSCI USA VALUE	EUR	7,600.00	687,420.00	7.58
			2,247,407.28	24.79
Frankreich				
L I35 DR ETF D PARTS DIST	EUR	5,885.00	594,620.40	6.56
			594,620.40	6.56
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			8,998,935.64	99.25
Anteile von OGAW/UCIS insgesamt			8,998,935.64	99.25
Gesamtes Portfolio			8,998,935.64	99.25

Responsible Protect 90

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/UCIS				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
AMUNDI FUNDS CASH EURO11	EUR	2,667.00	2,719,699.92	4.54
DPAM L -BDS EMK	EUR	13,345.00	2,015,228.45	3.36
EUR G&S BOND-SI/A EUR	EUR	24,542.00	2,385,482.40	3.98
FISCH CB SUSTAINABLE FD-BE	EUR	14,147.00	1,506,655.50	2.51
MANDARINE GLOBL TRAN-IEURA	EUR	3,143.00	4,977,066.22	8.31
MANDARINE SOCIAL LEADERS ICI	EUR	136.00	1,506,024.56	2.51
ODDO BHF SUS CRED OP-IEURCAP	EUR	2,112.00	2,349,285.31	3.92
PETERCAM L BONDS EUR QUALITY-F	EUR	4,006.00	2,296,078.96	3.83
PETERCAM L-BD GOVT SUSTAIN-F	EUR	3,260.00	4,778,019.00	7.97
SCHRODER GLOB DEMO OPP-EURHCA	EUR	15,748.00	4,907,646.88	8.19
UBS ETF MSCI WORLD SRI	EUR	42,757.00	5,617,414.66	9.39
VP-TARENO GLB WAT SOL-W EUR	EUR	3,747.00	1,206,758.82	2.01
			36,265,360.68	60.52
Irland				
INVESCO S&P 500 ESG ACC	EUR	50,117.00	2,950,387.79	4.92
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	22,576.00	1,452,539.84	2.42
ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	670,941.00	8,620,249.97	14.39
			13,023,177.60	21.73
Frankreich				
EDR SICAV-EU SUST GR-I	EUR	4,535.00	1,470,020.25	2.45
EDR-SIGNATURES EUR INV GRD-I	EUR	164.00	2,355,612.36	3.94
OFI EURO HIGH YIELD-GI	EUR	17,725.00	2,055,745.50	3.43
SYCOMORE SELECTION CREDIT-I	EUR	17,587.00	2,337,488.17	3.90
			8,218,866.28	13.72
Österreich				
CONVERTINVEST FAIR&SUSTAINI	EUR	14,290.00	1,394,704.00	2.33
			1,394,704.00	2.33
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			58,902,108.56	98.30
Anteile von OGAW/UCIS insgesamt			58,902,108.56	98.30
Gesamtes Portfolio			58,902,108.56	98.30

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

JP Morgan Global Equity Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBVIE INC	USD	22,928.00	3,553,152.16	1.33
ADOBE INC	USD	4,896.00	2,920,953.60	1.10
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	14,701.00	2,167,074.41	0.81
AMAZON.COM INC	USD	91,621.00	13,920,894.74	5.22
ANALOG DEVICES INC	USD	25,342.00	5,031,907.52	1.89
APPLE INC	USD	34,967.00	6,732,196.51	2.53
BANK OF AMERICA CORP	USD	89,372.00	3,009,155.24	1.13
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	18,120.00	1,047,517.20	0.39
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	2,257.00	877,250.76	0.33
CHEVRON CORP	USD	20,996.00	3,131,763.36	1.17
CME GROUP INC	USD	32,369.00	6,816,911.40	2.56
COCA-COLA CO/THE	USD	138,223.00	8,145,481.39	3.06
CONOCOPHILLIPS	USD	11,611.00	1,347,688.77	0.51
DEERE & CO	USD	12,684.00	5,071,951.08	1.90
DOW INC	USD	40,965.00	2,246,520.60	0.84
EOG RESOURCES INC	USD	15,968.00	1,931,329.60	0.72
EXXON MOBIL CORP	USD	34,968.00	3,496,100.64	1.31
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	18,000.00	3,277,620.00	1.23
JOHNSON & JOHNSON	USD	21,293.00	3,337,464.82	1.25
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	6,256.00	1,410,790.56	0.53
MASTERCARD INC - A	USD	17,748.00	7,569,699.48	2.84
MCDONALDS CORP	USD	20,671.00	6,129,158.21	2.30
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	16,570.00	5,865,117.20	2.20
MICROSOFT CORP	USD	51,073.00	19,205,490.92	7.21
NEXTERA ENERGY INC	USD	67,843.00	4,120,783.82	1.55
NVIDIA CORP	USD	17,283.00	8,558,887.26	3.21
PROGRESSIVE CORP	USD	37,384.00	5,954,523.52	2.23
PROLOGIS INC	USD	42,035.00	5,603,265.50	2.10
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	20,952.00	1,281,214.80	0.48
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	4,884.00	4,289,568.36	1.61
ROSS STORES INC	USD	13,475.00	1,864,805.25	0.70
S&P GLOBAL INC	USD	5,224.00	2,301,276.48	0.86
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	28,506.00	1,961,212.80	0.74
SOUTHERN CO/THE	USD	18,392.00	1,289,647.04	0.48
STRYKER CORP	USD	4,326.00	1,295,463.96	0.49
TJX COMPANIES INC	USD	22,745.00	2,133,708.45	0.80
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	112,315.00	6,915,234.55	2.59
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	17,480.00	9,202,695.60	3.45
US BANCORP	USD	19,097.00	826,518.16	0.31
WELLS FARGO & CO	USD	35,200.00	1,732,544.00	0.65
YUM! BRANDS INC	USD	30,132.00	3,937,047.12	1.48
			181,511,586.84	68.09
Frankreich				
LEGRAND SA	EUR	39,092.00	4,063,518.21	1.52
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7,468.00	6,051,852.42	2.27
VINCI SA	EUR	46,620.00	5,855,411.63	2.20
			15,970,782.26	5.99
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	8,447.00	6,360,928.08	2.39
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	15,247.00	3,501,930.96	1.31
SHELL PLC	GBP	70,008.00	2,294,907.95	0.86
			12,157,766.99	4.56
Japan				
HOYA CORP	JPY	8,100.00	1,012,643.68	0.38
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	53,900.00	1,140,471.75	0.43
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	97,500.00	4,092,123.18	1.54
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	36,400.00	911,161.91	0.33
			7,156,400.52	2.68
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	GBP	19,743.00	2,667,780.42	1.00
RELX PLC	GBP	57,726.00	2,288,563.27	0.86
SSE PLC	GBP	67,546.00	1,598,117.39	0.60
			6,554,461.08	2.46
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	59,913.00	6,230,952.00	2.34
			6,230,952.00	2.34
Deutschland				
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	6,205.00	2,571,067.90	0.96
RWE AG	EUR	60,507.00	2,752,432.39	1.04
			5,323,500.29	2.00
Dänemark				
NOVO NORDISK AS-B	DKK	51,040.00	5,279,971.38	1.98
			5,279,971.38	1.98
Schweiz				
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	6,873.00	1,996,673.59	0.75
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3,093.00	1,615,546.53	0.61
			3,612,220.12	1.36

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Indien				
HDFC BANK LTD-ADR	USD	38,108.00	2,557,427.88	0.96
			2,557,427.88	0.96
Hongkong				
AIA GROUP LTD	HKD	126,200.00	1,099,804.05	0.41
HONGKONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	39,400.00	1,352,255.78	0.51
			2,452,059.83	0.92
Südkorea				
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	36,793.00	2,242,604.53	0.84
			2,242,604.53	0.84
Singapur				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	87,700.00	2,221,245.22	0.83
			2,221,245.22	0.83
Mexiko				
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	451,815.00	1,909,497.87	0.72
			1,909,497.87	0.72
Kanada				
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	22,542.00	1,463,699.96	0.55
			1,463,699.96	0.55
Finnland				
NORDEA BANK ABP	SEK	110,780.00	1,370,974.75	0.51
			1,370,974.75	0.51
Aktien insgesamt			258,015,151.52	96.79
Insgesamt Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				96.79
Aktien/Anteile von OGAW/UCIS				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
JPM LIQ-USD LIQUIDITY-XDI	USD	4,006,782.17	4,006,782.17	1.50
			4,006,782.17	1.50
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			4,006,782.17	1.50
Anteile von OGAW/UCIS insgesamt			4,006,782.17	1.50
Gesamtes Portfolio			262,021,933.69	98.29

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VorsorgeStrategie

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/UCIS				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Frankreich				
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	EUR	59.00	8,970,746.73	6.49
AMUNDI CASH INSTITIU SRI -IC	EUR	780.00	8,691,943.26	6.28
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI	EUR	29.00	6,925,890.69	5.00
BFT MONETAIRE	EUR	529.00	7,236,243.90	5.23
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	92,470.00	4,402,959.05	3.18
OSTRUM SRI CASH-I	EUR	559.61	6,217,202.74	4.49
			42,444,986.37	30.67
Irland				
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC	EUR	35,851.00	4,400,961.21	3.18
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH	EUR	61,411.00	4,236,069.37	3.06
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	EUR	754,764.00	3,913,979.67	2.83
ISHARES EURO CORP SRI UCITS	EUR	1,043,428.00	4,914,024.17	3.55
ISHARES JPM ESG USD EM BD A	USD	402,235.00	1,922,600.64	1.39
ISHARES MSCI EM ACC	USD	136,457.00	4,480,419.49	3.24
ISHARES USD CORP BOND USD A	USD	961,696.00	5,039,838.99	3.64
ISHARES USD HY CORP USD ACC	USD	547,445.00	3,122,664.15	2.25
			32,030,557.69	23.14
Luxemburg				
AMUN MSCI JAPAN SRI PAB	EUR	50,236.00	2,972,514.36	2.15
CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	10.00	10,768,093.94	7.78
X EURO STOXX 50 1C	EUR	60,510.00	4,509,810.30	3.26
X NIKKEI 225 1C	EUR	39,994.00	2,727,590.80	1.97
			20,978,009.40	15.16
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			95,453,553.46	68.97
Anteile von OGAW/UCIS insgesamt			95,453,553.46	68.97

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBVIE INC	USD	557.00	78,140.85	0.06
ADOBE INC	USD	449.00	242,496.18	0.18
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1,112.00	148,390.82	0.11
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	557.00	70,103.39	0.05
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	278.00	68,905.45	0.05
ALPHABET INC-CL A	USD	7,702.00	973,966.76	0.70
AMERICAN EXPRESS CO	USD	674.00	114,305.13	0.08
AMGEN INC	USD	502.00	130,888.55	0.09
ANSYS INC	USD	278.00	91,323.62	0.07
APPLE INC	USD	7,726.00	1,346,568.40	0.98
APPLIED MATERIALS INC	USD	889.00	130,430.66	0.09
AUTODESK INC	USD	332.00	73,177.35	0.05
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	727.00	153,323.85	0.11
BANK OF AMERICA CORP	USD	5,853.00	178,400.86	0.13
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1,337.00	62,998.10	0.05
BECTON DICKINSON AND CO	USD	278.00	61,363.09	0.04
BEST BUY CO INC	USD	1,006.00	71,289.26	0.05
BLACKROCK INC	USD	108.00	79,368.49	0.06
BORGWARNER INC	USD	1,445.00	46,895.62	0.03
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,616.00	75,061.75	0.05
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	610.00	150,405.74	0.11
CBRE GROUP INC - A	USD	1,112.00	93,709.39	0.07
CISCO SYSTEMS INC	USD	4,516.00	206,534.49	0.15
CITIGROUP INC	USD	1,006.00	46,846.19	0.03
COCA-COLA CO/THE	USD	1,563.00	83,381.70	0.06
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,391.00	114,551.46	0.08
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	332.00	198,385.52	0.14
CSX CORP	USD	2,118.00	66,474.50	0.05
DANAHER CORP	USD	557.00	116,649.06	0.08
DEERE & CO	USD	278.00	100,632.65	0.07
DOW INC	USD	1,112.00	55,204.89	0.04
EBAY INC	USD	1,445.00	57,059.61	0.04
ECOLAB INC	USD	332.00	59,613.63	0.04
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,006.00	69,440.55	0.05
ELECTRONIC ARTS INC	USD	727.00	90,038.36	0.07
ELEVANCE HEALTH INC	USD	225.00	96,049.43	0.07
ELI LILLY & CO	USD	610.00	321,894.90	0.23
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	727.00	83,713.76	0.06
F5 INC	USD	449.00	72,748.85	0.05
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	610.00	33,171.32	0.02
FORTIVE CORP	USD	1,337.00	89,117.20	0.06
GENERAL MILLS INC	USD	1,563.00	92,168.40	0.07
GENUINE PARTS CO	USD	502.00	62,940.30	0.05
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	1,445.00	105,145.61	0.08
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	781.00	128,739.68	0.09
HOME DEPOT INC	USD	674.00	211,446.79	0.15
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	835.00	158,518.85	0.11
HORMEL FOODS CORP	USD	1,840.00	53,485.18	0.04

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
HP INC	USD	2,793.00	76,079.64	0.05
HUMANA INC	USD	171.00	70,869.06	0.05
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	6,250.00	71,968.50	0.05
IDEX CORP	USD	278.00	54,638.65	0.04
IDEXX LABORATORIES INC	USD	108.00	54,266.42	0.04
ILLUMINA INC	USD	171.00	21,554.37	0.02
INTEL CORP	USD	2,901.00	131,965.10	0.10
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	557.00	64,758.53	0.05
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	2,793.00	82,527.06	0.06
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	627.00	92,831.08	0.07
INTUIT INC	USD	171.00	96,754.75	0.07
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	332.00	101,392.77	0.07
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	1,894.00	98,827.83	0.07
JPMORGAN CHASE & CO	USD	889.00	136,893.04	0.10
KELLANOVA	USD	108.00	5,466.24	0.00
KEYCORP	USD	4,794.00	62,493.64	0.05
KROGER CO	USD	1,733.00	71,710.89	0.05
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	53.00	10,905.15	0.01
LAM RESEARCH CORP	USD	171.00	121,248.78	0.09
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	610.00	59,771.33	0.04
LOEWS CORP	USD	1,445.00	91,031.14	0.07
LOWES COS INC	USD	502.00	101,136.20	0.07
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	147.00	38,970.67	0.03
MASTERCARD INC - A	USD	449.00	173,360.78	0.13
MERCK & CO. INC.	USD	1,894.00	186,922.45	0.14
METLIFE INC	USD	1,616.00	96,742.03	0.07
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	53.00	58,196.61	0.04
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1,231.00	95,101.20	0.07
MICROSOFT CORP	USD	4,741.00	1,613,909.96	1.18
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1,919.00	125,825.53	0.09
MOODYS CORP	USD	225.00	79,550.99	0.06
MORGAN STANLEY	USD	727.00	61,370.34	0.04
NEWMONT CORP	USD	1,445.00	54,142.53	0.04
NEXTERA ENERGY INC	USD	1,509.00	82,973.48	0.06
NIKE INC -CL B	USD	502.00	49,338.83	0.04
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	278.00	59,488.20	0.04
NVIDIA CORP	USD	1,840.00	824,881.00	0.60
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	278.00	102,006.74	0.07
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	727.00	40,415.58	0.03
PEPSICO INC	USD	1,112.00	170,970.06	0.12
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	674.00	57,402.72	0.04
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	557.00	78,080.34	0.06
PPG INDUSTRIES INC	USD	385.00	52,122.17	0.04
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,509.00	200,180.02	0.14
PROGRESSIVE CORP	USD	1,006.00	145,055.61	0.10
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,060.00	99,518.04	0.07
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	502.00	62,658.54	0.05
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	171.00	135,959.44	0.10
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	4,292.00	75,298.93	0.05
ROBERT HALF INC	USD	781.00	62,160.43	0.04
S&P GLOBAL INC	USD	171.00	68,192.57	0.05
SALESFORCE INC	USD	781.00	186,042.95	0.13
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1,445.00	89,997.74	0.07
SERVICENOW INC	USD	171.00	109,364.77	0.08
STARBUCKS CORP	USD	835.00	72,573.53	0.05
STATE STREET CORP	USD	781.00	54,765.09	0.04
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	557.00	54,300.76	0.04
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	502.00	73,142.53	0.05
TARGET CORP	USD	449.00	57,888.54	0.04
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	171.00	69,085.76	0.05
TESLA INC	USD	742.00	166,905.50	0.12
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,167.00	180,081.31	0.13
THE CIGNA GROUP	USD	385.00	104,366.32	0.08
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	332.00	159,527.71	0.12
THOMSON REUTERS CORP	CAD	462.00	61,446.70	0.04
TJX COMPANIES INC	USD	1,167.00	99,104.94	0.07
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	332.00	64,626.77	0.05
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	610.00	134,684.29	0.10
TRAVELERS COS INC/THE	USD	449.00	77,427.25	0.06
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1,788.00	59,759.16	0.04
VERALTO CORP	USD	185.00	13,776.40	0.01
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,173.00	74,161.14	0.05
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	332.00	122,289.85	0.09
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1,167.00	275,044.99	0.20
WALT DISNEY CO/THE	USD	1,167.00	95,386.26	0.07
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	332.00	105,828.85	0.08
WW GRAINGER INC	USD	278.00	208,550.96	0.15
XYLEM INC	USD	610.00	63,150.86	0.05
ZOETIS INC	USD	449.00	80,223.72	0.06
			16,758,856.80	12.12
Japan				
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	18,600.00	201,367.01	0.15
BRIDGESTONE CORP.	JPY	6,400.00	239,999.67	0.17
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	12,400.00	308,300.94	0.22
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1,500.00	221,387.75	0.16

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)				
FAST RETAILING CO LTD	JPY	900.00	202,210.76	0.15
FUJITSU BEGRENZT	JPY	1,900.00	259,561.92	0.19
HITACHI LTD	JPY	6,100.00	398,353.47	0.29
KAO CORP	JPY	4,100.00	152,696.71	0.11
KDDI CORP	JPY	7,400.00	213,161.52	0.15
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	16,600.00	333,847.14	0.24
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	8,900.00	394,098.77	0.28
SONY GROUP CORP	JPY	5,600.00	482,208.23	0.36
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1,800.00	291,902.42	0.21
YAMAHA CORP	JPY	5,500.00	115,026.60	0.08
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	41,700.00	337,250.07	0.24
			4,151,372.98	3.00
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	1,886.00	332,162.32	0.24
AXA SA	EUR	9,409.00	277,471.41	0.20
DANONE	EUR	2,795.00	164,010.60	0.12
LOREAL	EUR	695.00	313,201.75	0.23
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	399.00	292,706.40	0.21
MICHELIN (CGDE)	EUR	7,776.00	252,408.96	0.18
PUBLICIS GROUPE	EUR	3,884.00	326,256.00	0.24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,351.00	427,364.78	0.31
THALES SA	EUR	1,724.00	230,929.80	0.17
TOTALENERGIES SE	EUR	6,726.00	414,321.60	0.30
VIVENDI SE	EUR	7,454.00	72,124.90	0.04
			3,102,958.52	2.24
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	526.00	96,868.16	0.07
ALLIANZ SE-REG	EUR	851.00	205,899.45	0.15
BASF SE	EUR	2,793.00	136,242.54	0.10
DEUTSCHE BÖRSE AG	EUR	1,183.00	220,629.50	0.16
DHL GROUP	EUR	3,509.00	157,396.20	0.11
MERCK KGAA	EUR	909.00	130,986.90	0.09
MTU AERO ENGINES AG	EUR	1,043.00	203,645.75	0.15
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	737.00	276,448.70	0.20
SAP SE	EUR	1,657.00	231,118.36	0.17
ZALANDO SE	EUR	2,177.00	46,696.65	0.03
			1,705,932.21	1.23
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	73.00	85,161.80	0.06
ASML HOLDING NV	EUR	953.00	649,660.10	0.47
ING GROEP NV	EUR	13,906.00	188,092.56	0.14
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	5,895.00	153,358.43	0.11
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	6,632.00	171,171.92	0.12
			1,247,444.81	0.90
Kanada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	720.00	35,911.03	0.03
BANK OF MONTREAL	CAD	822.00	73,989.03	0.05
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1,347.00	59,646.78	0.04
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	1,532.00	67,102.57	0.05
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	627.00	71,692.19	0.05
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	914.00	65,785.91	0.05
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	225.00	104,141.81	0.08
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	526.00	28,271.69	0.02
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	2,593.00	52,123.47	0.04
POWER CORP OF CANADA	CAD	1,679.00	43,675.21	0.03
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1,107.00	101,838.53	0.07
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	460.00	32,578.33	0.02
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	1,301.00	61,379.05	0.04
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1,586.00	93,226.23	0.07
			891,361.83	0.64
Großbritannien				
3I GROUP PLC	GBP	3,156.00	88,173.52	0.06
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	858.00	26,575.18	0.02
ASTRAZENECA PLC	GBP	823.00	100,672.78	0.07
BP PLC	GBP	9,469.00	50,937.33	0.04
COMPASS GROUP PLC	GBP	2,494.00	61,763.59	0.04
DIAGEO PLC	GBP	1,288.00	42,450.27	0.03
FERGUSON PLC	GBP	329.00	57,272.69	0.04
GSK PLC	GBP	2,339.00	39,143.94	0.03
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9,397.00	68,914.59	0.05
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2,575.00	50,442.13	0.04
LINDE PLC	USD	393.00	146,117.80	0.11
NATIONAL GRID PLC	GBP	3,898.00	47,591.99	0.03
UNILEVER PLC	GBP	823.00	36,090.24	0.03
			816,146.05	0.59
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	30,308.00	249,313.61	0.18
IBERDROLA SA	EUR	21,953.00	260,582.11	0.19
			509,895.72	0.37
Italien				
ENEL SPA	EUR	19,509.00	131,295.57	0.09
INTESA SANPAOLO	EUR	65,461.00	173,046.15	0.13
			304,341.72	0.22

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Irland				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	835.00	265,251.30	0.19
			265,251.30	0.19
Anteile insgesamt			29,753,561.94	21.50
Anleihen und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	USD	870,900.00	658,432.61	0.48
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	870,900.00	687,289.08	0.50
US TSY I/L STOCK 2.5% 09-15/01/2029	USD	652,037.75	610,970.58	0.44
US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/01/2030	USD	663,702.30	545,174.65	0.39
			2,501,866.92	1.81
Deutschland				
DEUTSCHLAND I/L 0,1% 21-15/04/2033	EUR	757,061.76	761,382.81	0.55
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	158,300.00	140,124.58	0.10
DEUTSCHLAND REP 0,25% 19-15/02/2029	EUR	138,550.00	127,718.47	0.09
			1,029,225.86	0.74
Kanada				
CANADA-GOVT 1.25% 19-01/06/2030	CAD	146,000.00	89,637.36	0.06
CANADA-GOVT 5.75% 98-01/06/2029	CAD	127,000.00	98,699.68	0.08
			188,337.04	0.14
Frankreich				
FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	EUR	92,964.90	91,653.93	0.07
FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	79,200.00	80,244.74	0.05
			171,898.67	0.12
Großbritannien				
UK TSY GILT 0,375% 20-22/10/2030	GBP	79,200.00	74,858.87	0.05
UK TSY GILT 0,875% 19-22/10/2029	GBP	79,200.00	79,825.33	0.06
			154,684.20	0.11
Insgesamt Anleihen und sonstige Schuldtitel			4,046,012.69	2.92
Insgesamt Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			33,799,574.63	24.42
Gesamtes Portfolio			129,253,128.09	93.39

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2023

1. Organisation

GENERALI SMART FUNDS (die "SICAV" oder der "Fonds") ist eine Investmentgesellschaft, die als "Société d'Investissement à Capital Variable" gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geänderten Fassung und gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung am 22. Juli 2016 für unbegrenzte Dauer gegründet wurde.

Die SICAV ist im Luxemburger Handelsregister unter der Nummer B208009 eingetragen und hat ihren Sitz in 60, avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg. Die SICAV hat eine Umbrella-Struktur.

Generali Investments Luxembourg S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft"), (RCS Luxembourg B 188432), eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, "société anonyme", mit eingetragenem Sitz in 4, rue Jean Monnet, L - 2180 Luxemburg, wurde als Verwaltungsgesellschaft der SICAV benannt.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde als Verwaltungsgesellschaft im Sinne der OGAW-Richtlinie benannt für: APERTURE INVESTORS SICAV, GENERALI AKTIVMIX, GENERALI FONDSSTRATEGIE AKTIEN GLOBAL, GENERALI INVESTMENTS GLOBAL SOLUTIONS FUND, GENERALI INVESTMENTS SICAV, GENERALI KOMFORT, PREMIUM FUNDS SICAV, GENERALI SMART FUNDS, GP & G FUND, LUMYNA FUNDS, LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV UND PLENISFER INVESTMENTS SICAV; sowie als Verwaltungsgesellschaft gemäß der AIFM-Richtlinie von: ATHORA BELGIUM FCP - SIF, ATHORA BELGIUM REAL ESTATE FCP - SIF, DIV TAUX, FENICE 190 - GENERALI EUROPEAN PROGRAM FOR SUSTAINABLE ECONOMY, GENERALI CORE HIGH STREET RETAIL FUND, GENERALI CORE+ FUND, GENERALI DIRECT PRIVATE DEBT FUND, GENERALI DIVERSIFICATION FCP - SIF, GENERALI EUROPE INCOME HOLDING S.A., GENERALI EUROPEAN CAPITAL STRUCTURE CREDIT FUND, GENERALI EXKLUSIV FONDS S.A. SICAV-RAIF, GENERALI K-EUROPE INVESTMENT RAIF, GENERALI MULTI ALTERNATIVE ASSETS, GENERALI MULTI MANAGER SOLUTIONS UMBRELLA, GENERALI PRIVATE CREDIT SCSP, GENERALI PRIVATE EQUITY RAIF, GENERALI REAL ESTATE ASSET REPOSITIONING S.A., GENERALI REAL ESTATE DEBT INVESTMENT FUND, GENERALI REAL ESTATE DEBT INVESTMENT FUND II, GENERALI REAL ESTATE LIVING FUND, GENERALI REAL ESTATE LOGISTICS FUND S.C.S., GENERALI REAL ESTATE MULTI MANAGER ASIA FUND, GENERALI SHOPPING CENTRE FUND S.C.S. SICAV-SIF, GENERALI SPECIAL SITUATIONS FUND S.C.SP, GIP PRIVATE DEBT FUND- OF-FUNDS III FCP-RAIF, GIP PRIVATE DEBT FUND-OF-FUNDS LUX FCP-RAIF, LUMYNA SPECIALIST FUNDS, RETAIL ONE FUND und SOSTENEO ENERGY TRANSITION FUND.

Geschlossene Teilfonds

Ein Teilfonds wurde in dem am 31. Dezember 2023 endenden Jahr geschlossen:

Name der Teilfonds	Währung	Datum des Abschlusses
GENERALI SMART FUNDS - GENERAtion Next Protect	EUR	25. September 2023

Zum 31. Dezember 2023 ist die Liquidation des Teilfonds noch nicht abgeschlossen. Es verbleibt Barguthaben in Höhe von 167.043,36 EUR, das zur Deckung ausstehender Verbindlichkeiten verwendet wird.

Änderung des Namens von Teilfonds

Mit Wirkung zum 1. September 2023 hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Teilfonds "GENERAtion Plus Euro Equity" in "Prosperity" und "Premium Flexible Bond" in "Global Flexible Bond" umzubenennen.

GENERALI SMART FUNDS

Zum 31. Dezember 2023 standen den Anlegern achtzehn Teilfonds zur Verfügung:

Name der Teilfonds	Währung
GENERALI SMART FUNDS - Prosperity* ("Prosperity")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Responsible Balance ("Responsible Balance")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance ("Responsible Chance")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund ("Fidelity World Fund")	USD
GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities ("JP Morgan Global Macro Opportunities")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond* ("Global Flexible Bond")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative ("JP Morgan Global Income Conservative")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Serenity ("Serenity")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Best Managers Conservative ("Best Managers Conservative")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Best Selection ("Best Selection")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia ("PIR Valore Italia")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia ("PIR Evoluzione Italia")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR ("Prisma CONSERVADOR")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO ("Prisma MODERADO")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO ("Prisma DECIDIDO")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Responsible Protect 90 ("Responsible Protect 90")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund ("JP Morgan Global Equity Fund")	USD
GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie ("VorsorgeStrategie")	EUR

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss der SICAV wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt.

a) Darstellung der Jahresabschlüsse

Der Fonds führt die Bücher und Aufzeichnungen jedes einzelnen Teilfonds in dessen jeweiliger Währung und erstellt die kombinierten Abschlüsse in Euro ("EUR").

Die kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ist die Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds.

Der Jahresabschluss der SICAV wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt. Der Jahresabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme des Teilfonds "GENERATION Next Protect", der im Laufe des Jahres für Anleger geschlossen wurde und der unter der Annahme der Nichtfortführung erstellt wurde.

b) Wertpapierbestand

Der Wert von finanziellen Vermögenswerten, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses oder, falls es mehrere solcher Märkte gibt, auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses am Hauptmarkt für den betreffenden Vermögenswert ermittelt.

Falls die Vermögenswerte weder an einer Börse notiert sind noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder falls der oben ermittelte Preis nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert ist, wird der Wert dieser Vermögenswerte auf der Grundlage ihrer voraussichtlichen Verkaufspreise ermittelt, die vom Verwaltungsrat der SICAV vorsichtig und nach Treu und Glauben geschätzt werden.

Alle Anlagen mit einer bekannten kurzfristigen Fälligkeit werden nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Dabei wird eine Anlage zu ihren Anschaffungskosten bewertet und anschließend von einer konstanten Amortisation eines etwaigen Abschlags oder Aufschlags bis zur Fälligkeit ausgegangen, unabhängig von den Auswirkungen schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Anlagen. Ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten je Aktie zu einer wesentlichen Verwässerung oder zu anderen ungerechten Ergebnissen für die Aktionäre führen kann, so ergreift der Verwaltungsrat gegebenenfalls die ihm angemessen erscheinenden Korrekturmaßnahmen, um die Verwässerung oder die ungerechten Ergebnisse zu beseitigen oder zu verringern, soweit dies vernünftigerweise durchführbar ist.

Anteile oder Aktien, die von offenen Investmentfonds ausgegeben werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert pro Aktie/Anteil oder gemäß dem nachstehenden Absatz bewertet, wenn diese Wertpapiere notiert sind.

Anteile oder Aktien an börsengehandelten Fonds, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind, werden nach ihrem letzten verfügbaren Kurs ermittelt.

GENERALI SMART FUNDS

c) Barmittel und Barmitteläquivalente & Kontokorrentkredite

Der Wert von Kassenbeständen, Maklerkonten und Kontokorrentkrediten wird in voller Höhe angesetzt, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass sie in voller Höhe gezahlt oder erhalten werden; in diesem Fall wird der Wert nach Abzug eines Abschlags angesetzt, der in diesem Fall als angemessen erachtet wird, um den tatsächlichen Wert widerzuspiegeln.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden von den folgenden Einrichtungen gehalten:

GENERALI SMART FUNDS	WÄHRUNG	BNP PARIBAS	JP MORGAN	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Gesamt
Prosperity*	EUR	145,698.21	882,118.15	-	1,027,816.36
Responsible Balance	EUR	136,452.28	-	-	136,452.28
Responsible Chance	EUR	387,085.21	-	-	387,085.21
Fidelity World Fund	USD	4,717,140.10	-	-	4,717,140.10
JP Morgan Global Macro Opportunities	EUR	100,796.30	-	-	100,796.30
Global Flexible Bond*	EUR	2,685,125.19	1,549,908.18	110,000.00	4,345,033.37
JP Morgan Global Income Conservative	EUR	88,419.00	-	-	88,419.00
Serenity	EUR	802,589.58	4,214,694.33	-	5,017,283.91
Best Managers Conservative	EUR	1,078,306.96	-	-	1,078,306.96
Best Selection	EUR	541,452.18	-	-	541,452.18
PIR Valore Italia	EUR	88,921.94	50,903.76	-	139,825.70
PIR Evoluzione Italia	EUR	105,234.73	1,877.30	-	107,112.03
Prisma CONSERVADOR	EUR	140,686.66	-	-	140,686.66
Prisma MODERADO	EUR	211,183.50	-	-	211,183.50
Prisma DECIDIDO	EUR	87,796.03	-	-	87,796.03
Responsible Protect 90	EUR	1,087,967.82	-	-	1,087,967.82
JP Morgan Global Equity Fund	USD	760,183.45	-	-	760,183.45
VorsorgeStrategie	EUR	3,838,003.60	3,637,302.87	-	7,475,306.47

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Die Kontokorrentkredite werden von den folgenden Einrichtungen gehalten:

GENERALI SMART FUNDS	WÄHRUNG	BNP PARIBAS	JP MORGAN	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Gesamt
Fidelity World Fund	USD	(264.27)	-	-	(264.27)
JP Morgan Global Equity Fund	USD	(9.09)	-	-	(9.09)

d) Umrechnung von Posten in Fremdwährungen

Die Jahresabschlüsse der SICAV werden in EUR erstellt. Das in Fremdwährungen ausgedrückte Nettovermögen der einzelnen Teilfonds wird daher zu dem am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet und zusammengefasst.

Transaktionen und Anschaffungskosten, die auf Fremdwährungen lauten, werden auf der Grundlage des am Tag der Transaktion oder des Erwerbs geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung der einzelnen Teilfonds umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf ausländische Währungen lauten, werden auf der Grundlage des am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung der einzelnen Teilfonds umgerechnet. Die sich daraus ergebenden Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum Jahresende wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.45660	CAD	1 EUR =	11.13250	SEK
1 EUR =	0.86655	GBP	1 USD =	1.31861	CAD
1 EUR =	155.73355	JPY	1 USD =	0.84162	CHF
1 EUR =	1.10465	USD	1 USD =	6.74834	DKK
1 EUR =	5.365950	BRL	1 USD =	0.90526	EUR
1 EUR =	4,279.414250	COP	1 USD =	0.78446	GBP
1 EUR =	24.688500	CZK	1 USD =	7.80858	HKD
1 EUR =	382.215000	HUF	1 USD =	140.97999	JPY
1 EUR =	91,922050	INR	1 USD =	1,287.90006	KRW
1 EUR =	18.706700	MXN	1 USD =	16.93450	MXN
1 EUR =	1.744700	NZD	1 USD =	10.07785	SEK
1 EUR =	4.343750	PLN	1 USD =	1.31911	SGD
1 EUR =	20.201300	ZAR			
1 EUR =	7.454550	DKK			
1 EUR =	11.218500	NOK			

GENERALI SMART FUNDS

e) Dividende und Zinserträge

Dividendenerträge werden nach Abzug der Quellensteuer auf Ex-Dividende-Basis verbucht. Zinserträge werden nach Abzug von Quellensteuern periodengerecht verbucht.

f) Zuweisung von Kosten und Ausgaben

Spezifische Kosten und Aufwendungen werden den einzelnen Teilfonds belastet. Unspezifische Kosten und Aufwendungen werden in der Regel auf die Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettovermögen verteilt.

g) Gründungskosten

Die Gründungskosten und -aufwendungen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren linear abgeschrieben.

h) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, d.h. die von den Brokern und der Verwahrstelle für Wertpapiertransaktionen und ähnliche Transaktionen erhobenen Gebühren, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Konto "Transaktionskosten" gesondert ausgewiesen.

i) Finanztermingeschäfte

Offene Finanzterminkontrakte werden zu ihrem letzten bekannten Kurs am Bewertungstag oder am Abschlussdatum bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung bei Finanzterminkontrakten wird in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Devisentermingeschäfte

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden am Abschlussstichtag unter Bezugnahme auf den für die Restlaufzeit des Vertrags geltenden Wechselkurs bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung von Devisentermingeschäften wird in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Optionsverträge

Optionskontrakte werden zu ihrem letzten bekannten Preis am Bewertungstag oder am Abschlussdatum bewertet. Zum Marktwert erworbene Optionen werden in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

l) Total Return Swaps

Ein Total-Return-Swap ist eine bilaterale Vereinbarung, in der sich beide Parteien darauf einigen, Zahlungen auf der Grundlage der Wertentwicklung eines Basiswerts (Wertpapier, Rohstoff, Index) gegen einen festen oder variablen Zinssatz auszutauschen. Die Gesamtpformance umfasst Gewinne und Verluste des Basiswerts sowie Zinsen oder Dividenden während der Vertragslaufzeit je nach Art des Basiswerts (in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Konto Zinsen auf Swap-Kontrakte aufgeführt). Die Total Return Swaps werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts neu bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung bei Total Return Swaps wird in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

m) Wertpapierleihe

Die SICAV kann Teile ihres Wertpapierportfolios an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Verleihungen nur über anerkannte Clearingstellen oder durch Vermittlung erstklassiger Finanzinstitute, die auf solche Aktivitäten spezialisiert sind, und in der von ihnen festgelegten Form erfolgen. Die Erträge aus dem Wertpapierleihprogramm werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens unter dem Konto "Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften" ausgewiesen.

n) Forderungen aus Kapitalanlagen/Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen

Die Forderungen aus Investitionen bestehen hauptsächlich aus Bargeldforderungen für Investitionen. Die Verbindlichkeiten aus Investitionen bestehen in erster Linie aus Bargeldverbindlichkeiten für Investitionen.

3. Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts erstellt, der in dem am 31. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr berechnet wurde. Dieser Nettoinventarwert wurde ausschließlich für die Zwecke des Jahresabschlusses berechnet.

Der in den Jahresabschlüssen ausgewiesene Nettoinventarwert wurde auf der Grundlage des letzten zum Zeitpunkt der Berechnung verfügbaren Marktpreises berechnet.

Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Anteilkategorie eines Teilfonds wird ermittelt, indem der Wert des gesamten Nettovermögens des Teilfonds, das dieser Kategorie ordnungsgemäß zuzurechnen ist, durch die Gesamtzahl der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Kategorie geteilt wird.

4. Besteuerung

Die SICAV ist in Luxemburg registriert und daher mit Ausnahme der "taxe d'abonnement" von Steuern befreit. Nach geltendem Recht unterliegen die institutionellen Anteilsklassen (Klassen A, G und I) einem jährlichen Steuersatz von 0,01% und die den Privatanlegern vorbehaltenen Klassen (Klassen D, E, F und Z) einem jährlichen Steuersatz von 0,05%. Die Steuer wird vierteljährlich auf das Nettovermögen der SICAV am Ende des jeweiligen Quartals berechnet und gezahlt.

Der Wert von Vermögenswerten, die durch Anlagen in anderen luxemburgischen OGA/OGAW repräsentiert werden, die bereits der "taxe d'abonnement" unterworfen wurden, ist von der Steuer befreit.

5. Verwaltungsgebühren

Die SICAV zahlt für die verschiedenen Teilfonds und Anteilsklassen eine jährliche Gesamtgebühr (die "Gesamtgebühr"), die an jedem Bewertungstag als Prozentsatz des Nettovermögens berechnet wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist. Die Gesamtgebühr kann zur Bezahlung der Verwaltungsgesellschaft für das Portfoliomanagement, des Anlageverwalters, der Vertriebsstellen und/oder der ständigen Vertreter am Ort der Registrierung der SICAV oder eines Teilfonds verwendet werden.

GENERALI SMART FUNDS	Gesamtgebühr						
	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse D	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse F	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse I	Anteile der Klasse Z
Prosperity*	0.35%	1.25%	0.75% ⁽¹⁾	1.25% ⁽¹⁾	0.65%	0.45%	-
Responsible Balance	0.30% ⁽¹⁾	0.30%	0.70%	0.30% ⁽¹⁾	0.30%	0.30% ⁽¹⁾	-
Responsible Chance	0.30% ⁽¹⁾	0.30%	0.70%	0.30% ⁽¹⁾	0.30%	0.30% ⁽¹⁾	-
Fidelity World Fund	0.45%	1.25%	1.30% ⁽¹⁾	2.05%	0.85%	0.45%	-
JP Morgan Global Macro Opportunities	0.70%	1.90%	1.95% ⁽¹⁾	1.90%	1.20%	0.80%	-
Global Flexible Bond*	0.475%	0.975%	1.00% ⁽¹⁾	0.975%	0.875%	0.475%	-
JP Morgan Global Income Conservative	0.70%	1.60%	1.65% ⁽¹⁾	1.60%	1.10%	0.72%	-
Serenity	0.35%	1.25%	0.75%	1.25%	0.65%	0.45%	-
Best Managers Conservative	0.60%	1.30% ⁽¹⁾	1.10%	1.30% ⁽¹⁾	1.00% ⁽¹⁾	0.60% ⁽¹⁾	-
Best Selection	0.60%	1.30% ⁽¹⁾	1.10%	1.30% ⁽¹⁾	1.00% ⁽¹⁾	0.60% ⁽¹⁾	-
PIR Valore Italia	0.40% ⁽¹⁾	1.60% ⁽¹⁾	2.00% ⁽¹⁾	1.60% ⁽¹⁾	0.40% ⁽¹⁾	0.60%	0.00%
PIR Evoluzione Italia	0.40% ⁽¹⁾	1.60% ⁽¹⁾	2.00% ⁽¹⁾	1.60% ⁽¹⁾	0.40% ⁽¹⁾	0.60%	0.00%
Prisma CONSERVADOR	1.00% ⁽¹⁾	1.00%	-				
Prisma MODERADO	1.20% ⁽¹⁾	1.20%	-				
Prisma DECIDIDO	1.40% ⁽¹⁾	1.40%	-				
Responsible Protect 90	0.40%	1.00%	0.80% ⁽¹⁾	0.40% ⁽¹⁾	0.40%	0.40% ⁽¹⁾	-
JP Morgan Global Equity Fund	0.50% ⁽¹⁾	1.30%	1.30% ⁽¹⁾	1.20% ⁽¹⁾	0.90% ⁽¹⁾	0.50%	-
VorsorgeStrategie	0.23%	1.48%	-	-	1.00%	-	-

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Die maximale Höhe der Verwaltungsgebühren, die den Teilfonds von den OGAW und/oder OGAW, in die sie investieren, in Rechnung gestellt werden können, beträgt:

GENERALI SMART FUNDS	Verwaltungsgebühren CAP
Prosperity*	1.50%
Responsible Balance	2.00%
Responsible Chance	2.00%
Serenity*	1.50%
Best Managers Conservative	2.50%
Best Selection	2.50%
Prisma CONSERVADOR	1.50%
Prisma MODERADO	1.50%
Prisma DECIDIDO	1.50%
Responsible Protect 90	2.50%
VorsorgeStrategie	1.50%

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

(1) Die Anteilsklasse war während des Jahres nicht aktiv.

6. Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Verwaltungsgebühren (einschließlich der Gebühren für die Verwahrstelle und die Zentralverwaltung sowie der an die Korrespondenten der Verwahrstelle zu zahlenden Gebühren) in Höhe von bis zu 0,15% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Teilfonds. Diese Gebühren werden an jedem Bewertungstag berechnet und abgegrenzt und sind monatlich nachträglich zahlbar.

7. Investitionen in verbundene Unternehmen

Legt die SICAV in Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA an, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10% des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist, so darf diese Verwaltungsgesellschaft oder andere Gesellschaft für die Anlage der SICAV in Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA weder Verwaltungsgebühren noch Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren berechnen.

8. Änderungen in der Portfoliozusammensetzung

Die Einzelheiten zu den Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr stehen den Anteilhabern am Sitz der SICAV zur Verfügung und sind auf Anfrage kostenlos erhältlich.

9. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond* in Devisentermingeschäften mit CITIGROUP GLOBAL MARKET, SOCIETE GENERALE, CREDIT AGRICOLE CIB, BOFA SECURITIES EUROPE S.A, NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH und MORGAN STANLEY BANK AG engagiert.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
4,000,000.00	CAD	(2,745,688.07)	EUR	15/03/2024	2,745,688.07	(4,777.45)
2,281,260.91	EUR	(3,300,000.00)	CAD	15/03/2024	2,265,549.91	20,047.68
2,422,332.75	EUR	(60,000,000.00)	CZK	15/03/2024	2,430,281.31	4,213.88
2,702,213.66	EUR	(2,350,000.00)	GBP	15/03/2024	2,711,903.53	(2,642.38)
3,087,076.86	EUR	(14,500,000.00)	PLN	15/03/2024	3,338,129.50	(238,773.98)
8,267,033.58	EUR	(9,000,000.00)	USD	15/03/2024	8,147,377.00	144,428.11
2,500,000,000.00	JPY	(16,139,139.64)	EUR	15/03/2024	16,139,139.64	53,861.15
800,000,000.00	JPY	(5,462,003.00)	USD	15/03/2024	10,081,534.44	252,729.80
4,000,000.00	NZD	(2,217,422.37)	EUR	15/03/2024	2,217,422.37	69,070.63
4,000,000.00	NZD	(2,464,792.40)	USD	15/03/2024	4,523,945.86	62,053.99
14,500,000.00	PLN	(3,253,024.95)	EUR	15/03/2024	3,253,024.95	71,879.94
28,000,000.00	PLN	(6,905,831.00)	USD	15/03/2024	12,697,644.13	188,140.40
6,500,000.00	USD	(6,032,099.01)	EUR	15/03/2024	6,032,099.01	(165,461.22)
						454,770.55

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund in Devisentermingeschäften mit BNP PARIBAS SA und HSBC BANK PLC engagiert.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
180,190,195.28	EUR	(195,040,378.62)	USD	31/01/2024	195,040,378.62	4,247,634.89
1,290,753.12	USD	(1,172,649.89)	EUR	31/01/2024	1,295,367.86	(6,174.92)
2,718,002.41	HKD	(347,841.08)	USD	02/01/2024	347,841.08	235.21
						4,241,695.18

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund in Devisentermingeschäften mit BARCLAYS BANK PLC und UBS WARBURG LONDON engagiert.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
1,866,593.30	USD	(1,730,100.00)	EUR	23/01/2024	1,911,155.20	(46,300.50)
1,865,874.50	USD	(1,482,900.00)	GBP	23/01/2024	1,890,352.18	(24,736.54)
11,000.00	CHF	(13,073.60)	USD	03/01/2024	13,073.60	0.27
12,888.85	USD	(11,000.00)	CHF	03/01/2024	13,069.97	(184.96)
						(71,221.73)

10. Swap-Verträge

10.1. Total Return Swaps

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie in den folgenden OTC-Total Return Swap-Vertrag mit BNP PARIBAS PARIS eingebunden.

Fiktive	Basiswert	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn / (Verlust) in EUR
100,000,000	Sie erhalten eine Performance auf Aktien.LBPAM TRESORERIE- I/Pay: EUR 0,38%	EUR	16/12/2025	(8,328.77)
				(8,328.77)

10.2 Der Garantiemechanismus für das Teilgesellschaftsvermögen Vorsorgestrategie

Das Anlageziel des Teilfonds VorsorgeStrategie besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und gleichzeitig einen Schutz von mindestens 80 % des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Nettoinventarwerts (das "geschützte Niveau") zu bieten. Der Kapitalschutz wird erreicht durch (i) den OTC-Swap, der darauf abzielt, einen etwaigen Fehlbetrag zu zahlen, den der Teilfonds erhalten muss, um das geschützte Niveau an die Anteilseigner des Teilfonds zu zahlen; und zusätzlich (ii) den Garantievertrag, gemäß dem BNP Paribas SA (der "Garantiegeber") einen Betrag in Höhe des geschützten Niveaus abzüglich des Nettoinventarwerts des Teilfonds (falls positiv) unter Berücksichtigung der im Rahmen des OTC-Swaps erhaltenen Zahlungen zahlen wird.

Der Protected Level wird jeweils am letzten Bewertungstag eines Monats ermittelt und ist jeweils bis zum letzten Bewertungstag des folgenden Kalendermonats gültig. Sobald am Ende eines Monats für den Folgemonat ein neuer Protected Level festgelegt wurde, wird der bisherige Protected Level ungültig.

Die Garantie ist nur als kurzfristiger Erhalt eines Mindestnettoinventarwerts gedacht. Langfristig ergibt sich daraus keine effektive Erhaltung des Nettoinventarwerts, da das geschützte Niveau jeden Monat neu festgelegt wird. Dies bedeutet, dass über einen Zeitraum von mehr als einem Monat die Verluste 20 % des Nettoinventarwerts übersteigen können. Im Laufe des Jahres überstieg der Nettoinventarwert des Teilfonds das geschützte Niveau. Infolgedessen wurden weder der OTC-Swap noch die Garantie in Anspruch genommen.

11. Finanztermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prosperity* in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl Nennwert	Nicht realisierte Gewinn / (Verlust) in EUR
EUR-JPY 18/03/2024	JPY	1,605.31	2.00	(1,565.17)
EURO / GBP-FUTURE 18/03/2024	GBP	288,500.38	2.00	1,940.17
EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	1,018,422.12	9.00	24,634.62
EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	EUR	90,433.00	2.00	210.00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026	EUR	244,290.00	17.00	4,540.00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	329,544.00	23.00	15,490.00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	286,560.00	20.00	13,650.00
EURO STOXX SMALL 200 IDX FUT 15/03/2024	EUR	131,700.00	8.00	1,260.00
EURO-BUND-FUTURE 07/03/2024	EUR	205,106.00	2.00	(1,510.00)
FTSE 100 INDEX 15/03/2024	GBP	89,241.71	1.00	2,809.99
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 18/12/2025	GBP	3,985.92	55.00	3,378.91
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 15/03/2024	USD	367,007.47	4.00	26,877.30
S&P / TSE 60 IX FUTURE 14/03/2024	CAD	173,668.41	1.00	5,316.49
S&P 500 DVD PUNKTE ANN 18/12/2026	USD	4,956.32	10.00	1,267.38
S&P 500 DVD PUNKTE ANN 19/12/2025	USD	12,390.80	25.00	9,094.13
S&P 500 DVD PUNKTE ANN 20/12/2024	USD	14,868.96	30.00	14,257.91
S&P 500 E-MINI-FUTURE 15/03/2024	USD	2,158,977.96	10.00	65,373.65
				187,025.38

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

GENERALI SMART FUNDS

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond* in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl Nennwert	Nicht realisierte Gewinn / (Verlust) in EUR
JPN 10Y ANLEIHE (TSE) 13/03/2024	JPY	2,516,965.68	(4.00)	(21,832.16)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/03/2024	USD	9,580,947.63	100.00	372,006.97
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	17,919,278.69	200.00	489,904.31
				840,079.12

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl Nennwert	Nicht realisierte Gewinn / (Verlust) in EUR
EUR/CAD X-RATE 18/03/2024	CAD	85,816.28	1.00	(566.39)
EUR-JPY 18/03/2024	JPY	7,223.88	9.00	(7,043.28)
EURO / GBP-FUTURE 18/03/2024	GBP	144,250.19	1.00	970.08
EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	18,784,230.30	166.00	454,371.75
EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	EUR	271,299.00	6.00	630.00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026	EUR	1,149,600.00	80.00	24,560.00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	1,719,360.00	120.00	84,600.00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	1,862,640.00	130.00	90,100.00
EURO STOXX SMALL 200 IDX FUT 15/03/2024	EUR	411,562.50	25.00	5,285.00
EURO-BUND-FUTURE 07/03/2024	EUR	2,871,484.00	28.00	42,430.00
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 18/12/2025	GBP	21,741.39	300.00	17,794.70
JPN 10Y ANLEIHE (TSE) 13/03/2024	JPY	1,258,482.84	2.00	15,924.64
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/03/2024	GBP	363,371.99	3.00	(1,280.94)
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 15/03/2024	USD	1,009,270.54	11.00	73,072.92
S&P / TSE 60 IX FUTURE 14/03/2024	CAD	347,336.81	2.00	10,632.98
S&P 500 DVD PUNKTE ANN 18/12/2026	USD	24,781.61	50.00	9,165.80
S&P 500 DVD PUNKTE ANN 19/12/2025	USD	61,954.01	125.00	54,975.94
S&P 500 DVD PUNKTE ANN 20/12/2024	USD	59,475.85	120.00	57,031.64
S&P 500 E-MINI-FUTURE 15/03/2024	USD	3,022,569.14	14.00	72,289.87
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/03/2024	USD	4,119,807.48	43.00	96,057.00
				1,101,001.71

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl Nennwert	Nicht realisierte Gewinn / (Verlust) in EUR
CAN 10YR BOND FUT. 19/03/2024	CAD	1,008,485.51	16.00	63,270.63
EUR/CAD X-RATE 18/03/2024	CAD	1,287,244.27	15.00	(8,495.81)
EUR-JPY 18/03/2024	JPY	43,343.26	54.00	(42,259.68)
EURO / GBP-FUTURE 18/03/2024	GBP	2,596,503.38	18.00	17,461.49
EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	35,192,142.31	311.00	851,262.73
EURO-BUND-FUTURE 07/03/2024	EUR	4,512,332.00	44.00	181,280.00
FTSE 100 INDEX 15/03/2024	GBP	2,677,251.17	30.00	68,374.59
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/03/2024	GBP	1,695,735.96	14.00	116,057.93
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 15/03/2024	USD	1,529,145.88	33.00	76,357.22
S&P / TSE 60 IX FUTURE 14/03/2024	CAD	2,431,357.68	14.00	74,430.87
S&P 500 E-MINI-FUTURE 15/03/2024	USD	5,181,547.10	24.00	174,190.92
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/03/2024	USD	7,281,520.20	76.00	269,627.26
				1,841,558.15

12. Optionskontrakte

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prosperity* in den folgenden Optionskontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Menge	Basiswert	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
20.00	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024 16	USD	-	1,013.90
10.00	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024 20	USD	-	262.53
(30.00)	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024 27	USD	2,350.58	(407.37)
(5.00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4700	EUR	15,239.49	(160.00)
35.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 155	EUR	-	27,650.00
18.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 150	EUR	-	11,988.00
(18.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 155	EUR	278,820.00	(5,238.00)
(2.00)	CALL EURO-BUND-FUTURE 26/01/2024 138,5	EUR	146,808.93	(1,560.00)
(4.00)	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/02/2024 115	USD	408,783.33	(2,093.42)
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 3900	EUR	14,160.53	(470.00)
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 4200	EUR	45,620.81	(1,370.00)
10.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 4400	EUR	-	3,910.00
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4000	EUR	7,441.43	(160.00)
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4100	EUR	10,816.88	(210.00)
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4200	EUR	17,581.41	(310.00)
20.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4400	EUR	-	2,840.00
(35.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 115	EUR	502,950.00	(24,395.00)
(60.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 130	EUR	862,200.00	(61,320.00)
30.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 140	EUR	-	38,430.00
(18.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 140	EUR	31,386.77	(1,710.00)
(3.00)	PUT EURO-BUND-FUTURE 26/01/2024 132	EUR	15,610.15	(300.00)
(3.00)	PUT EURO-BUND-FUTURE 26/01/2024 134	EUR	39,828.11	(870.00)
3.00	PUT EURO-BUND-FUTURE 26/01/2024 136	EUR	-	2,340.00
(3.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/01/2024 4300	USD	22,954.25	(434.53)
3.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/01/2024 4500	USD	-	923.37
(2.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 29/02/2024 4100	USD	863,591.18	(1,113.47)
(2.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 29/02/2024 4350	USD	863,591.18	(2,426.11)
2.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 29/02/2024 4550	USD	-	5,205.27
(6.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/02/2024 105,5	USD	16,341.11	(254.62)
(4.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/02/2024 110	USD	408,783.33	(1,244.74)
(10.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 26/01/2024 106	USD	1,021,958.31	(141.45)
5.00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 26/01/2024 108	USD	-	141.45
				(11,484.19)

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity in den folgenden Optionsverträgen mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Menge	Basiswert	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
120.00	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024 16	USD	-	6,083.37
60.00	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024 20	USD	-	1,575.16
(180.00)	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024 27	USD	14,103.50	(2,444.21)
(30.00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4700	EUR	91,436.96	(960.00)
210.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 155	EUR	-	165,900.00
120.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 150	EUR	-	79,920.00
(120.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 155	EUR	1,858,800.00	(34,920.00)
(20.00)	CALL EURO-BUND-FUTURE 26/01/2024 138,5	EUR	1,468,089.34	(15,600.00)
(24.00)	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/02/2024 115	USD	2,452,699.95	(12,560.55)
(30.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 3900	EUR	42,481.59	(1,410.00)
(30.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 4200	EUR	136,862.42	(4,110.00)
30.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 4400	EUR	-	11,730.00
(60.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4000	EUR	44,648.60	(960.00)
(60.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4100	EUR	64,901.30	(1,260.00)
(60.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4200	EUR	105,488.46	(1,860.00)
120.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/01/2024 4400	EUR	-	17,040.00
(210.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 115	EUR	3,017,700.00	(146,370.00)
(300.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 130	EUR	4,311,000.00	(306,600.00)
150.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 140	EUR	-	192,150.00
(120.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 140	EUR	209,245.12	(11,400.00)
(30.00)	PUT EURO-BUND-FUTURE 26/01/2024 132	EUR	156,101.47	(3,000.00)

GENERALI SMART FUNDS

Menge	Basiswert	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
(30.00)	PUT EURO-BUND-FUTURE 26/01/2024 134	EUR	398,281.05	(8,700.00)
30.00	PUT EURO-BUND-FUTURE 26/01/2024 136	EUR	-	23,400.00
(15.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/01/2024 4300	USD	114,771.27	(2,172.63)
15.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/01/2024 4500	USD	-	4,616.85
(10.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 29/02/2024 4100	USD	4,317,955.91	(5,567.37)
(10.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 29/02/2024 4350	USD	4,317,955.91	(12,130.54)
10.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 29/02/2024 4550	USD	-	26,026.34
(33.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/02/2024 105,5	USD	89,876.12	(1,400.34)
(24.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/02/2024 110	USD	2,452,699.95	(7,468.43)
(60.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 26/01/2024 106	USD	6,131,749.88	(848.69)
30.00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 26/01/2024 108	USD	-	848.69
				(52,452.35)

13. Barsicherheiten

Zum 31. Dezember 2023 sind die von der SICAV erhaltenen Sicherheiten zur Reduzierung des Risikos bei OTC-Derivaten wie folgt aufgeführt:

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds währung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)*	Gezahlter Sicherheitengezählter Betrag (in Teilfondswährung)
JP Morgan Global Equity Fund	USD	BNP PARIBAS SA.	Bargeld	5,219,471.89	-
Global Flexible Bond	EUR	MORGAN STANLEY	Bargeld	120,000.00	110,000.00

* Die erhaltenen Sicherheiten sind außerbilanziell.

(1) Bitte beachten Sie Anmerkung 1.

14. Wertpapierleihgeschäfte

Die Verpflichtungen des Fonds für Wertpapierdarlehen zum 31. Dezember 2023 stellen sich wie folgt dar:

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Höhe der Sicherheiten erhalten (in Teilfondswährung)	Art der erhaltenen Sicherheiten	Qualität der erhaltenen Sicherheiten
Global Flexible Bond*	EUR	19,260,572.32	21,485,793.22	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalität
Fidelity World Fund	USD	32,695,009.39	35,435,220.02	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalität

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Die Wertpapierleihe wird ausschließlich mit BNP Paribas (ehemals BNP Paribas Securities Services) durchgeführt, die als alleiniger Entleiher fungiert. Die Abrechnung und das Clearing von Wertpapierleihgeschäften erfolgen auf bilateraler Basis. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Vergütung für die Risikoprüfungen und -kontrollen im Zusammenhang mit dem Leihgeschäft. Die Gegenpartei für Wertpapierleihgeschäfte ist BNP Paribas.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr sind die direkten und indirekten Kosten und Gebühren im Folgenden aufgeführt:

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds Währung	Direkt-indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)
Global Flexible Bond*	EUR	3,343.82
Fidelity World Fund	USD	1,469.71
Serenity*	EUR	3,044.64

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Überwachung des Wertpapierleihprogramms eine Gebühr in Höhe von 15 % der Bruttoeinnahmen, die sie vom Entleiher erhält. Der Rest der Bruttoeinnahmen, d.h. 85%, geht an die verleihenden Teilfonds.

Der Nettobetrag der von der SICAV für das gesamte Jahr erwirtschafteten Wertpapierleiherträge wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens unter dem Konto "Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften" ausgewiesen.

15. Master-Feeder

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities

JP Morgan Global Macro Opportunities (der "Feeder-Fonds") ist ein Feeder-Fonds von JPMorgan Investments Funds - Global Macro Opportunities Fund (der "Master-Fonds") mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg.

Der Feeder-Fonds strebt einen Kapitalzuwachs an, indem er mindestens 85 % seines Nettovermögens in Anteile des Master-Fonds investiert.

Der Master-Fonds investiert in erster Linie entweder direkt oder durch den Einsatz von Finanzderivaten (FDI) in Aktien, Rohstoffindexinstrumente, wandelbare Wertpapiere, Schuldtitel, Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in jedem Land, einschließlich Schwellenländern, ansässig sein.

Der Master-Fonds kann über Stock Connect in China A-Aktien investieren.

Der Master-Fonds kann in Schuldtitel unterhalb von Investment Grade und ohne Rating investieren. Er verfolgt einen flexiblen Ansatz bei der Vermögensallokation und kann sowohl Long- als auch Short-Positionen (durch den Einsatz von DFI) eingehen, um das Engagement in verschiedenen Anlageklassen und Märkten je nach Marktbedingungen und -chancen zu variieren.

Der Master-Fonds kann auch in OGAW und andere OGA sowie in derivative Finanzinstrumente investieren, um sein Anlageziel zu erreichen und zu Absicherungszwecken.

Der Feeder-Fonds kann bis zu 15 % seines Nettovermögens in liquiden Mitteln wie Barmitteln und Barmitteläquivalenten, einschließlich Termineinlagen und Geldmarktinstrumenten, halten. Der Feeder-Fonds beabsichtigt nicht, in derivative Finanzinstrumente zu investieren, und strebt an, normalerweise vollständig in den Master-Fonds investiert zu sein.

Die Wertentwicklung des Fonds entspricht in etwa der Wertentwicklung des Master-Fonds abzüglich der Gebühren des Feeder-Fonds.

Der Feeder-Fonds hat keine Referenzbenchmark. Der Master-Fonds verwendet den ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR als Referenzwert, an dem seine Performance gemessen wird.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr beliefen sich die Gesamtkosten des Feeder-Fonds und des Master-Fonds auf insgesamt 570.679,15 EUR. Die Gesamtkostenquote des Feeder-Fonds beträgt zusammen mit der Gesamtkostenquote des Master-Fonds 1,34 %.

Die Halbjahres- und Jahresberichte des Master-Fonds JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund sind am eingetragenen Sitz des Verwalters des Master-Fonds (JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L - 2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg) erhältlich. Ausführliche Informationen über den Master-Fonds sind im Verkaufsprospekt von JPMorgan Investment Funds, auf www.jpmorganassetmanagement.lu und im KIID zu finden.

Zum 31. Dezember 2023 beträgt die Beteiligungsquote (gemessen am Nettovermögen) 0,90 %.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative

JP Morgan Global Income Conservative (der "Feeder-Fonds") ist ein Feeder-Fonds von JPMorgan Investments Funds - Global Income Conservative Fund (der "Master-Fonds") mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg.

Der Feeder-Fonds strebt einen Kapitalzuwachs an, indem er mindestens 85 % seines Nettovermögens in Anteile des Master-Fonds investiert.

Der Master-Fonds investiert in Schuldtitel (einschließlich MBS/ABS), Aktien und Real Estate Investment Trusts (REITs) von Emittenten aus der ganzen Welt, einschließlich der Schwellenländer.

Der Master-Fonds kann in Wertpapiere mit niedrigerem Rating als "Investment Grade" und in Wertpapiere ohne Rating investieren.

Der Master-Fonds kann über die China-Hong Kong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien sowie in wandelbare Wertpapiere und Währungen investieren.

Der Master-Fonds kann bis zu 3 % in bedingte Pflichtwandelanleihen investieren.

Der Feeder-Fonds kann bis zu 15 % seines Nettovermögens in ergänzenden liquiden Mitteln wie Barmitteln und Barmitteläquivalenten, einschließlich Termineinlagen und Geldmarktinstrumenten mit einer anfänglichen oder verbleibenden Laufzeit von weniger als 12 Monaten oder, gemäß den Emissionsbedingungen für solche Wertpapiere, mit einer mindestens jährlich an die Marktbedingungen angepassten Verzinsung halten.

Die Wertentwicklung des Fonds entspricht in etwa der Wertentwicklung des Master-Fonds abzüglich der Gebühren des Feeder-Fonds.

Der Feeder-Fonds hat keine Referenzbenchmark. Der Master-Fonds verwendet die folgenden Werte: 55% Bloomberg Barclays

GENERALI SMART FUNDS

Global Aggregate Index (Gesamtrendite brutto) abgesichert gegenüber EUR / 30% Bloomberg Barclays US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Gesamtrendite brutto) abgesichert gegenüber EUR / 15% MSCI World Index (Gesamtrendite netto) abgesichert gegenüber EUR.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr beliefen sich die Gesamtkosten des Feeder-Fonds und des Master-Fonds auf insgesamt 648.404,73 EUR. Die Gesamtkostenquote des Feeder-Fonds beträgt zusammen mit der Gesamtkostenquote des Master-Fonds 1,43 %.

Die Halbjahres- und Jahresberichte des Master-Fonds JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund sind am eingetragenen Sitz des Verwalters des Master-Fonds (JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L - 2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg) erhältlich. Ausführliche Informationen über den Master-Fonds sind im Verkaufsprospekt von JPMorgan Investment Funds, auf www.jpmorganassetmanagement.lu und im KIID zu finden.

Zum 31. Dezember 2023 beträgt die Beteiligungsquote (gemessen am Nettovermögen) 2,81 %.

16. Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzierungen ("SFDR")

Von den 18 aktiven Teilfonds zum Jahresende berücksichtigen die folgenden Teilfonds, die gemäß Artikel 6 der SFDR offengelegt werden, nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten:

- Prosperity*
- JP Morgan Global Macro Opportunities
- Global Flexible Bond*
- Serenity
- Best Managers Conservative
- Best Selection
- PIR Valore Italia
- PIR Evoluzione Italia
- Prisma CONSERVADOR
- Prisma MODERADO
- Prisma DECIDIDO
- JP Morgan Global Equity Fund

Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen für die sechs Teilfonds des Fonds, die gemäß Artikel 8(i) der SFDR offengelegt werden, wie in Artikel 50(2) der SFDR RTS vorgeschrieben, sind in den Sonstigen Informationen (ungeprüft) als Anhang zu den Finanzausweisen enthalten.

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

17. Spätere Ereignisse

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die eine Offenlegung im Jahresabschluss erforderlich machen würden.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

1. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Wiederverwendung ("SFTR")

Die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung "SFTR" ("Verordnung") wurde am 23. Dezember 2015 im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht und trat am 12. Januar 2016 in Kraft.

Ihr Ziel ist es, die Transparenz auf dem Markt (i) von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d.h. hauptsächlich Wertpapier- oder Warenverleih- oder -leihgeschäfte, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie Leihmargengeschäfte) ("SFT") und (ii) der Wiederverwendung von Finanzinstrumenten zu erhöhen.

a) Globale Daten

Zum 31. Dezember 2023 stellte sich der Marktwert der in der Wertpapierleihe eingesetzten Vermögenswerte im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu den gesamten ausleihbaren Vermögenswerten wie folgt dar:

GENERALI SMART FUNDS	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (% des NIW)	Leihgeschäfte mit Wertpapieren (Insgesamt verleihbare Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert)
Global Flexible Bond	19.67%	20.99%
Fidelity World Fund	16.74%	17.10%

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Zum 31. Dezember 2023 stellen sich die in TRS engagierten Vermögenswerte als absoluter Wert und als Anteil am NAV wie folgt dar:

GENERALI SMART FUNDS	Vermögenswerte in absoluten Zahlen (in EUR)	Vermögenswerte (NIW %)
Vorsorgestrategie	8,328.77	0.01%

b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2023 waren die 10 wichtigsten Emittenten von Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte erhalten wurden, die folgenden:

GENERALI SMART FUNDS	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in Teilfondswährung)
Global Flexible Bond	EUR
DOLLAR TREE INC.	4,192,124.20
VERISIGN INC	2,796,722.94
ADOBE SYSTEMS INC	2,500,573.03
MIKROSOFT CORP	2,280,783.96
CATALENT INC.	1,954,099.49
CREDIT AGRICOLE	1,671,540.00
WESTERN DIGITAL CORP	1,659,303.85
BIOGEN IDEC INC.	1,639,786.36
BARCLAYS	1,062,835.38
ITALIEN	902,304.00
Fidelity World Fund	USD
AMAZON.COM INC	4,102,380.00
ITALIEN	3,956,267.85
HOLCIM LTD	3,922,179.03
CATALENT INC.	2,914,560.00
WESTERN DIGITAL CORP	2,880,350.00
DOLLAR TREE INC.	2,841,000.00
TESLA MOTORS INC	2,360,560.00
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	2,251,000.81
VEREINIGTES KÖNIGREICH GILT	2,176,211.54
SYNOPSIS INC.	1,545,759.82

Für den an TRS gekoppelten Teilfonds Vorsorgestrategie wurden zum 31. Dezember 2023 keine Sicherheiten gewährt/erhalten.

GENERALI SMART FUNDS

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Zum 31. Dezember 2023 betrug die Laufzeit der für die Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten in der Teilfondswährung wie folgt:

GENERALI SMART FUNDS	Währung des Teilfonds	Mehr als ein Jahr	Drei Monate bis ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Global Flexible Bond	EUR	-	902,304.00	20,583,489.22	21,485,793.22
Fidelity World Fund	USD	6,132,479.39	-	29,302,740.62	35,435,220.02

Eine Aufschlüsselung der Art und Qualität der für die Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten sowie Angaben zur Gegenpartei finden sich in Anmerkung 14.

Zum 31. Dezember 2023 lauteten die Währungen der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten auf CHF, EUR, GBP und USD.

Alle Wertpapierleihgeschäfte haben die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten:

GENERALI SMART FUNDS	Währung des Teilfonds	Mehr als ein Jahr	Drei Monate bis ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Global Flexible Bond	EUR	12,398,033.85	6,862,538.47	-	19,260,572.32
Fidelity World Fund	USD	-	-	32,695,009.39	32,695,009.39

Unabhängig von der Laufzeit können alle Wertpapierleihgeschäfte jederzeit von der Verwaltungsgesellschaft, Generali Investments Luxembourg S.A., zurückgerufen werden.

Zum 31. Dezember 2023 hatte der Teilfonds Vorsorgestrategie keine Barsicherheiten in Bezug auf TRS erhalten/gezahlt.

Der TRS hat die folgende Laufzeit, wie in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

GENERALI SMART FUNDS	Währung des Teilfonds	Mehr als ein Jahr	Gesamt
Vorsorgestrategie	EUR	(8,328.77)	(8,328.77)

d) Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Im Rahmen der Wertpapierleihe wurden keine Sicherheiten reinvestiert, mit Ausnahme der von BNP PARIBAS (ehemals BNP Paribas Securities Services) vorgenommenen Reinvestitionen.

Etwaige Erträge aus reinvestierten Sicherheiten sind Teil der Erträge aus der Wertpapierleihe, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Konto "Nettoertrag aus der Wertpapierleihe" ausgewiesen werden.

Es gab keine Wiederverwendung von Barsicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen.

e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die für die Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden von der Verwahrstelle, BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, bis zum 31. Dezember 2023 verwahrt.

f) Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2023 wurden von den Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte und TRS gewährt.

g) Daten zu Ertrag und Kosten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Der Gesamtertrag aus der Wertpapierleihe wird zwischen dem GENERALI SMART FUNDS und der Verwaltungsgesellschaft, Generali Investments Luxembourg S.A., aufgeteilt.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr stellt sich die Rendite in EUR und in Prozent der Gesamtrendite wie folgt dar:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamtrenditen*
GENERALI SMART FUNDS	43,432.03	85.00%
Generali Investments Luxembourg S.A.	7,771.37	15.00%

* Die vertraglich festgelegten Sätze liegen bei 85,00 % bzw. 15,00 %.

Die oben genannten Erträge für die Verwaltungsgesellschaft werden als Kosten für den Fonds betrachtet.

Für die vom Teilfonds Generali Smart Funds - VorsorgeStrategie gehaltenen TRS betrug die Rendite, die als realisierter Nettogewinn/-verlust, Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-abschreibung und erhaltene/gezahlte Zinsen auf TRS während des Jahres ermittelt wurde, 438.960,10 EUR. Die Kosten, die als im Laufe des Jahres für TRS gezahlte Zinsen ausgewiesen wurden, waren in den realisierten Nettogewinnen/-verlusten aus Swaps enthalten.

2. Berechnungsmethode für das Gesamtengagement (ungeprüft)

Das Gesamtengagement der Teilfonds wird in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

Der Ansatz des Engagements

Die folgenden Teilfonds der SICAV verwenden den Zeichnungs-Ansatz zur Überwachung und Messung des globalen Engagements:

- GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Next Protect*
- GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund
- GENERALI SMART FUNDS - Responsible Balance
- GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance
- GENERALI SMART FUNDS - Best Managers Conservative
- GENERALI SMART FUNDS - Best Selection
- GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia
- GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO
- GENERALI SMART FUNDS - Responsible Protect 90
- GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund
- GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond*
- GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Der relative VaR-Ansatz:

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative verwendet den relativen Value at Risk (VaR)-Ansatz, um das globale Engagement zu überwachen und zu messen.

Der Grenzwert wurde auf 200 % festgesetzt.

Die VaR-Zahlen wurden auf der Grundlage der folgenden Eingabedaten berechnet:

- | | |
|----------------------------|----------------------------|
| - Verwendetes Modell: | Monte-Carlo-Simulationen |
| - Konfidenzniveau: | 99% mit 0,98 Abklingfaktor |
| - Haltefrist: | 20 Tage |
| - Länge der Datenhistorie: | 2 Jahre |

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- | | |
|---------------------------------|---------|
| - Geringste Nutzung: | 71.91% |
| - Höchste Auslastung: | 130.63% |
| - Durchschnittliche Auslastung: | 105.75% |

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der nach dem Ansatz der Summe der Nennwerte berechnet wurde, betrug 145,45 %.

Der absolute VaR-Ansatz:

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prosperity* verwendet den absoluten Value-at-Risk (VaR)-Ansatz, um das globale Engagement zu überwachen und zu messen.

Der Grenzwert wurde auf 20 % festgesetzt.

*Bitte beachten Sie die Erläuterung 1.

Die VaR-Zahlen wurden auf der Grundlage der folgenden Eingabedaten berechnet:

- | | |
|----------------------------|----------------------------|
| - Verwendetes Modell: | Monte-Carlo-Simulationen |
| - Konfidenzniveau: | 99% mit 0,98 Abklingfaktor |
| - Haltefrist: | 20 Tage |
| - Länge der Datenhistorie: | 2 Jahre |

GENERALI SMART FUNDS

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Nutzung: 0.05%
- Höchste Auslastung: 6.40%
- Durchschnittliche Auslastung: 4.69%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der nach dem Ansatz der Summe der Nennwerte berechnet wurde, betrug 159,47 %.

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity verwendet den absoluten Value-at-Risk (VaR)-Ansatz, um das globale Engagement zu überwachen und zu messen.

Der Grenzwert wurde auf 20 % festgelegt.

Die VaR-Zahlen wurden auf der Grundlage der folgenden Eingabedaten berechnet:

- Verwendetes Modell: Monte-Carlo-Simulationen
- Konfidenzniveau: 99% mit 0,98 Abklingfaktor
- Haltefrist: 20 Tage
- Länge der Datenhistorie: 2 Jahre

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Nutzung: 0.05%
- Höchste Auslastung: 2.77%
- Durchschnittliche Auslastung: 1.78%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der nach dem Ansatz der Summe der Nennwerte berechnet wurde, betrug 147,55 %.

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities verwendet den absoluten Value-at-Risk (VaR)-Ansatz, um das globale Engagement zu überwachen und zu messen.

Der Grenzwert wurde auf 20,00 % festgelegt.

Die VaR-Zahlen wurden auf der Grundlage der folgenden Eingabedaten berechnet

- Verwendetes Modell: Monte-Carlo-Simulationen
- Konfidenzniveau: 99% mit 0,98 Abklingfaktor
- Haltefrist: 20 Tage
- Länge der Datenhistorie: 2 Jahre

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Nutzung: 3.44%
- Höchste Auslastung: 16.58%
- Durchschnittliche Auslastung: 6.63%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der nach dem Ansatz der Summe der Nennwerte berechnet wurde, betrug 662,69 %.

3. Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzierungen ("SFDR") (ungeprüft)

Muster für die regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Kennung der juristischen Person: 549300JZSDT12MBFF315

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Nein

Sie tätigte nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel: %

Es förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale, und obwohl es nicht auf eine nachhaltige Investition abzielt, hatte sie einen Anteil von 36,89 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem Umweltziel bei wirtschaftlichen Tätigkeiten, die nicht unter die Richtlinie fallen als ökologisch nachhaltig im Sinne der EU-Taxonomie

Sie machte nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: %.

mit einem sozialen Ziel

Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 zur Erstellung einer Liste ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten festgelegt ist. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an ökologischen, sozialen und Governance-Merkmalen durch seine Kriterien für die Aufnahme von Anlagen zu fördern, insbesondere durch eine Mindestvermögensallokation von 51 % der Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und einen Mindestanteil von 10 % an nachhaltigen Anlagen. Diese Verpflichtung wurde während des gesamten Referenzzeitraums (1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023) eingehalten. Am Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 66,53 % an Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 36,89 % an nachhaltigen Anlagen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch auf der Ebene der Produkte galten. Das Einschlusskriterium wird durch einen ESG-Score untermauert, der allen Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen wird, um diejenigen zu identifizieren, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können, und diejenigen, die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt damit zusammenhängende Indikatoren, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) effektives Management von Schadstoffemissionen, Abfall, gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie effektive Nachhaltigkeitsinformationen,

positive Ergebnisse in den Bereichen Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsmanagement.

Durch seine Ausschlusskriterien (die sowohl vollständige als auch teilweise Ausschlüsse vorsahen) förderte der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, wie z. B. solche, die in den Bereichen Thermalkohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- oder Produktionsschwellen an.

In Bezug auf die Berücksichtigung von Good Governance wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen Good Governance-Praktiken auszuschließen. Darüber hinaus galten für diejenigen Anlagen, die als ökologisch und/oder sozial charakteristisch oder als nachhaltige Anlagen qualifiziert wurden, zusätzliche Überlegungen. Für diese Anlagen hat der Teilfonds einen Peer-Group-Vergleich durchgeführt und Emittenten ausgeschlossen, die auf der Grundlage von Good-Governance-Indikatoren nicht zu den besten 80 % der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte keine spezifischen Allokationsziele zugunsten von ökologischen oder sozialen Merkmalen. Das Ausmaß, in dem die geförderten ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den entsprechenden Emittenten im Referenzzeitraum zugeteilt wurden, die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums seine vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale und die Politik der nachhaltigen Anlagen erfüllt hat. Der Teilfonds hat während des gesamten Zeitraums Screenings mit dem Ziel angewandt, alle potenziellen Investitionen auszuschließen, die gemäß seiner Ausschlusspolitik verboten sind. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds geförderten Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob der Teilfonds während des Referenzzeitraums Positionen in Emittenten hielt, die gemäß der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die Kontinuität der angegebenen Prozentwerte und Informationen in der Zukunft nicht garantiert werden kann und der sich ständig weiterentwickelnden rechtlichen und regulatorischen Landschaft unterliegt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als 12 Monate betragen, wenn der Fonds während dieses Zeitraums aufgelegt, geschlossen oder sein Artikel 8/9-Status geändert wurde.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters, die aus dem eigenen ESG-Score des Anlageverwalters besteht, und/oder Daten Dritter wurde als Teil der Aufnahmekriterien verwendet, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds fördert.

Die Methodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie z. B. Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Vielfalt/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um in die 51 % der Anlagen aufgenommen zu werden, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent im Vergleich zu seinen Konkurrenten entweder bei der Umwelt- oder der Sozialbewertung zu den besten 80 % gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Berichtszeitraums hielt der Teilfonds 66,53% an Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 36,89% an nachhaltigen Anlagen.

In Bezug auf die angewandten Normen und wertbasierten Ausschlüsse verwendete der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den relevanten Aktivitäten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zum vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Anlagen und zu Teilausschlüssen auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des gesamten Berichtszeitraums wurde zu keinem Zeitpunkt gegen die Ausschlussregeln verstoßen. Eine Teilmenge der "negativen Nachhaltigkeitsindikatoren", wie sie in den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR festgelegt sind, wurde ebenfalls in das Screening einbezogen.

Der Teilfonds hatte keine spezifischen Allokationsziele zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale und daher wird die Leistung der Indikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargelegt.

Weitere Informationen finden Sie in den Angaben zu den ökologischen und sozialen Merkmalen des jeweiligen Teilfonds auf www.jpmorganassetmanagement.lu, indem Sie nach Ihrem Teilfonds suchen und den Abschnitt ESG-Informationen aufrufen.

● **...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

	E/S Merkmale	Nachhaltige Investitionen	An der Umwelttaxonomie ausgerichtet	Andere Umweltthemen	Soziales
31/12/2023	66.53%	36.89%	1.01%	21.85%	14.03%
31/12/2022	61.03%	34.52%	0.00%	21.16%	13.36%

● **Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, verfolgt und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise getätigt hat, bestanden aus einer beliebigen Einzelperson oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

- Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen,
 (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und
 (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen wurde wie folgt bestimmt: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, zu denen der prozentuale Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen gehören kann, die zu dem jeweiligen nachhaltigen Ziel beitragen, z. B. ein Emittent, der Solarpaneele oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und zur Minderung des Klimarisikos beitragen. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen wird auf mindestens 20 % festgelegt, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen wird als nachhaltige Anlage betrachtet; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn eine solche Verwendung als mit einem bestimmten ökologischen oder sozialen Ziel verbunden bezeichnet wurde, oder (iii) ein operativer Peer-Group-Leader war, der zu dem relevanten Ziel beitrug. Eine führende Position in der Peer-Group wird definiert als eine Platzierung unter den besten 20% im Vergleich zum benutzerdefinierten Universum des Teilfonds auf der Grundlage bestimmter operativer Nachhaltigkeitsindikatoren. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den besten 20 % im Vergleich zum benutzerdefinierten Universum bei der Gesamtabfallmenge zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zu positiven ökologischen und sozialen Zielen als Vorreiter oder Verbesserer einer Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds war verpflichtet, 10 % in nachhaltige Anlagen zu investieren. Während des Berichtszeitraums lag der Anteil nachhaltiger Anlagen des Teilfonds zu keinem Zeitpunkt unter dem vorgeschriebenen Minimum. Am Ende des Berichtszeitraums entfielen 36,89 % des Vermögens auf nachhaltige Anlagen.

● **Bei den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, wurde kein ökologisches oder soziales nachhaltiges Anlageziel wesentlich beeinträchtigt.**

Die nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses, der darauf abzielte, diejenigen Emittenten zu identifizieren und von der Qualifizierung als nachhaltige Anlage auszuschließen, die der Anlageverwalter auf der Grundlage eines vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umweltaspekte als die Emittenten mit den schlechtesten Ergebnissen ansah. Folglich wurden nur diejenigen Emittenten als nachhaltige Anlagen betrachtet, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufwiesen.

Zu diesen Überlegungen gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme. Darüber hinaus wendete der Anlageverwalter ein Screening an, um Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, wobei er sich auf Daten von Drittanbietern stützte.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren in Tabelle 1 von Anhang 1 und bestimmte, vom Anlageverwalter festgelegte Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 von Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR wurden, wie nachstehend näher beschrieben, berücksichtigt. Der Anlageverwalter verwendete entweder die Kennzahlen in den technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatzwert. Der Anlageverwalter fasste die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem "primären" Indikator zusammen, wie weiter unten dargelegt, und verwendete möglicherweise eine zusätzliche, breitere Gruppe von Indikatoren als unten angegeben.

Die relevanten Indikatoren in Tabelle 1 von Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der EU für SFDR bestehen aus 9 Umwelt- und 5 sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10 bis 14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Gehaltsunterschiede, geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand und die Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die oben genannten Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die möglicherweise erheblichen Schaden verursacht haben. Eine Teilmenge wurde für die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten verwendet, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und einige von ihnen wurden als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung verwendet, indem ein Mindestschwellenwert für den Indikator festgelegt wurde, um ihn als nachhaltige Anlage zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten wurden, sofern verfügbar, von den Emittenten selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) zur Verfügung gestellt. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sein können oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden durch das werte- und normenbasierte Screening berücksichtigt, um Ausschlüsse vorzunehmen. Diese Ausschlüsse berücksichtigten die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, kontroverse Waffen und Länder, in die investiert wird und in denen es zu sozialen Verstößen kommt. Der Anlageverwalter wendete auch ein speziell entwickeltes Screening an. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie z. B. der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, wendete der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator an, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die investiert wurde, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So sind beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Kennzahlen in Tabelle 1 verbunden, wie z. B. Treibhausgasemissionen, Carbon Footprint und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet derzeit Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), Daten zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und Daten zur Energieverbrauchsintensität (Indikator 6), um sein Screening in Bezug auf Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit dem zweckgebundenen Screening und in Bezug auf Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt in sensiblen Gebieten und auf die Emissionen in Wasser auswirken (Indikatoren 7 und 8), verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen einen repräsentativen Stellvertreter eines Dritten und nicht die spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 in Bezug auf gefährliche Abfälle in Bezug auf das zweckgebundene Screening.

Verlobung

Zusätzlich zum Ausschluss bestimmter Emittenten, wie oben beschrieben, hat sich der Anlageverwalter laufend mit ausgewählten Emittenten, in die investiert wurde, auseinandergesetzt. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen, wie z. B. der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit ausgewählten Emittenten, in die investiert wurde, verwendet, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Verantwortlichkeit und Zusammenarbeit. Zu den Indikatoren, die in Bezug auf ein solches Engagement verwendet wurden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und die Geschlechtervielfalt in der Geschäftsführung aus Tabelle 1. Außerdem wurden die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten verwendet.

Indikatoren für Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt im Vorstand als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Anlage zu unterstützen. Einer der Pfade erfordert, dass ein Emittent als führend in der operativen Peer Group angesehen wird, um sich als nachhaltige Anlage zu qualifizieren. Dies setzt voraus, dass der Indikator im Vergleich zur Benchmark zu den besten 20 % zählt.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Auf Normen basierende Portfolioausschlüsse, wie oben unter "Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?" beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Ermittlung potenzieller Verstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Sofern keine Ausnahme gewährt wurde, untersagte der Teilfonds entsprechende Investitionen in diese Emittenten.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die an der Taxonomie ausgerichtet sind, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, tragen den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht Rechnung.



BH wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren und aktiv mit ausgewählten Emittenten, in die investiert wird, zusammenzuarbeiten. Für dieses Screening wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 aus Tabelle 1 und Indikator 2 aus Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der EU SFDR verwendet. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact, geschlechtsspezifische Vielfalt an Bord, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde verwendet, um eine Zielliste von Emittenten zu erstellen, mit denen man sich auf der Grundlage ihrer Leistung auseinandersetzt. Der Teilfonds verwendete bestimmte Indikatoren auch als Teil des "Do No Significant Harm"-Screens, wie in der Antwort auf die obige Frage beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Anlage gilt.

Eine Teilmenge der oben genannten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde verwendet, um das Engagement bei Emittenten, in die investiert wurde, auf der Grundlage ihrer jeweiligen PAI-Leistung zu bestimmen.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil an den Anlagen des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums ausmachen, d. h.:

Größte Investitionen		Sektor% Vermögen	Land
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agentur-RMBS	1.92	Vereinigte Staaten
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzen	1.76	Vereinigte Staaten
US-DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Finanzministerium	1.68	Vereinigte Staaten
CITIGROUP INC.	Finanzen	1.31	Vereinigte Staaten
MORGAN STANLEY	Finanzen	1.28	Vereinigte Staaten
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finanzen	1.17	Vereinigte Staaten
SOCIETE GENERALE SA	Finanzen	0.96	Frankreich
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agentur-RMBS	0.86	Vereinigte Staaten
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Finanzen	0.67	Vereinigtes Königreich
STANDARD CHARTERED PLC	Finanzen	0.65	Vereinigtes Königreich
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industriell	0.59	Vereinigte Staaten
UBS GROUP AG	Finanzen	0.59	Schweiz
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industriell	0.54	Vereinigte Staaten
WELLS FARGO & COMPANY	Finanzen	0.50	Vereinigte Staaten
HCA INC.	Industriell	0.45	Vereinigte Staaten

Wichtigste Investitionen für den Zeitraum bis zum 31/12/2022

Größte Investitionen		Sektor% Vermögen	Land
US-DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/Schatzbriefe	2.35	Vereinigte Staaten
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agentur-Pass-Through	1.94	Vereinigte Staaten
BANK OF AMERICA CORPORATION	Bankwesen	1.79	Vereinigte Staaten
SOCIETE GENERALE SA	Finanzielle Sonstiges	1.78	Vereinigte Staaten
CITIGROUP INC.	Bankwesen	1.25	Vereinigte Staaten
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Bankwesen	1.18	Vereinigte Staaten
MORGAN STANLEY	Bankwesen	1.09	Vereinigte Staaten
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	Finanzielle Sonstiges	0.98	Vereinigte Staaten
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agentur Pass-Through	0.79	Vereinigte Staaten
CREDIT SUISSE GROUP AG	Bankwesen	0.70	Schweiz
WELLS FARGO & COMPANY	Bankwesen	0.69	Vereinigte Staaten
BARCLAYS BANK PLC	Finanzielle Sonstiges	0.68	Vereinigte Staaten
ABBVIE INC.	Verbraucher Nicht-zyklisch	0.63	Vereinigte Staaten
HCA INC.	Verbraucher Nicht-zyklisch	0.61	Vereinigte Staaten
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Bankwesen	0.54	Vereinigtes Königreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

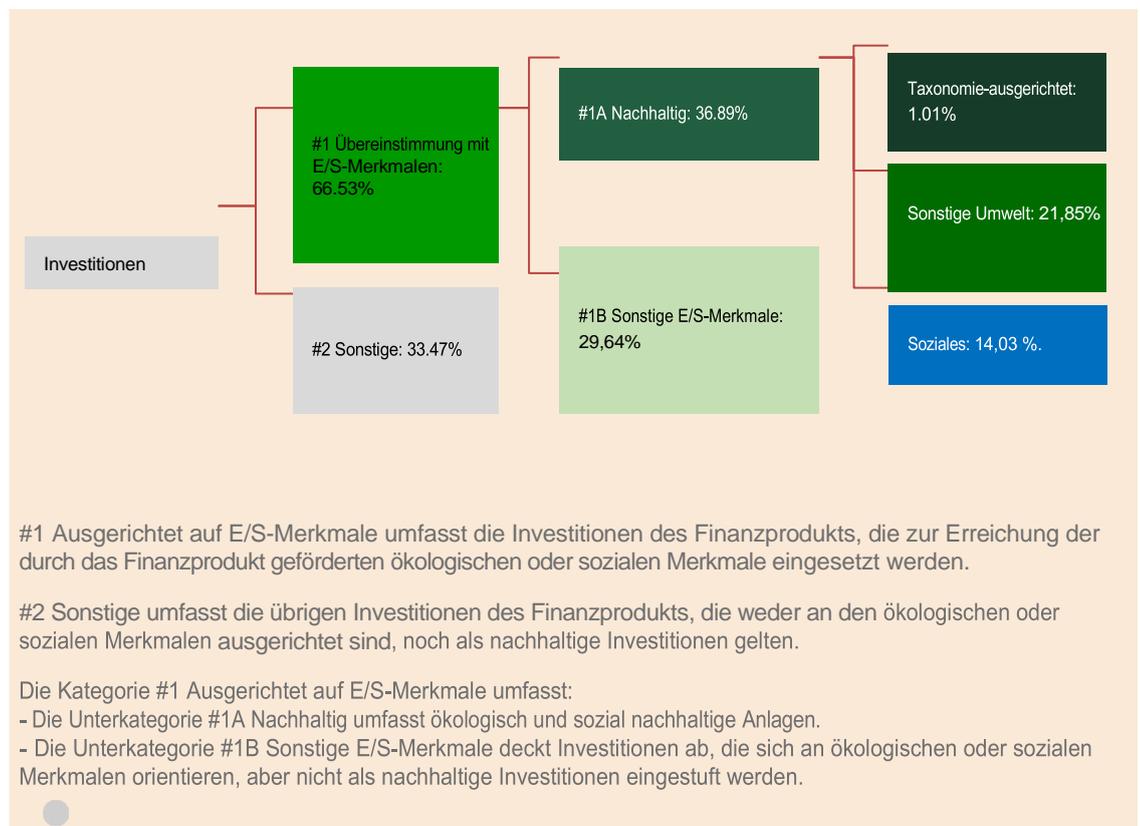
Die **Asset Allocation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

● Wie war die Vermögensaufteilung?

Am Ende des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds 66,53 % seines Vermögens in Emittenten, die positive ökologische und/oder soziale Merkmale aufwiesen, und 36,89 % des Vermögens in nachhaltige Anlagen. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil seines Vermögens speziell in Wertpapiere mit positiven Umwelteigenschaften oder speziell in positive soziale Eigenschaften zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Person oder einer Kombination von Umwelt- oder Sozialzielen.

Ergänzende liquide Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für die EPM sind in dem in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Prozentsatz der Vermögenswerte nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit minimalen oder keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Nb: Die Ausrichtung der EU-Taxonomie für die Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Ausrichtung des Teilfonds an der EU-Taxonomie abweichen, wie unten dargestellt (als Antwort auf die Frage: Inwieweit wurden die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung an die EU-Taxonomie angepasst?).



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Sonstige umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst:

- Die Unterkategorie #1A Nachhaltig umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen.

- Die Unterkategorie #1B Sonstige E/S-Merkmale deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale förderte, kann er in ein breites Spektrum von Sektoren investiert haben - eine Aufschlüsselung der Sektoren zum Ende des Berichtszeitraums finden Sie in der nachstehenden Liste. Darüber hinaus stand der Anlageverwalter in ständigem Kontakt mit ausgewählten Emittenten, in die investiert wurde. Anlagen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Liquide Nebenwerte, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für die EPM sind von den Ergebnissen ausgenommen, werden jedoch im Nenner für den %-Anteil der Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in der Tabelle der wichtigsten Anlagen berücksichtigt. Einige der unten und in der Tabelle der Top-Anlagen aufgeführten Anlagen können ausschließlich zu dem Zweck gehalten werden, den Kontrahenten von Derivatpositionen, die der Teilfonds eingegangen ist, Sicherheiten zu bieten (sofern erforderlich).

Sektor	Teilsektor% Vermögen
Agentur CMBS	Agentur Mehrfamilienhaus CMO 0.33
Agentur CMBS	Agentur Mehrfamilienhaus Pass 0.03
	Über

Agentur-RMBS	Agentur CMO	0.16
Agentur-RMBS	Agentur Pass-Through	2.80
CLO	ABS CLO	0.60
CMBS	Agentur - CMBS Conduit	0.39
CMBS	CMBS Conduit	0.62
CMBS	Einzelner Vermögenswert Einzelner Kreditnehmer	0.00
CMBS	CMBS Sonstige	0.05
Development Market Government	Anleihe mit entwickeltem Markt	0.11
EM Lokal	EM Lokale Anleihe	0.12
Finanzen	Bankwesen	14.99
Finanzen	Brokerage	0.20
Finanzen	Finanzgesellschaften	1.38
Finanzen	Finanzielle Sonstiges	0.50
Finanzen	Versicherung	1.46
Finanzen	REITs	1.03
Industriell	Grundstoffindustrie	1.57
Industriell	Investitionsgüter	3.19
Industriell	Kommunikation	8.66
Industriell	Zyklischer Konsum	8.53
Industriell	Verbraucher Nicht-zyklisch	9.26
Industriell	Energie	4.92
Industriell	Industrielle Sonstige	0.94
Industriell	Technik	5.15
Industriell	Transport	0.95
Kredite an Nicht-US-Staaten	Souverän	1.49
Kredite an Nicht-US-Staaten	Ausländische Agenturen	0.03
Kredite an Nicht-US-Staaten	Ausland Lokale Regierung	0.01
US-Finanzministerium	US-Staatsanleihen/Schatzbriefe	1.74
Versorgungsunternehmen	Elektrisch	2.98
Versorgungsunternehmen	Naturgas	0.37
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen - Sonstige	0.09
Versorgungsunternehmen	Stromversorgungsunternehmen	1.06
Versorgungsunternehmen	Wasserversorgung	0.07
Versorgungsunternehmen	Gasversorgungsunternehmen	0.20
Versorgungsunternehmen	Multi-Utilities	0.45
Versorgungsunternehmen	Unabhängiger Strom und Erzeuger von Strom aus erneuerbaren Energiequellen	0.12
Nicht-Agentur-GMO	Eigenkapital	0.45
Nicht-Agentur-GMO	CRT	0.97
Nicht-Agentur-GMO	Nicht-Agentur CMO Sonstige	0.17
Nicht-Agentur-GMO	Alt-A	0.99
Nicht-Agentur-GMO	Prime	0.40
Nicht-Agentur-GMO	Option ARM	0.69
Nicht-Agentur-GMO	RPL	0.02
ABS	ABS - Auto	0.02
ABS	ABS - Konsumentenkredit	0.20
ABS	ABS - Sonstige	0.01
ABS	ABS - Geschäftsdarlehen	0.03
ABS	ABS - Gesamtes Unternehmen	0.01
Basiskonsumgüter	Produkte für den Haushalt	0.12
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	0.07
Basiskonsumgüter	Getränke	0.37
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter Distribution	0.23
Basiskonsumgüter	Lebensmittelprodukte	0.41
Verbrauchsgüter	Broadline Einzelhandel	0.08
Verbrauchsgüter	Freizeitprodukte	0.03
Verbrauchsgüter	Vertriebshändler	0.02
Verbrauchsgüter	Gebrauchsgüter für den Haushalt	0.24
Verbrauchsgüter	Spezialitäten-Einzelhandel	0.26
Verbrauchsgüter	Komponenten für die Automobilindustrie	0.21
Verbrauchsgüter	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	0.10

	Waren	
Verbrauchsgüter	Automobile	0.09
Verbrauchsgüter	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0.01
Verbrauchsgüter	Hotels, Restaurants & Freizeit	0.25
Verbrauchsgüter	Einzelhändler	0.01
Finanzen	Versicherung	0.94
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	0.01
Finanzen	Banken	1.74
Finanzen	Kapitalmärkte	0.53
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0.08
Finanzen	Hypotheken-Real-Estate- Investment-Trusts (REITs)	0.02
Energie	Öl, Gas und Verbrauchskraftstoffe	1.53
Energie	Energieausrüstung und - dienstleistungen	0.08
Industrieunternehmen	Industriekonglomerate	0.11
Industrieunternehmen	Bauprodukte	0.01
Industrieunternehmen	Seetransport	0.05
Industrieunternehmen	Handelsgesellschaften und Vertriebsunternehmen	0.06
Industrieunternehmen	Luftfracht und Logistik	0.14
Industrieunternehmen	Passagierfluggesellschaften	0.00
Industrieunternehmen	Bauwesen und Technik	0.20
Industrieunternehmen	Verkehrsinfrastruktur	0.05
Industrieunternehmen	Elektrische Ausrüstung	0.20
Industrieunternehmen	Maschinenpark	0.34
Industrieunternehmen	Bodentransport	0.01
Industrieunternehmen	Kommerzielle Dienstleistungen und Zubehör	0.03
Industrieunternehmen	Professionelle Dienstleistungen	0.14
Informationstechnologie	Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	0.31
Informationstechnologie	Kommunikationsausrüstung	0.08
Informationstechnologie	IT-Dienste	0.20
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiter	0.87
Informationstechnologie	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	0.02
Informationstechnologie	Software	0.12
Materialien	Baumaterialien	0.08
Materialien	Metalle und Bergbau	0.38
Materialien	Chemikalien	0.35
Materialien	Behälter und Verpackungen	0.06
Materialien	Papier und Forstprodukte	0.07
Kommunikationsdienste	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0.31
Kommunikationsdienste	Unterhaltung	0.06
Kommunikationsdienste	Diversifizierte Telekommunikation	0.70
Kommunikationsdienste	Medien	0.24
Kommunikationsdienste	Kommunikation	0.02
Liegenschaften	Diversifizierte REITs	0.05
Liegenschaften	Industrie-REITs	0.12
Liegenschaften	REITs des Gesundheitswesens	0.06
Liegenschaften	Büro-REITs	0.03
Liegenschaften	Einzelhandels-REITs	0.13
Liegenschaften	Immobilienmanagement und - entwicklung	0.07
Liegenschaften	Spezialisierte REITs	0.15
Liegenschaften	Wohnimmobilien-REITs	0.02
Gesundheitspflege	Biotechnologie	0.25
Gesundheitspflege	Pharmazeutika	0.78
Gesundheitspflege	Gesundheitsdienstleister & Dienstleistungen	0.14
Kommunikation	Kommunikationsdienste	0.03

Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und deren Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?¹

Die Daten zur Anpassung an die EU-Taxonomie sind derzeit sehr begrenzt, insbesondere in Bezug auf fossile Gase und Kernenergie. Wir gehen davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessern wird, wenn mehr Emittenten ihre Anpassung offenlegen und die Daten besser verfügbar werden.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Anlagen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im vorvertraglichen Offenlegungsdokument für den Teilfonds der Umfang der gezielten nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel mit 0 % angegeben. Jede unten beschriebene Anpassung ist ein Nebenprodukt des Rahmens des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und nachhaltige Investitionen (gemäß der Definition der SFDR) berücksichtigt.

Die nachstehenden Schaubilder veranschaulichen das tatsächliche Ausmaß der Investitionen in nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel, gemessen am Ende des Berichtszeitraums.

● Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹

Ja

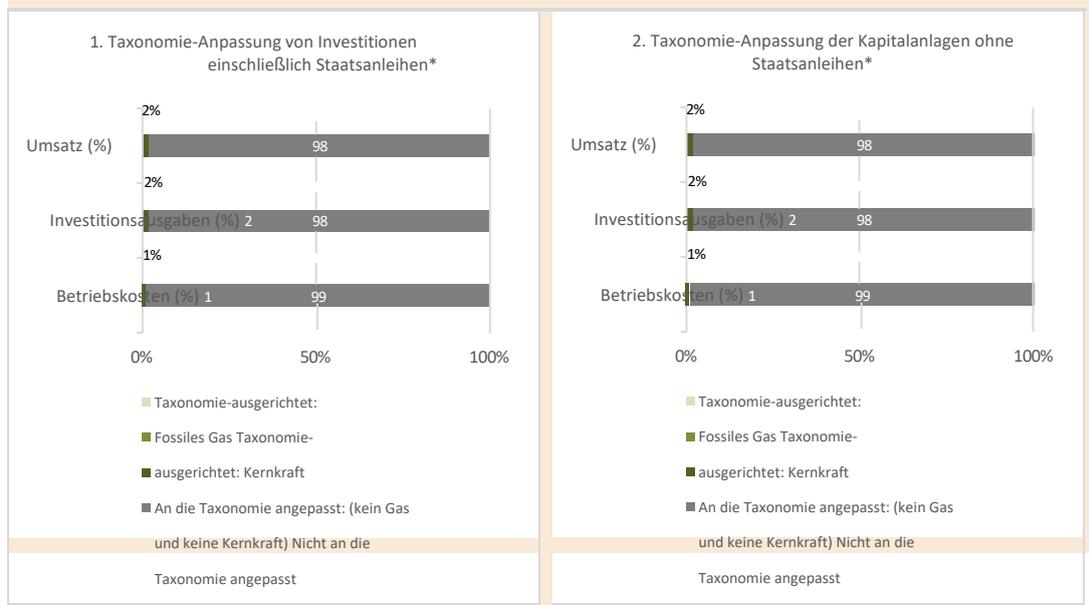
In fossilem Gas

In Kernenergie

Nein

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:
 - Der Umsatz spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" des Unternehmens wider, in das investiert wird.
 - Die Investitionsausgaben (Capex) zeigen die grünen Investitionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigt werden und für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant sind.
 - Die operativen Ausgaben (Opex) spiegeln die grünen operativen Aktivitäten

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



Diese Grafik entspricht 99 % der Gesamtinvestition.

*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen?**

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, an der EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten. Jede unten beschriebene Ausrichtung ist ein Nebenprodukt des Rahmens des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,04 % und der berechnete Anteil der Ermöglichungstätigkeiten 0,81 % am Ende des Berichtszeitraums.

● **Hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Angepasste Taxonomie

31/12/2023	1.01%
31/12/2022	0.00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit einem nicht an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug am Ende des Berichtszeitraums 21,85 % des Vermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Anlagen betrug am Ende des Berichtszeitraums 14,03 % des Vermögens.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Garantien?

Die 33,47% des Vermögens in "sonstigen" Anlagen bestanden aus Emittenten, die die Mindeststandards des Teilfonds für die Förderung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale nicht erfüllten oder als nachhaltige Anlagen qualifizierten. Diese Kategorie kann Derivate zu Anlagezwecken wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe zum Schutz oder zur Diversifizierung umfassen.

Ergänzende liquide Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für die EPM wurden nicht in den prozentualen Anteil der im obigen Diagramm der Vermögensaufteilung enthaltenen Vermögenswerte einbezogen, auch nicht unter "Sonstige". Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit minimalen oder keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich der "sonstigen" Investitionen, unterlagen den folgenden ESG-Mindestgarantien/-Prinzipien:

- o Die in Artikel 18 der EU-Taxonomieverordnung genannten Mindestschutzmaßnahmen (einschließlich der Angleichung an die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte), wie sie vom Anlageverwalter umgesetzt werden.
- o Anwendung von Good-Governance-Praktiken (dazu gehören solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Mitarbeitern, Vergütung des Personals und Einhaltung der Steuervorschriften), wie sie vom Anlageverwalter umgesetzt werden.
- o Einhaltung des Grundsatzes "Do No Significant Harm", wie er in der Definition von nachhaltigen Investitionen in der EU SFDR festgelegt ist.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Berichtszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- o Die Anforderung, mindestens 51 % des Vermögens in Wertpapiere mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- o Das auf Werten und Normen basierende Screening, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen und maximale Einnahmen, Produktion oder Vertrieb anzuwenden

Prozentsatzschwellen für andere, wie z. B. für Unternehmen, die im Bereich der thermischen Kohle und des Tabaks tätig sind. Weitere Informationen finden Sie in der Ausschlussrichtlinie für den jeweiligen Teilfonds auf www.jpmorganassetmanagement.lu, indem Sie nach Ihrem Teilfonds suchen und den Abschnitt "ESG-Informationen" aufrufen.

- o Die Anforderung, dass alle Emittenten im Portfolio gute Governance-Praktiken

anwenden müssen. Der Teilfonds hat sich außerdem verpflichtet, mindestens 10 % des

Vermögens in nachhaltige Anlagen zu investieren.

Weitere Informationen zum Engagement sind in der Antwort auf die Frage "Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" zu finden.



Hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten

Muster für die regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: **Generali Smart Funds - Responsible Balance**
391200FRL2WJHCNUZ970

Kennung der juristischen Person:

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Sie machte **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen**

Nein

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und

Sie hatte zwar nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition, aber einen Anteil von ____% der nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Sie förderte E/S-Merkmale, **tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen**

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR und wird in ein diversifiziertes Portfolio von OGAWs, OGAs und ETFs investieren, die entweder ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 fördern oder ein nachhaltiges Anlageziel gemäß Artikel 9 der SFDR haben (die "Zielfonds").

Über die Auswahl der Artikel 8- oder Artikel 9-Fonds hinaus wird der Anlageverwalter Zielfonds auswählen, die ein besseres ESG-Scoring aufweisen als der Durchschnitt einer Peer Group vergleichbarer Fonds (gleiche oder ähnliche Morningstar-Kategorien) und als eine vergleichbare passive Anlage (d.h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, zur Aufstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten**. Die genannte Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie in Einklang stehen oder nicht.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Für die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale wurde keine Referenzbenchmark festgelegt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2023 werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Der ESG-Score der Zielfonds;
- Der ESG-Score der Vergleichsgruppe der Zielfonds; und
- Der ESG-Score der vergleichbaren passiven Anlage der Zielfonds (d.h. ETF oder Index) die keine ESG-Kriterien berücksichtigen.

Der Anteil des Portfolios, der in Fonds nach Artikel 8 und/oder Artikel 9 investiert ist, macht 99,9 % des Fonds aus.

Gruppe/Investition	EU-SFDR Art des Fonds (Artikel 8 oder Artikel 9)	ESG- Punktzahl	
Global			
Amundi IS MSCI World SRI PAB ETF DR	Artikel 8	18,58	
Janus Henderson Hrzn Glb Sus Eq GU2 USD	Artikel 9	17,11	
M&G (Lux) Gbl SustainParisAlgnEURCAcc	Artikel 9	18,85	
Pictet - Global Envir Opps I USD	Artikel 9	16,52	
Robeco Sustainable Gbl Stars Eqs IL EUR	Artikel 8	18,23	
Schroder ISF Gbl Sust Gr C Acc USD	Artikel 8	17,54	
Vontobel Global Envir Change I EUR	Artikel 9	19,12	
Wellington Global Stewards USD S Acc	Artikel 9	16,92	
passive Investitionen ohne ESG-Überlegungen		21,37	
Durchschnitt der Peer Group		20,28	
US			
iShares MSCI USA ESG Scrn ETF USD Acc	Artikel 8	20,66	
Amundi MSCI USA SRI PAB ETF DR C	Artikel 8	19,05	
BNPP Sust US Mlt-Fac Eq I Plus USD Acc	Artikel 8	18,88	
iShares MSCI USA SRI ETF USD Acc	Artikel 8	19,08	
passive Investitionen ohne ESG-Überlegungen		21,49	
Durchschnitt der Peer Group		20,82	
Europa			
AAF-Edentree European Sust Eqs I€	Artikel 9	18,03	
Allianz Best Styles Europe Eq SRI WT9EUR	Artikel 8	18,39	
Amundi IS MSCI Europe SRI PAB ETF DRC	Artikel 8	16,40	
Generali IS SRI Ageing Population AY EUR	Artikel 8	18,24	
JPM Europe Sustainable Equity S2(acc)EUR	Artikel 8	17,94	
passive Investitionen ohne ESG-Überlegungen		20,25	
Durchschnitt der Peer Group		19,20	
Japan			
HSBC Japan Sustainable Eq ETF USD Inc	Artikel 8	21,66	
passive Investitionen ohne ESG-Überlegungen		22,72	
Durchschnitt der Peer Group		22,72	
Anleihen Global			
HSBC GIF Global Lower Carbon Bd XC	Artikel 8	20,47	
RobecoSAM Global SDG Credits IH €	Artikel 8	20,05	
passive Investitionen ohne ESG-Überlegungen		20,27	
Durchschnitt der Peer Group		21,27	
Anleihen EUR			
Amundi EUR Corp Bd PAB NetZeroAmbtETFacc	Artikel 8	18,04	
iShares € Corp Bond ESG ETF EUR Dist	Artikel 8	19,28	
M&G Sust Eurp Crdt Invmt EI EUR Acc	Artikel 8	19,54	
Sycomore Sélection Crédit X	Artikel 8	18,73	
passive Investitionen ohne ESG-Überlegungen		20,19	
Durchschnitt der Peer Group		19,60	
US-Firmen			
Lyxor ESG \$ Corp Bd (DR) ETF Dist	Artikel 8	22,24	
passive Investitionen ohne ESG-Überlegungen		23,53	
Durchschnitt der Peer Group		23,39	
		%	
	Artikel 8	78,38	
	Artikel 9	21,52	

● **...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

	2022	2023
Anteil des Portfolios, der in Fonds gemäß Artikel 8 und/oder Artikel 9 investiert ist	99,2%	99,9%

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

K.A.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

K.A.

— Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

— Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

K.A.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die auf die Taxonomie abgestimmt sind, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen Unionskriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der Menschenrechte sowie auf die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen ("PAI") auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Die ausgewählten Zielfonds haben alle mindestens eine der folgenden PAI gemeinsam in Bezug auf Gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt und kontinuierlich überwacht.

- Tabelle 1, Indikator 4 - Anteil der Anlagen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind: Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds in keinen Zielfonds mit einem Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Tabelle 1, Indikator 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) : Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds in keinen Zielfonds mit einem Engagement in kontroversen Waffen.

Nein

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2023 - 31/12/2023

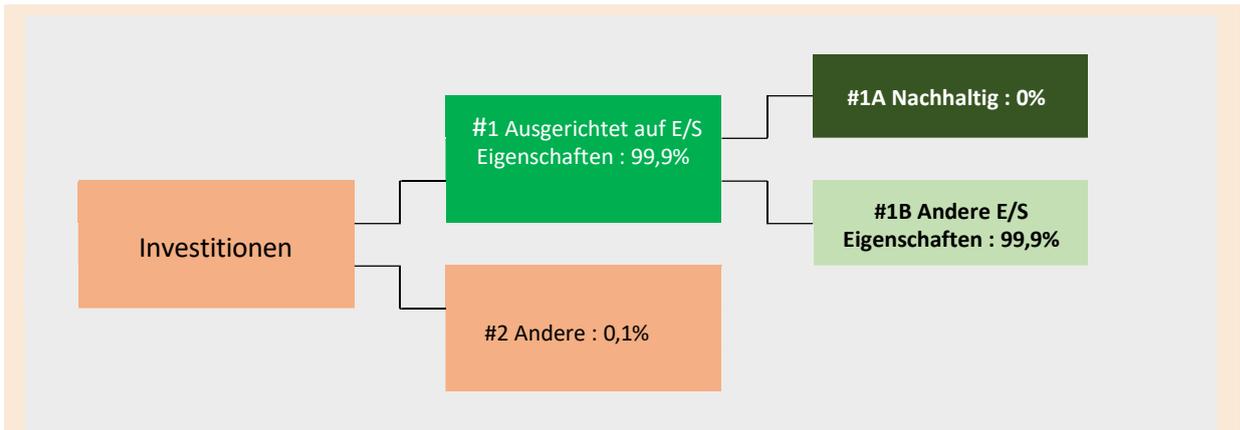
	Investition	% AUM	Kumulativ %
1	M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	12,6	12,6
2	RCGF ROBECOSAM GLO SDG-IH EU	10,66	23,26
3	HSBC GIF-GLB UNTERER CARB-XCU	8,65	31,91
4	M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	6,86	38,77
5	ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	5,43	44,2
6	PICTET ENVIRONM MEGATRD-IUSD	5,3	49,5
7	ISHARES SUST MSCI USA SRI	5,09	54,59
8	ABN AMRO-EDNT SUS E-I EUR	3,88	58,47



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

K.A.

- **Wie war die Vermögensaufteilung?**



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Sonstige umfasst die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind noch als nachhaltige Anlagen gelten.

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

- **Der Umsatz** spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, wider.

- **Die Investitionsausgaben** (CapEx) zeigen die grünen Investitionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigt werden und für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant sind.

- **Die operativen Ausgaben** (OpEx) spiegeln die grünen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen wider.

● **In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?**

Nicht zutreffend, da es bei Dachfonds keinen Look-Through gibt. Die zugrunde liegenden Fonds sind in einer breiten Palette von Sektoren investiert.



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

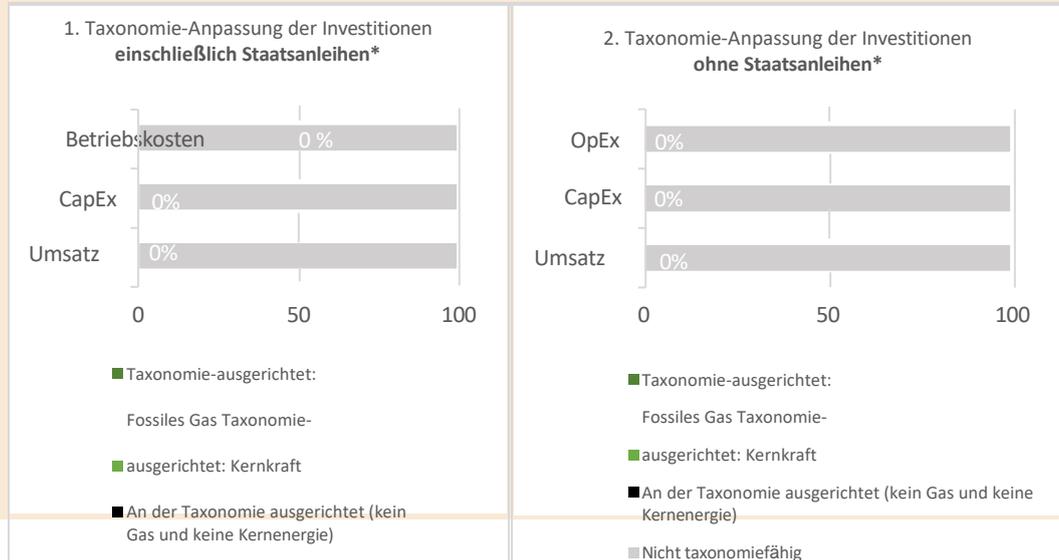
● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

- Ja:
- In fossilem Gas In Kernenergie
- Nein

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Position wird jedoch laufend überprüft, sobald die zugrunde liegenden Vorschriften fertiggestellt sind und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten mit der Zeit zunimmt.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?**

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

K.A.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht zu nachhaltigen Investitionen. Folglich verpflichtet sich der Teilfonds nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A.



Welche Investitionen wurden unter "Sonstiges" verbucht, was war ihr Zweck und Gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich als Unternehmen zu qualifizieren, die positive ökologische oder soziale Merkmale aufweisen. Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds.

Bei Anlagen in Geldmarkt-OGAWs, OGAs und börsengehandelte Fonds sind für die "sonstigen" Anlagen ökologische und soziale Mindestgarantien vorgesehen, da sie mindestens die in Artikel 8 der SFDR beschriebenen Kriterien erfüllen müssen.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds in ein diversifiziertes Portfolio von OGAWs, OGAs und ETFs investiert, die entweder ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 fördern oder ein nachhaltiges Anlageziel gemäß Artikel 9 der SFDR verfolgen (die "Zielfonds").

Der Anlageverwalter wählte Zielfonds aus, die ein besseres ESG-Scoring aufweisen als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds (gleiche oder ähnliche Morningstar-Kategorien) und als eine vergleichbare passive Anlage (d. h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt.

Dieses ESG-Scoring wird jeden Monat überwacht, und wenn ein Zielfonds dreimal hintereinander nicht besser als die Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds oder als die vergleichbare passive Anlage abgeschnitten hat, wird der Zielfonds ausgeschlossen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

K.A.

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**

K.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**

K.A.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**

K.A.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

K.A.

Referenzbenchmarks sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht, die sie

Muster für die regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: **Generali Smart Funds - Responsible Chance**
 391200R9LCMH9R5XF682

Kennung der juristischen Person:

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Sie machte nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung: ____%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <p><input type="checkbox"/> Sie tätigte nachhaltige Investitionen</p>	<p><input type="checkbox"/> Sie förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und Sie hatte zwar nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition, aber einen Anteil von ____% der nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input checked="" type="checkbox"/> Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</p>

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR und wird in ein diversifiziertes Portfolio von OGAWs, OGAs und ETFs investieren, die entweder ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 fördern oder ein nachhaltiges Anlageziel gemäß Artikel 9 der SFDR haben (die "Zielfonds"). Über die Auswahl der Artikel 8- oder Artikel 9-Fonds hinaus wird der Anlageverwalter Zielfonds auswählen, die ein besseres ESG-Scoring aufweisen als der Durchschnitt einer Peer Group vergleichbarer Fonds (gleiche oder ähnliche Morningstar-Kategorien) und als eine vergleichbare passive Anlage (d.h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt. Keine Referenz Benchmark wurde zur Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.



Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel wesentlich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, zur Aufstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten**. Die genannte Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie in Einklang stehen oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2023 werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Verwirklichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Der ESG-Score der Zielfonds;
- Der ESG-Score der Vergleichsgruppe der Zielfonds; und
- Der ESG-Score der vergleichbaren passiven Anlage der Zielfonds (d.h. ETF oder Index) die keine ESG-Kriterien berücksichtigen.

Der Anteil des Portfolios, der in Fonds nach Artikel 8 und/oder Artikel 9 investiert wurde, machte 98,6 % des Fonds aus.

Group/Investment	EU SFDR Fund type (Article 8 or Article 9)	ESG Score	
Global			
Amundi IS MSCI World SRI PAB ETF DR	Article 8	18,58	
Janus Henderson Hrnz Glb Sus Eq GU2 USD	Article 9	17,11	
M&G (Lux) Gbl SustainParisAlgnEURCAcc	Article 9	18,85	
Pictet - Global Envir Opps I USD	Article 9	16,52	
Robeco Sustainable Gbl Stars Eqs IL EUR	Article 8	18,23	
Schroder ISF Gbl Sust Gr C Acc USD	Article 8	17,54	
Vontobel Global Envir Change I EUR	Article 9	19,12	
Wellington Global Stewards USD S Acc	Article 9	16,92	
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		21,37	
<i>Peer Group Average</i>		20,28	
US			
iShares MSCI USA ESG Scm ETF USD Acc	Article 8	20,66	
Amundi MSCI USA SRI PAB ETF DR C	Article 8	19,05	
BNPP Sust US Mlt-Fac Eq I Plus USD Acc	Article 8	18,88	
iShares MSCI USA SRI ETF USD Acc	Article 8	19,08	
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		21,49	
<i>Peer Group Average</i>		20,82	
Europe			
AAF-Edentree European Sust Eqs I€	Article 9	18,03	
Allianz Best Styles Europe Eq SRI WT9EUR	Article 8	18,39	
Amundi IS MSCI Europe SRI PAB ETF DR C	Article 8	16,40	
Generali IS SRI Aqeq Population AY EUR	Article 8	18,24	
JPM Europe Sustainable Equity S2(acc)EUR	Article 8	17,94	
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		20,25	
<i>Peer Group Average</i>		19,20	
Japan			
HSBC Japan Sustainable Eq ETF USD Inc	Article 8	21,66	
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		22,72	
<i>Peer Group Average</i>		22,72	
Bonds Global			
HSBC GIF Global Lower Carbon Bd XC	Article 8	20,47	
RobecoSAM Global SDG Credits IH €	Article 8	20,05	
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		20,27	
<i>Peer Group Average</i>		21,27	
Bonds EUR			
Amundi EUR Corp Bd PAB NetZeroAmbtETFAcc	Article 8	18,04	
M&G Sust Eurp Crdt Invmt EI EUR Acc	Article 8	19,54	
Sycomore Sélection Crédit X	Article 8	18,73	
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		20,19	
<i>Peer Group Average</i>		19,60	
		%	
	Article 8	68,32	
	Article 9	30,28	

● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen

	2022	2023
Anteil des Portfolios, der in Fonds gemäß Artikel 8 und/oder Artikel 9 investiert ist	90,08%	98,60%

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

K.A.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

K.A.

— Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

— Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

K.A.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der Menschenrechte sowie auf die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen ("PAI") auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Die ausgewählten Zielfonds haben alle mindestens eine der folgenden PAI gemeinsam in Bezug auf Gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt und kontinuierlich überwacht.

- Tabelle 1, Indikator 4 - Anteil der Anlagen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind: Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds in keinen Zielfonds mit einem Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Tabelle 1, Indikator 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) : Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds nicht in Zielfonds mit einem Engagement in kontroversen Waffen.

Nein

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2023 - 31/12/2023

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?



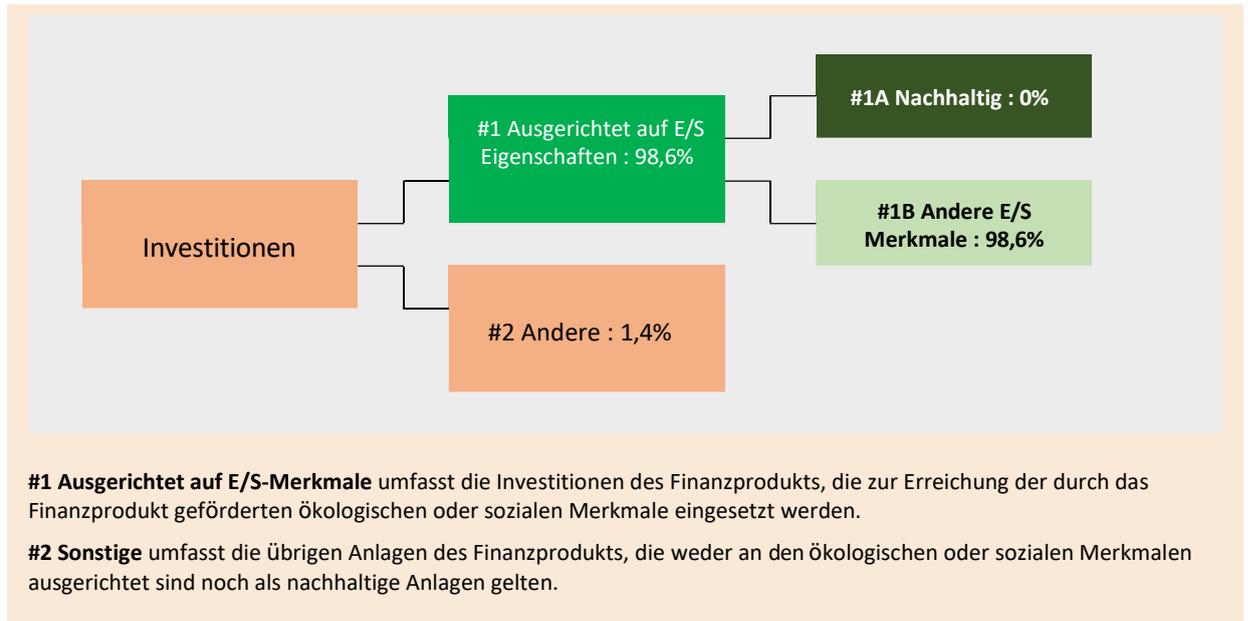
	Investition	% AUM	Kumulativ %
1	ISHARES SUST MSCI USA SRI	10,1	10,1
2	AMUNDI MSCI NORDAMERIKA ES	9,17	19,27
3	M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	6,58	25,85
4	M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	6,53	32,38
5	ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	6,45	38,83
6	ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	5,82	44,65
7	AMUNDI INDEX MSCI EUROPA SRI	5,74	50,39
8	HSBC GIF-GLB UNTERER CARB-XCU	5,01	55,4
9	AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	4,91	60,31

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

K.A.

- *Wie war die Vermögensaufteilung?*





Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

- **Der Umsatz** spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, wider.
- **Die Investitionsausgaben (CapEx)** zeigen die grünen Investitionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigt werden und für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant sind.
- **Die operativen Ausgaben (OpEx)** spiegeln die grünen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen wider.

● **In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?**

Nicht zutreffend, da es bei Dachfonds keinen Look-Through gibt. Die zugrunde liegenden Fonds sind in einer breiten Palette von Sektoren investiert.



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

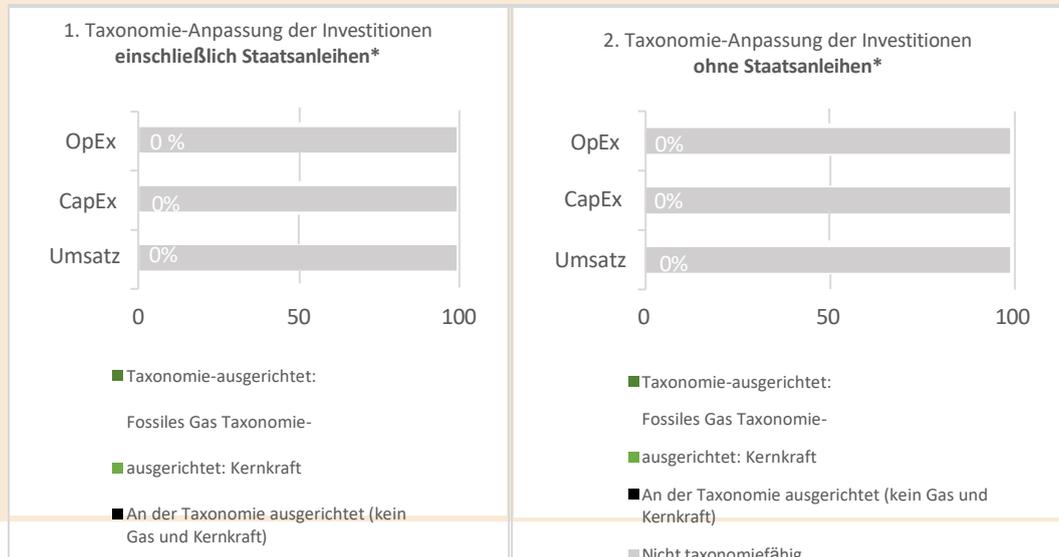
● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

- Ja:
- In fossilem Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Diese Position wird jedoch laufend überprüft, sobald die zugrunde liegenden Vorschriften fertiggestellt sind und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zunimmt.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?**

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

K.A.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

N/A. Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht zu nachhaltigen Anlagen. Folglich verpflichtet sich der Teilfonds nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die nicht an die EU-Taxonomie angeglichen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

K.A.



Welche Investitionen wurden unter "Sonstiges" verbucht, was war ihr Zweck und Gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich als Unternehmen zu qualifizieren, die positive ökologische oder soziale Merkmale aufweisen. Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds.

Bei Anlagen in Geldmarkt-OGAWs, OGAs und börsengehandelte Fonds sind für die "sonstigen" Anlagen ökologische und soziale Mindestgarantien vorgesehen, da sie mindestens die in Artikel 8 der SFDR beschriebenen Kriterien erfüllen müssen.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds in ein diversifiziertes Portfolio von OGAWs, OGAs und ETFs investiert, die entweder ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 fördern oder ein nachhaltiges Anlageziel gemäß Artikel 9 der SFDR verfolgen (die "Zielfonds").

Der Anlageverwalter wählte Zielfonds aus, die ein besseres ESG-Scoring aufweisen als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds (gleiche oder ähnliche Morningstar-Kategorien) und als eine vergleichbare passive Anlage (d. h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt.

Dieses ESG-Scoring wird jeden Monat überwacht, und wenn ein Zielfonds dreimal hintereinander nicht besser als die Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds oder als die vergleichbare passive Anlage abgeschnitten hat, wird der Zielfonds ausgeschlossen.



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

K.A.

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**

K.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**

K.A.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**

K.A.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

K.A.

Muster für die regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Kennung der
Generali Smart Funds - VorsorgeStrategie

juristischen Person:
391200X9VZX42DYLYK38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Sie machte **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung**: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen**

Nein

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und**

Sie hatte zwar nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition, aber einen Anteil von ____% der nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Sie förderte E/S-Eigenschaften, **tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen**

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR. Während des Berichtszeitraums wurden Investitionen in risikoreiche Vermögenswerte (bestehend aus globalen Aktien, Staatsanleihen und ETFs) getätigt, indem (i) ein verantwortungsbewusster Anlageprozess für Aktien und ETFs sowie andere OGA und OGAW und (ii) ein souveräner ethischer Filter für Staatsanleihen angewendet wurden:



Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel wesentlich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, zur Aufstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten**. Die genannte Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie in Einklang stehen oder nicht.

- Der Anlageverwalter hat bei der Auswahl von Aktienwerten sowohl finanzielle als auch außerfinanzielle Kriterien für jeden bestimmten Industriesektor berücksichtigt, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) CO2-Emissionen, den Prozentsatz von Frauen in der Belegschaft und schwerwiegende arbeitsrechtliche Kontroversen;
- Bei der Auswahl von Staatsanleihen hat sich der Anlageverwalter auf Merkmale konzentriert, die mit der Säule "Soziales und Governance" verbunden sind: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken und Menschenrechtsverletzungen;
- Wenn der Anlageverwalter in ETFs und Geldmarkt-OGAWs investierte, hat er im Wesentlichen in Fonds investiert, die ESG-Ansätze und -Kriterien berücksichtigen.

Für die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale wurde keine Referenzbenchmark festgelegt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Anwendung des Best-in-Class-Ansatzes Der ESG-Auswahlprozess schloss 20 % des ursprünglichen Anlageuniversums an globalen Aktien aus.
- Der Investmentmanager schloss Investitionen aus, wenn sie eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllten:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor, oder
 - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse
- Der Anlageverwalter schloss Emittenten aus, die als ESG-Laggards eingestuft wurden. Der Anlageverwalter schloss Emittenten aus, deren Kontroversen als wesentlich eingestuft wurden. Dies wurde anhand eines externen ESG-Datenanbieters ermittelt, der die Rolle von Unternehmen bei Kontroversen und Vorfällen im Zusammenhang mit einer breiten Palette von ESG-Themen bewertet.
- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, bei denen ein Verstoß gegen eine oder mehrere der Kriterien des "Souveränen Ethischen Filters"; und
- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.
- Zum 31. Dezember 2023 waren die Anlagen in Anteilen von ETF- und Geldmarkt-OGAW im Wesentlichen als Artikel 8 oder Artikel 9 der SFDR kategorisiert: 93,3% der AUM der Fonds waren als Artikel 8 oder 9 klassifiziert.

● **...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum ist.

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht zutreffend, da das Portfolio in den vorvertraglichen Informationen keine Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen eingeht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?

Nicht anwendbar

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Nicht anwendbar

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der Menschenrechte sowie auf die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Durch die Ausschlussrichtlinien und den ESG-Managementprozess berücksichtigt der Fonds die folgenden wesentlichen negativen Auswirkungen (PAI), die in der Delegierten Verordnung (UE) 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführt sind (jede PAI-Nummer in Klammern entspricht der PAI-Nummer der Verordnung):

Für Anlagen in globalen Aktien:

· Tabelle 1, Indikator 3 - Treibhausgasintensität von Unternehmen, in die investiert wird: Zusätzlich zur Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Investitionen in Unternehmen, die in Kohleaktivitäten involviert sind, ausgeschlossen.

Während des Berichtszeitraums wurden Investitionen in Unternehmen, die im Bereich Kohle tätig sind, ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllt waren:

Kohlegeschäft: mehr als 20 % der Einnahmen aus Kohle; Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung aus Kohle; Unternehmen mit einer installierten Kohleverstromungskapazität von mehr als 5 GW.

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.

· Tabelle 1, Indikator 10 - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("UNGC") und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("OECD") für multinationale Unternehmen - durch Anwendung der Ausschlusskriterien, keine Investition können in Fonds investiert werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder schwerwiegende Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Grundsätze.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder bei denen ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.

· Tabelle 1, Indikator 14 - Exposition gegenüber kontroversen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz mit kontroversen Waffen erzielt wird, sind ausgeschlossen.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die direkt an der Herstellung von Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die durch ihren normalen Einsatz grundlegende humanitäre Prinzipien verletzen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.

Für Anlagen in Staatsanleihen:

· Tabelle 1, Indikator 16 - Investee-Länder mit sozialen Verstößen - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von "Freedom House".

Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Beteiligungsländern getätigt, die zu sozialen Verstößen - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf den Daten von "Freedom House".

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

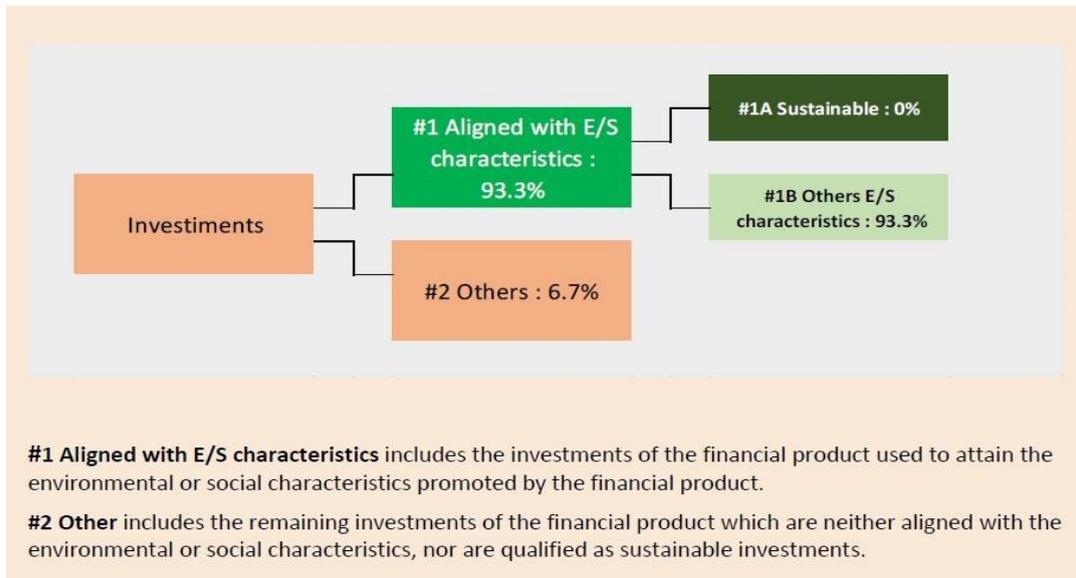
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2023 - 31/12/2023

Investition	%AuMC	kumulativ % Sektor	
AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP (CLAM3MO FP)	7.76%	7.76%	Mittel
ALLIANZ SECURICASH SRI-W (AGFSECW FP)	6.46%	14.22%	Mittel
AMUNDI EUR LIQ SH TRM-I CAP (CLAMEON FP)	6.26%	20.48%	Mittel
BTF FRANKREICH MNTR CRT TERME-IC (BFTMONE FP)	5.21%	25.69%	Mittel
AMUNDI EURO LIQUIDTY SRI-ICC (CATRESC FP)	4.99%	30.68%	Mittel
OSTRUM SRI CASH-I (LBPTREI FP)	4.48%	35.16%	Mittel
ISHARES USD CORP BOND USD A (LQDA LN)	3.63%	38.79%	Mittel
ISHARES EURO CORP ESG UCITS (SUOE IM)	3.54%	42.33%	Mittel
X EURO STOXX 50 1C (XESC GY)	3.25%	45.58%	Mittel
ISHARES MSCI EM ACC (IEMA LN)	3.23%	48.81%	Mittel
AMUNDI EUROSTOXX 50 (MSE FP)	3.17%	51.98%	Mittel
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (S500 FP)	3.17%	55.15%	Mittel
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH (S500H FP)	3.05%	58.20%	Mittel
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA (EHYA IM)	2.81%	61.01%	Mittel
ISHARES USD HY CORP USD ACC (IHYA LN)	2.25%	63.26%	Mittel



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?



● In Welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Die Vermögensaufteilung beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

Sektoren	%AuM
Mittel	68.78%
Informationstechnologie	6.06%
Bargeld	5.41%
Finanzen	3.85%
Souveräne	2.93%
Verbrauchsgüter	2.68%
Industrieunternehmen	2.21%
Gesundheitspflege	2.08%
Kommunikationsdienste	1.56%
Basiskonsumgüter	1.43%
Derivate	1.27%
Materialien	0.71%
Versorgungsunternehmen	0.46%
Energie	0.34%
Andere	0.24%

Ermöglichende Tätigkeiten

versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten,

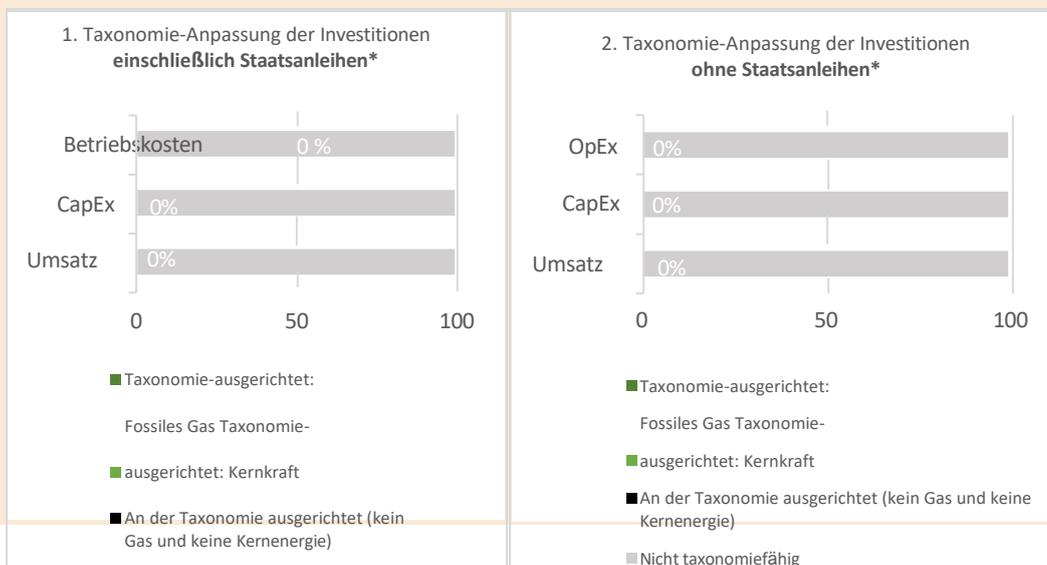
für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

0% Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Position wird jedoch laufend überprüft, da die zugrunde liegenden Regeln fertiggestellt werden und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten mit der Zeit zunimmt.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

Taxonomie-bezogenen Aktivitäten sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

ausgedrückt in einem Anteil von:

- **Der Umsatz** spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, wider.
- **Die Investitionsausgaben (CapEx)** zeigen die grünen Investitionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigt werden und für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant sind.
- **Die operativen Ausgaben (OpEx)** spiegeln die grünen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen wider.



Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?

Nicht anwendbar

Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nicht anwendbar

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar

Welche Investitionen wurden unter "Sonstiges" verbucht, was war ihr Zweck und Gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen aus Wertpapieren, die direkt oder indirekt von Emittenten begeben wurden, die die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um positive ökologische oder soziale Merkmale zu haben.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds.

Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Maßnahmen ergriffen:

Für die Aktien :

- Anwendung eines Best-in-Class-Ansatzes. Der ESG-Auswahlprozess schloss 20 % des ursprünglichen Anlageuniversums globaler Aktien aus.
- Anwendung des Ethik-Filters Der Anlageverwalter hat Anlagen ausgeschlossen, wenn sie eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor, oder
 - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse
- Der Anlageverwalter schloss Emittenten aus, die als ESG-Laggards eingestuft wurden. Der Anlageverwalter schloss Emittenten aus, deren Kontroversen als wesentlich eingestuft wurden. Dies wurde anhand eines externen ESG-Datenanbieters ermittelt, der die Rolle von Unternehmen bei Kontroversen und Vorfällen im Zusammenhang mit einer breiten Palette von ESG-Themen bewertet.

Für die Staatsanleihen :

- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, bei denen ein Verstoß gegen eine oder mehrere der Kriterien des "Souveränen Ethischen Filters"; und
- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.

Für ETFs und Geldmarkt-OGAWs:

- Die Anlagen in Aktien von ETF und Geldmarkt-OGAW wurden im Wesentlichen als Artikel 8 oder Artikel 9 der SFDR eingestuft.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**
Nicht anwendbar
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**
Nicht anwendbar
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**
Nicht anwendbar

Muster für die regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Generali Smart Funds - Responsible Protect 90

Kenntnis der juristischen Person: 549300CE4C21XJTZTS64

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Sie machte **nachhaltige Investitionen mit Ökologischer Zielsetzung: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen**

Nein

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatte, aber einen Anteil von 7,78 % an nachhaltigen Investitionen hatte

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Sie förderte E/S-Eigenschaften, **tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen**

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Berichtszeitraum vollständig erfüllt. Bei der Erstellung des Anlageuniversums wurden durch verbindliche Elemente (Ausschlusskriterien) diejenigen Fonds ausgeschlossen, die die ausgeschriebenen Merkmale nicht erfüllen konnten. Damit wurde bereits in der Investitionsphase (aber auch bei bestehenden Positionen, die ebenfalls auf die Kriterien überprüft wurden) die Erfüllung der ausgeschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sichergestellt.

Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien konnten keine Investitionen in Zielfonds getätigt werden, die in Unternehmen investierten, bei denen Verstöße oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße vorlagen



Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel wesentlich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, zur Aufstellung einer Liste ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Die genannte Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie in Einklang stehen oder nicht.

der UNGC-Grundsätze oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Im Laufe des Berichtsjahres lag die Zahl der Verstöße bei nahezu 0 %. Investitionen in Zielfonds wurden ausgeschlossen, wenn sie direkt in Unternehmen investieren, deren Hauptumsatz mit kontroversen Waffen erzielt wurde. Indirekte Investitionen in solche Unternehmen lagen bei nahezu 0 %.

Alle Zielfonds erfüllten die Kriterien, entweder ein ESG-Label zu erhalten oder ESG-Indizes eines führenden internationalen ESG-Indexanbieters nachzubilden.

Mit diesem Finanzprodukt werden keine nachhaltigen Investitionen aktiv getätigt, weshalb der Investmentfonds auch keine ökologisch nachhaltigen Investitionen (EU-Taxonomie-konforme Wirtschaftsaktivitäten) anstrebt. Dieses Finanzprodukt soll also nicht zu den Umweltzielen der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) beitragen. Dennoch waren 7,78 % der Investitionen taxonomiekonform (zum Berichtszeitpunkt).

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Negativkriterien werden zur Umsetzung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Anlageuniversum verwendet. Diese Kriterien werden regelmäßig auf ihre Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie überprüft. Die entsprechenden Nachhaltigkeitsindikatoren haben die Anforderungen erfüllt.

● **...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die oben beschriebenen Kriterien wurden auch in den vergangenen Zeiträumen regelmäßig überprüft und erfüllt.

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Der Fonds hat durch seine Investitionen teilweise zu ökologischen und sozialen Zielen wie "Förderung alternativer Energien", "Energieeffizienz", "umweltfreundlicher und erschwinglicher Wohnraum", "nachhaltige Wassernutzung", "nachhaltige Land- und Forstwirtschaft", "Vermeidung von Umweltverschmutzung", "Förderung innovativer Industrie", "hochwertige Bildung", "Förderung der sanitären Versorgung und der Gesundheitsfürsorge", "Bekämpfung des Hungers" oder "Verbindung von Gesellschaften" beigetragen. Zu diesem Zweck hat der Fonds in Unternehmen investiert, die einen messbaren Anteil des Umsatzes aus wirtschaftlichen Aktivitäten mit einem positiven Beitrag zu mindestens einem der Ziele erzielt haben.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Nachhaltige Investitionen wurden dahingehend bewertet, dass die dahinter stehenden wirtschaftlichen Aktivitäten keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Umwelt, soziale Belange und eine gute Unternehmensführung haben. Zu diesem Zweck wurden kritische Geschäftsaktivitäten hinsichtlich ihrer Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wie Biodiversität, Klimawandel, Wasserverbrauch, Menschenrechte, Kinderarbeit oder Bestechung und Betrug untersucht und klassifiziert. Nachhaltige Investitionen durften nicht mit schwerwiegenden kontroversen Geschäftsfällen in Verbindung gebracht werden, da sonst von einer erheblichen Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele ausgegangen werden muss. Dieses Screening, das

sowohl für den Kauf neuer als auch für den Kauf bestehender Positionen durchgeführt wurde, eine erhebliche Beeinträchtigung anderer ökologisch oder sozial nachhaltiger Anlageziele vermieden.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

— — *Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden im Rahmen der getätigten nachhaltigen Investitionen bei der Betrachtung des "Prinzips der erheblichen nachteiligen Auswirkungen" berücksichtigt.

Fonds, die in Unternehmen investierten, die im Branchenvergleich die geringsten Ambitionen hatten, negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden, wurden nicht als nachhaltige Anlage betrachtet, um mögliche negative Auswirkungen auf ökologische oder soziale Ziele zu vermeiden. Zu diesem Zweck wurden diese Fonds anhand von Indikatoren für diese negativen Auswirkungen analysiert und bewertet, wie z. B. Kohlenstoff-Fußabdruck, Treibhausgasemissionsintensität, Energieverbrauchsintensität, Wasseremissionen, Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen usw., die branchenspezifisch gewichtet wurden.

— — *Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:*

Die nachhaltigen Investitionen standen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der grundlegenden Prinzipien und Rechte aus den acht Kernkonventionen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und der Internationalen Menschenrechtskonvention.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Generell wurden alle voraussichtlichen negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Ziel war es, eine wesentliche Verschlechterung der Schlüsselindikatoren auf jährlicher Basis (Rechnungsjahr) zu vermeiden.

Besondere Aufmerksamkeit wurde den folgenden Themen gewidmet:

- Treibhausgasemissionen - Es wurden Investitionen in Zielfonds getätigt, die sich positiv auf diesen Indikator auswirken. Es wurde eine Reduzierung der durch das Portfolio verursachten Treibhausgasemissionen angestrebt.
- CO₂-Fußabdruck - Es wurde in Zielfonds investiert, die einen positiven Einfluss auf diesen Indikator haben. Eine Verringerung des durch das Portfolio verursachten CO₂-Fußabdrucks wurde angestrebt.
- Intensität des Energieverbrauchs in klimasensiblen Sektoren: Es wurde in Fonds investiert, die einen positiven Einfluss auf diesen Indikator haben. Eine Verringerung der Energieintensität des investierten Portfolios wurde angestrebt.
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken: Investitionen in Zielfonds, die direkt in Unternehmen investieren, deren Aktivitäten negative Auswirkungen auf die biologische Vielfalt haben, wurden ausgeschlossen. Indirekte Investitionen in solche Unternehmen wurden auf ein Minimum beschränkt. Für den gesamten Teilfonds wurde ein Wert von 0% angestrebt.
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("UNGC") und die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("OECD"): Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien konnten keine Anlagen in Zielfonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorliegen oder bei denen ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht. Für den gesamten Teilfonds wurde ein Wert von 0% angestrebt.
- Exposition gegenüber kontroversen Waffen: Investitionen in Zielfonds wurden ausgeschlossen, wenn sie direkt in Unternehmen investieren, deren Hauptumsatz mit kontroversen Waffen erzielt wird. Indirekte Investitionen in solche Unternehmen wurden auf ein Minimum beschränkt. Für den gesamten Teilfonds wurde ein Wert von 0% angestrebt.

Die Auswahl der Investitionen erfolgte anhand der in der Strategie festgelegten Negativkriterien. Diese Kriterien wurden sowohl bei Neuanlagen als auch bei bestehenden Positionen beachtet. Die dabei verwendeten Daten werden von unserem Partner MSCI ESG bezogen. Laufende Anpassungen der Berechnungsmethoden stellen sicher, dass die Daten den regulatorischen Anforderungen entsprechen.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, auf die Achtung der Menschenrechte sowie auf die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil an den Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01.01.2023 - 31.12.2023

	Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	Indexfonds	12.05%	Irland
LU0629459743	UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Resp.ETF Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	Indexfonds	8.11%	Luxemburg
LU0102012688	BNP Paribas Euro Money Market Act. Nom. Cap. I o.N.	Geldmarktfonds	6.73%	Luxemburg
LU0568620131	Am.Fds-Amundi Fds Cash EUR Namens-Anteile I2 EUR (C)oN	Geldmarktfonds	6.00%	Luxemburg
LU0557291233	Schroder ISF-Gbl Sust.Growth Namensant.C Acc. EUR Hed. o.N.	Aktienfonds	5.47%	Luxemburg
LU0336683767	DPAM L-Bds.Govmt.Sustaina.Hed. Aktienen au Port.F Inst.Cap.oN	Rentenfonds	4.55%	Luxemburg
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR Actions au Port.IC o.N.	Geldmarktfonds	4.49%	Frankreich
FR0011288489	Sycamore Selection Credit FCP Act.au Porteur I (4 Déc.) o.N.	Rentenfonds	4.47%	Frankreich
LU2257979513	Mandarine Fds-Glbl Transition Act. Nom. I EUR Acc. oN	Aktienfonds	3.65%	Luxemburg
LU0174537935	DPAML-DPAML Bds EUR Qual.Sust. Actions au Port.F Inst.Cap.oN	Rentenfonds	3.64%	Luxemburg
LU1752459799	ODDO BHF-Sust. Kredit Opport. Namens-Anteile I EUR Cap o.N.	Rentenfonds	3.51%	Luxemburg
IE00BJP26D89	iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	Indexfonds	3.05%	Irland
LU0907928062	DPAM L-Anleihen Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	Rentenfonds	2.71%	Luxemburg
FR0013274966	Ofi Invest ESG Euro High Yield Actions au Port. GI o.N.	Rentenfonds	2.70%	Frankreich
LU1469472473	Mirova Fds-M.Eu.Gr.a.Su.Bd Fd Act. Nom. SIA uh EUR Acc. oN	Rentenfonds	2.40%	Luxemburg

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag zum Stichtag bei 95,68% (Nenner für die Berechnung ist der Marktwert).

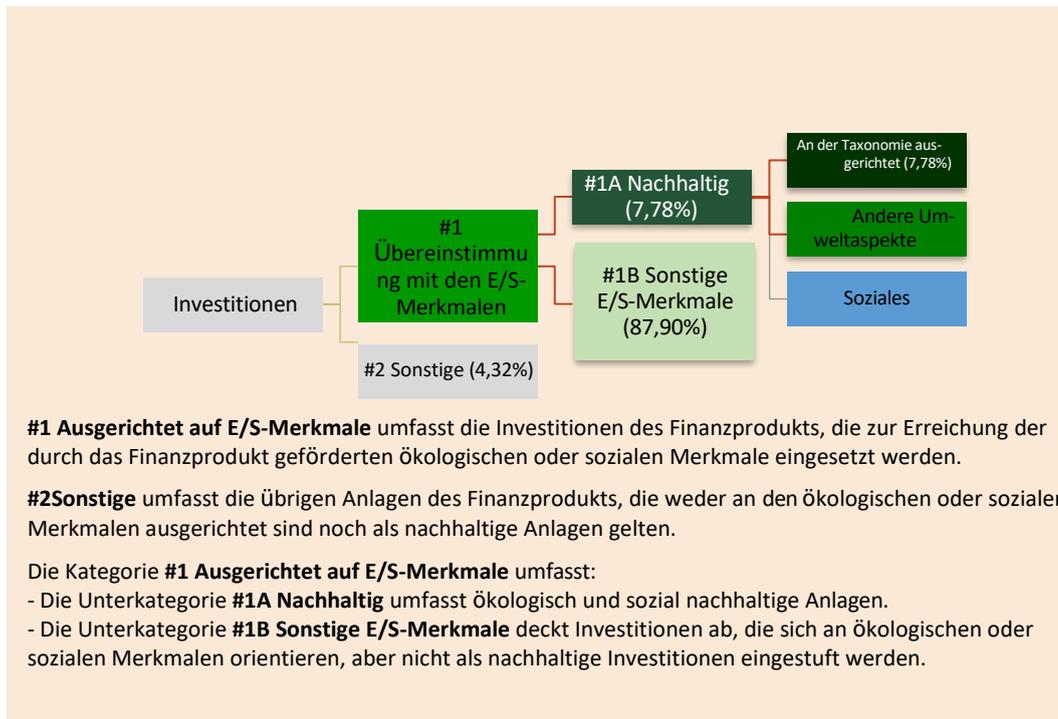


Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

● Wie war die Vermögensaufteilung?

Die Vermögensaufteilung zum Berichtszeitpunkt war wie folgt:

- 95,68% der Investitionen fielen unter die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale.
- Davon entfielen 7,78 % auf nachhaltige Investitionen der Kategorie 1a. Dies sind ebenfalls an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen.
- Dementsprechend entfielen 87,90 % auf Nr. 1B Sonstige ökologische oder soziale Merkmale.
- #2 Sonstige Investitionen beliefen sich auf 4,32%. Weitere Informationen über den Zweck oder etwaige Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen im Zusammenhang mit Nr. 2 Sonstige Investitionen finden Sie weiter unten.



Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

- **Der Umsatz** spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, wider.
- **Die Investitionsausgaben** (CapEx) zeigen die grünen Investitionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigt werden und für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant sind.
- **Die operativen Ausgaben** (OpEx) spiegeln die grünen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen wider.

● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Aufgrund des breiten Ansatzes als Fonds, der ausschließlich in Teilfonds investiert, waren auch die Investitionen in verschiedene Wirtschaftssektoren, darunter Technologie, Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter oder langlebige Gebrauchsgüter, entsprechend breit angelegt.



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Bei diesem Finanzprodukt werden keine Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind (0 %, der tatsächliche Anteil betrug zum Berichtszeitpunkt 7,78 %). Die Übereinstimmung dieser Anlagen mit den in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) festgelegten Anforderungen wird nicht von einem Wirtschaftsprüfer oder Dritten überprüft.

Aufgrund des bestehenden Fondskonzepts investiert das Finanzprodukt in andere als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Da der Umfang der Anlagen in Staatsanleihen im Fonds in den Anlagebedingungen nicht begrenzt ist und sich daher ändern kann, ist es nicht möglich, einen Mindestprozentsatz für Taxonomie-konforme Anlagen mit Ausnahme von Staatsanleihen festzulegen. Der Investmentfonds strebt keine ökologisch nachhaltigen Investitionen an, d.h. Investitionen in wirtschaftliche Aktivitäten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten. Daher entsprechen die nachstehenden Diagramme (Taxonomiekonformität der Anlagen mit/ohne Staatsanleihen).

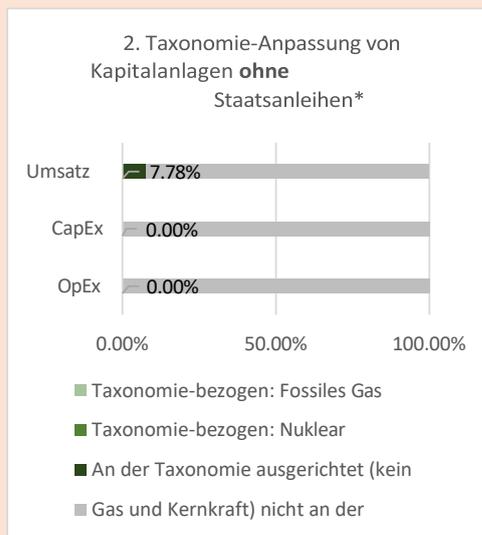
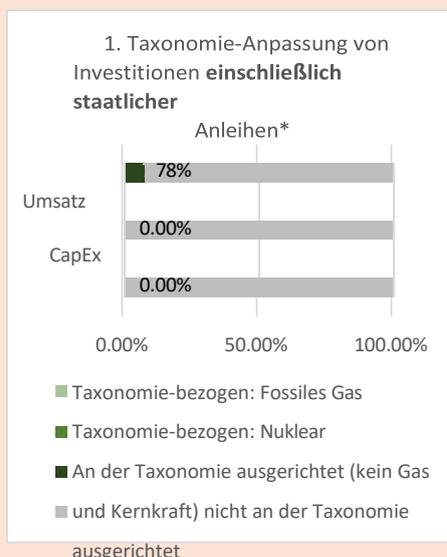
● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

X Nein

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.*



Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?**

Dieses Finanzprodukt zielt nicht darauf ab, in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten zu investieren (0%). Aufgrund fehlender Daten kann zum Berichtszeitpunkt keine Bewertung vorgenommen werden.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Bezugszeitraum	Prozentsatz der Angleichung an die Taxonomie
01.01.2023 - 31.12.2023	7,78 %
01.01.2022 - 31.12.2022	4,15 %

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht.



Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Nachhaltige Investments werden als Beitrag zu den in der Frage nach den Zielen nachhaltiger Investments genannten Nachhaltigkeitszielen bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, jeweils spezifische Mindestanteile für ökologische und soziale Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen an den ökologischen und sozialen Zielen des Fonds betrug im Berichtszeitraum 7,78 %.

Aufgrund des bestehenden Fondskonzepts wurde das Finanzprodukt in andere als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten investiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie bereits erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen in Bezug auf ökologische und soziale Ziele des Fonds im Berichtszeitraum 7,78%.



Welche Investitionen wurden unter "Sonstiges" verbucht, was war ihr Zweck und Gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Sichteinlagen: Sichteinlagen wurden u.a. zur Durchführung von täglichen Anteilsscheintransaktionen, zur strategischen Risikostreuung und als alternative Anlagemöglichkeit im zinstragenden Bereich genutzt. Es gab keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Das Fondsmanagement hat während des Berichtszeitraums folgende Maßnahmen ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen:

- Die in der Investitionsstrategie festgelegten obligatorischen Elemente zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden kontinuierlich überwacht und bei Bedarf angepasst.
- Der Fondsmanager verfolgte kontinuierlich die Performance der PAIs und reagierte, sobald sich die entsprechenden Kennzahlen deutlich verschlechterten. Damit sollte sichergestellt werden, dass die gesetzten Ziele erreicht wurden.
- Auch das investierbare Universum wurde kontinuierlich überwacht.
- Während des Berichtszeitraums gab es kein ESG-Engagement.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Index als Referenzwert festgelegt.

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**
Nicht anwendbar.

Produktname:
juristischen Person:
Generali Smart Funds - Fidelity World Fund 549300E8ZWZ0FSB0ZE39

Kennung der

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, die Investition ist kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigen und dass die Unternehmen, in die investiert wird, gute Unternehmensführungspraktiken anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem die in der Verordnung (EU) 2020/852 zur Aufstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind**. Diese Verordnung enthält keine Liste der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem die in der Verordnung (EU) 2020/852 zur Aufstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten festgelegt sind**. Diese Verordnung enthält keine Liste der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Yes	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective : ___% <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 64.94% of sustainable investments. <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective : ___%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments .

Inwieweit wurden die durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Mandat entsprach den ökologischen und sozialen Merkmalen, die es im Sinne der SFDR vorvertragliche Offenlegung für den Berichtszeitraum. Das Mandat förderte ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088. Im Rahmen des Mandats wurde ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Faktoren laufend berücksichtigt. Aus ökologischer Sicht wurden im Rahmen des Mandats viele Faktoren berücksichtigt, einschließlich des Ansatzes und der Strategien eines Emittenten zur Bekämpfung des Klimawandels und des Verlusts der biologischen Vielfalt, seines Ansatzes zur Energieeffizienz und des Umgangs mit Abfall und Verschmutzung. Bei der Betrachtung der sozialen Aspekte eines Emittenten Der Investmentmanager hat sich über die Diversitätspolitik des Unternehmens, seinen Ansatz in Bezug auf die Menschenrechte und das Lieferkettenmanagement sowie seinen Ansatz in Bezug auf Gesundheit und Sicherheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter informiert. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der durch das Mandat geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren, die das Mandat verwendet, um die Erreichung der von ihm geförderten nachhaltigen Umwelt- oder Sozialmerkmale während des Bezugszeitraums zu messen. Im Folgenden wird der vierteljährliche Durchschnitt der 4 Quartale des Jahres 2023 dargestellt:

- 91,86% des Mandats wurden in Wertpapiere von Emittenten mit günstigen ESG-Merkmalen gemäß dem proprietären Nachhaltigkeitsrating investiert;
- In Bezug auf seinen Anteil an Wertpapieren innerhalb des Portfolios 0 % des Mandats, das in Wertpapiere von Emittenten investiert ist, die von den Ausschlusskriterien betroffen sind;
- 64,94 % des Mandats wurden in nachhaltige Anlagen investiert;
- 1,28 % des Mandats wurden in nachhaltige Anlagen mit Umweltbezug investiert. Ziel in wirtschaftlichen Aktivitäten (die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten);
- 31,92 % des Mandats wurden in nachhaltige Investitionen mit ökologischem in Wirtschaftstätigkeiten (die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden);
- 31,74 % des Mandats wurden in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen

sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Im vorangegangenen Referenzzeitraum waren 91 % des Mandats in Wertpapieren von Emittenten mit günstigen ESG-Merkmalen angelegt; 56 % in nachhaltigen Anlagen, von denen 1 % ein an der EU-Taxonomie ausgerichtetes ökologisches Ziel und 24 % ein nicht ausgerichtetes ökologisches Ziel und 31 % ein soziales Ziel verfolgten.

Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Obwohl sie keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, betrug ihr Anteil an den nachhaltigen Investitionen von 64,94 %.

Im Mandat wurde eine nachhaltige Investition wie folgt festgelegt:

- (a) Emittenten, die Wirtschaftstätigkeiten ausüben, die zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie genannten Umweltziele beitragen und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, oder
- (b) Emittenten, bei denen der Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (mehr als 50 % der Einnahmen) zu ökologischen oder sozialen Zielen beiträgt, die mit einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ("SDGs") übereinstimmen; oder
- (c) Emittenten, die sich ein Dekarbonisierungsziel setzen, das mit einem Szenario einer Erwärmung um 1,5 Grad oder weniger übereinstimmt (verifiziert durch die Science Based Target Initiative oder ein Fidelity Proprietary Climate Rating), das als Beitrag zu den Umweltzielen angesehen wird; vorausgesetzt, sie richten keinen erheblichen Schaden an und erfüllen die Mindestkriterien für Schutzmaßnahmen und Good Governance.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?

Nachhaltige Investitionen wurden auf die Beteiligung an Aktivitäten geprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursacht haben, indem überprüft wurde, ob der Emittent Mindestschutzmaßnahmen und -standards in Bezug auf die wichtigsten negativen Indikatoren (PAIs) sowie die Leistung bei PAI einhält.

Metriken. Dazu gehörten:

Normbasiertes Screening - Ausschluss von Wertpapieren, die im Rahmen der bestehenden normbasierten Screenings von Fidelity identifiziert wurden (wie unten beschrieben);

Aktivitätsbasiertes Screening - Ausschluss von Emittenten aufgrund ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, einschließlich Emittenten, die unter Verwendung von Kontroversen als "sehr schwerwiegend" eingestuft wurden, wobei folgende Bereiche abgedeckt werden: 1) Umweltfragen, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitsrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Governance; und

PAI-Indikatoren: Quantitative Daten (soweit verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Tätigkeiten beteiligt war, die einen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursacht haben.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei nachhaltigen Anlagen führte der Anlageverwalter, wie oben beschrieben, eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten zu identifizieren, die bei den PAI-Indikatoren eine schwierige Performance aufweisen. Emittenten mit einer niedrigen Punktzahl kamen als "nachhaltige Anlagen" nicht in Frage, es sei denn, die Fundamentalanalyse des Anlageverwalters ergab, dass das Unternehmen nicht gegen die "Do No Significant Harm"-Anforderungen verstößt oder auf dem Weg ist, die negativen Auswirkungen durch ein wirksames Management oder eine Umstellung abzumildern.

Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Gesellschaft in Einklang gebracht?

Menschenrechte? Einzelheiten:

Es wurden normenbasierte Prüfungen durchgeführt: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht so verhalten, dass sie ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen, einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, des UN Global Compact (UNGC) und der Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), gerecht werden, wurden nicht als nachhaltige Investitionen betrachtet.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?



Die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch eine Reihe von Instrumenten berücksichtigt und in die Investitionsentscheidungen einbezogen, darunter:

- Nachhaltigkeitsratings und Integration:

- Due Diligence - Analyse, ob die prinzipiellen nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ sind.
- Die firmeneigenen Nachhaltigkeitsratings des Investmentmanagers wurden speziell zur Berücksichtigung wesentlicher PAis-Indikatoren entwickelt.
- ESG-Rating - Der Anlageverwalter bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche negative Auswirkungen wie Kohlenstoffemissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei staatlich begebenen Wertpapieren wurden die wesentlichen negativen Auswirkungen berücksichtigt und in die Anlageentscheidungen einbezogen, indem Ratings verwendet wurden, die wesentliche negative Auswirkungen wie Kohlenstoffemissionen, soziale Verstöße und Meinungsfreiheit berücksichtigen.

- Ausschlüsse:

- Durch die Anwendung des Negativ-Screenings/der bestehenden Ausschlüsse, die weiter unten im Abschnitt über die Anlagestrategie beschrieben werden, versucht der Anlageverwalter, PAis durch den Ausschluss schädlicher Sektoren und das Verbot von Anlagen in Emittenten, die gegen internationale Standards wie den UN Global Compact verstoßen, zu mindern.

Negatives Screening/Ausschlüsse:

- Normscreening, d. h. Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie ihre Geschäfte nicht im Einklang mit anerkannten internationalen Normen führen, einschließlich der im Global Compact der Vereinten Nationen festgelegten Normen; und
- Firmenweite Ausschlüsse, die unter anderem Streumunition und Antipersonenmunition umfassen land

- Haushalterschaft:

- Der Anlageverwalter nahm an einschlägigen Einzel- und Gemeinschaftsprojekten teil, die auf eine Reihe von Gebietskörperschaften ausgerichtet waren.
- Die Abstimmungspolitik und die Erfolgsbilanz des Anlageverwalters zeigen, dass der Schwerpunkt auf Themen liegt, die von den PAis abgedeckt werden (Geschlechtervielfalt im Vorstand, Klimawandel).

- Vierteljährliche Überprüfungen:

- Überwachung der wichtigsten negativen Auswirkungen im Rahmen des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses des Teilfonds.

Das Hauptaugenmerk lag auf den folgenden PAis mit Bezug auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/128 der Kommission, die berücksichtigt und kontinuierlich überwacht wurden:

Klima- und andere Umweltindikatoren

1. Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3).
2. Kohlenstoff-Fußabdruck.
3. Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird.
Energieleistung
4. Anteil der nicht-erneuerbaren Energien Verbrauch und Erzeugung.

Biologische Vielfalt

Wasser

5. Emissionen in das Wasser.

Abfall

6. Verhältnis der gefährlichen Abfälle und der radioaktiven Abfälle.

Unternehmen: Soziales und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Soziales und Arbeitnehmerfragen

7. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.
8. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
9. Geschlechtervielfalt im Vorstand Menschenrechte.
10. Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) Souveräne und supranationale Staaten.
11. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind.
Liegenschaften
12. Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen durch Immobilienanlagen.
13. Engagement in energieeffiziente Immobilienanlagen.

Zusätzlich zu den oben betrachteten negativen Auswirkungen wurden das Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe, die Intensität des Energieverbrauchs, die biologische Vielfalt, das geschlechtsspezifische Lohngefälle und die Treibhausgasintensität von Staaten und supranationalen Organisationen auf qualitativer Basis betrachtet. Da für diese Indikatoren keine Daten zur Verfügung standen, konnte der Anlageverwalter die Metriken für diese Indikatoren in diesem Stadium nicht berücksichtigen. Sobald mehr Daten verfügbar sind, können wir diese Indikatoren in Betracht ziehen.



Die Liste enthält die

Investitionen die den **größten Anteil an den Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: zum 31.12.2023

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investition	Sektor	%	Land
		%	
MICROSOFT CORP	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	5.9%	USA
ALPHABET INC.	KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN	3.4%	USA
AMAZON.COM INC	ZYKLISCHER KONSUM	3.0%	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	GESUNDHEITSWESEN	2.3%	USA
JP MORGAN CHASE & CO	FINANZEN	2.2%	USA
MASTERCARD INC CL A	FINANZEN	2.1%	USA
CENCORA INC	GESUNDHEITSPFLEGE	2.0%	USA

TDK CORP	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	1,7%	JAPAN
HCA HEALTHCARE INC	GESUNDHEITSWESEN	1,7%	USA
E.ON SE	UTILITIES	1,6%	DEUTSCHLAND
INTEL CORP	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	1,6%	USA
IQVIA HOLDINGS INC	GESUNDHEITSWESEN	1,6%	USA
BAKER HUGHES CO	ENERGIE	1,5%	USA
SSE PLC	UTILITIES	1,5%	USA
KANADISCH-PAZIFISCH KANSAS	INDUSTRIE	1,5%	KANADA

Die folgenden Daten wurden auf der Grundlage der vierteljährlichen Daten des letzten Tages des Geschäftsschlusses zusammengestellt und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, erfolgt zum letzten Tag des Referenzzeitraums. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ausgenommen Derivate.



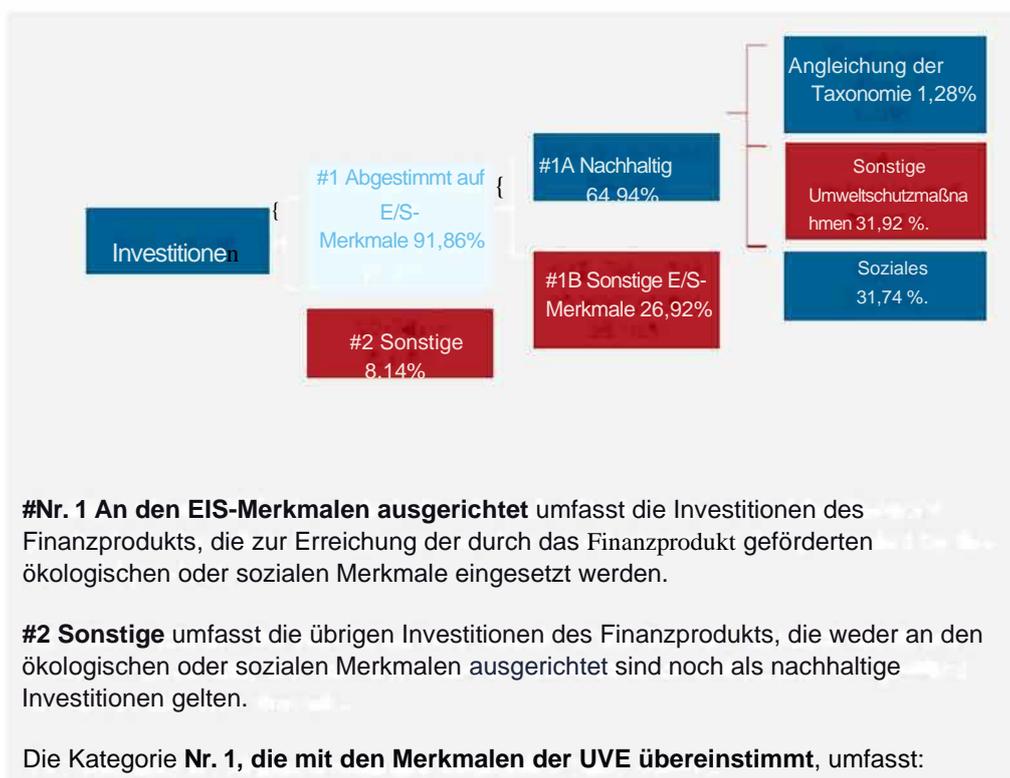
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Das Mandat investierte im Berichtszeitraum 64,94% in nachhaltige Anlagen.

Was war die Anlage bzw. der Standort?

(Nr. 1 entspricht den E/S-Merkmalen) Das investierte Mandat:

- 91,86 % seines Vermögens in Wertpapieren von Emittenten mit günstigen ESG-Eigenschaften;
- 64,94% in nachhaltige Anlagen (#1A nachhaltig)*, davon 1,28% haben ein Umweltziel (das mit der EU-Taxonomie übereinstimmt), 31,92 % haben ein Umweltziel (das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt), 31,74 % haben ein soziales Ziel; (#1 B Sonstige E/S-Merkmale) Umfasst Wertpapiere von Emittenten mit günstigen ESG-Merkmalen, die jedoch keine nachhaltigen Anlagen sind.



Die Unterkategorie **#1 A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen.

- Die Unterkategorie **Nr. 1 B Sonstige UVE-Merkmale** umfasst Investitionen, die sich an den ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sector	%NAV
ZYKLISCHER KONSUM	12.33%
GESUNDHEITSWESEN	15.95%
MATERIALIEN	2.37%
GRUNDBEDARFSGÜTER	3.70%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	4.62%
INFORMATIONSTECHNOLOGI	21.30%
ENERGIE	2.83%
INDUSTRIE	10.60%
UTILITIES	4.52%
IMMOBILIEN	0.47%
FINANZEN	18.90%
PRIMÄRVERMÖGEN INSGESAMT	97.60%
CASH	2.40%
ANDERE INVESTITIONEN	0.00%
WÄHRUNG	0.00%
AUSGABEN/SONSTIGES	0.00%
GESAMTBETRAG	100.00%

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, müssen die Kriterien für fossiles Gas

Grenzen einbeziehen zu Emissionen und Wechsel zu vollständig erneuerbar Leistung oder niedrig Brennstoffe bis Ende 2035 zu reduzieren. Für Kernenergie gehören zu den Kriterien umfassende Sicherheit



Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Mandat investierte 1,28% in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Ausrichtung. Ziel, das mit der EU-Taxonomie abgestimmt ist.

Die Übereinstimmung der im Rahmen des Mandats getätigten Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht vorbehaltlich einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

Die taxonomische Ausrichtung der dem Mandat zugrunde liegenden Anlagen wird am Umsatz gemessen.

und Abfallwirtschaft Regeln.

Ermöglichende Aktivitäten

ermöglichen direkt andere Aktivitäten, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die kohlenstoffarme Alternativen sind noch nicht verfügbar

und haben unter anderem Treibhausgasemissionswerte, die der besten Leistung entsprechen. Die an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

-Umsatz, der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt

-Investitionsausgaben (CapEx), die die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigten grünen Investitionen zeigen, z. B. für einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft

-betrieblich Ausgaben (OpEx) spiegeln die grünen operativen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy 1?

D Ja

D In fossilem Gas

D In der Kernenergie

X No

Die beiden nachstehenden Schaubilder zeigen in dunkelblauer Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Anpassung von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Anpassung in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Anpassung nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Forderungen an Staaten. Die folgenden Daten wurden auf der Grundlage des letzten Tages des Abschlusses der vierteljährlichen Kalenderdaten erstellt und für den Bezugszeitraum gemittelt. Die ausgewiesenen Zahlen der EU-Taxonomie können aufgrund folgender Faktoren abweichen: Unterschiede in der angewandten Berechnungsmethodik.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?

Aktivitäten in der Übergangsphase
Umsatz - 0,0002%
Opex - 0,0001%
Capex - 0,0016%

Ermöglichende Aktivitäten
Umsatz - 0%
Opex-0%
Capex -0%

Wie hat sich der prozentuale Anteil der Investitionen, die auf die EU ausgerichtet waren

Taxonomie mit früheren Referenzzeiträumen vergleichen?

Der aktuelle Bezugszeitraum lag bei 1,28 % und der vorangegangene Bezugszeitraum bei 1 %.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmenden Zielen?

Das Mandat investierte 31.92% in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Mandat investierte 31,74% in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung.



sind nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Rahmen der Verordnung (EU) 2020/852





Welche Investitionen wurden unter "#2 Sonstige" erfasst, wie hoch war ihr Zweck und gab es irgendwelche Mindestgarantien für Umwelt und Soziales?

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Mandats umfassen direkt oder indirekt Vermögenswerte, die mit dem Anlageziel des Mandats übereinstimmen, einschließlich zusätzlicher liquider Mittel, Barmitteläquivalente, Schuldtitel, OGAW, OGAW und Derivate gemäß der Anlagepolitik des Mandats.

Für die "anderen" Investitionen gab es ein Mindestmaß an Umwelt- und Sozialschutz, da die Ausschlüsse weiterhin galten.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen?

Der eigene ESG-Bewertungsrahmen der Anlageverwalter sowie ihr Zugang zu externen ESG-Datenanbietern und Rating-Agenturen haben es ihnen ermöglicht, die ESG-Merkmale der Fondsbeteiligungen im Laufe des Zeitraums zu bewerten und die prinzipiellen negativen Auswirkungen zu berücksichtigen.

Die Bewertung umfasst auch die Frage, inwieweit die Emittenten dieser Wertpapiere unsere Erwartungen an bewährte Praktiken erfüllen. Darüber hinaus hat der Anlageverwalter eine vierteljährliche Nachhaltigkeitsprüfung für seine Artikel-8-Fonds eingeführt, die ein spezielles Forum für die Diskussion der qualitativen und quantitativen ESG-Merkmale der Fonds und deren Übereinstimmung mit den Anforderungen und Kundenerwartungen geschaffen hat. Dies ist eine Erweiterung ihrer bereits bestehenden Risiko- und Compliance-Prozesse. Wo es angebracht ist, haben sie ihre Einflussmöglichkeiten auf Unternehmen durch aktives Engagement und Stewardship-Aktivitäten genutzt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht anwendbar.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt? Nicht zutreffend.

Referenz Benchmarks sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob die Finanzprodukte die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreichen.