



# Generali Geldmarkt Euro

## Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020



# Generali Geldmarkt Euro

## Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2020

### 1.) Anlageziele und Anlagepolitik

Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt. Der Fonds ist als sicherheitsorientiert eingestuft und entwickelt sich normalerweise ohne größere Schwankungen.

Trotzdem ist die Anlage verbunden mit verschiedenen Risiken (siehe 3.) Wesentliche Risiken).

Die derzeitige Positionierung des Fonds entspricht seinem Ziel: Maximierung der Rendite unter Berücksichtigung eines bestimmten Liquiditäts- und Diversifizierungsniveaus.

Der Fonds ist hauptsächlich in Geldmarktinstrumenten investiert, die in Euro notiert sind und von europäischen Regierungen oder hoch bewerteten Unternehmen in Europa und im Ausland ausgegeben werden. Die Kreditaussteller werden von unserem internen Credit Research-Team geprüft und genehmigt und ständig aktualisiert.

#### Hauptmaßnahmen:

Die Verbreitung von COVID-19 mit seinen Lockdowns, die geld- und fiskalpolitischen Interventionen, die politischen Entwicklungen und die Besorgnis über die wirtschaftliche Rezession haben die Märkte stark beeinflusst.

Aufgrund des COVID-19 haben wir im Laufe des Jahres eine flexible und dynamische Positionierung beibehalten, um von den verschiedenen Marktchancen zu profitieren.

Darüber hinaus haben wir auf opportunistischer Basis sowohl Commercial Papers als auch Unternehmensanleihen gekauft, um die Rendite der zugrunde liegenden Instrumente zu maximieren.

Gleichzeitig haben wir unsere taktische Position zu kurzfristigen Schuldtiteln der europäischen Regierungen, hauptsächlich Italiens, beibehalten.

Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden.

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) verzeichnete der Fonds einen Wertrückgang von -0,55 %.

### 2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	Anteil
Anleihen	81,20%
Investmentanteile	7,73%
Bankguthaben	8,22%
Forderungen	5,57%
Verbindlichkeiten	-2,72%

#### Größte Positionen des Rentenanteils

Länder	Anteil
Italien	15,23%
Niederlande	14,61%
Frankreich	12,68%

#### Größte Positionen des Investmentanteils

Länder	Anteil
Frankreich	100,00%

### 3.) Wesentliche Risiken

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

Für den Fonds Generali Geldmarkt Euro werden folgende Risiken regelmäßig überwacht:

#### Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers können Verluste für das Sondervermögen entstehen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und deren Aussteller nicht ausgeschlossen werden können. Vor allem für Rentenpapiere bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können.

#### Marktpreisrisiko

In dieser Berichtsperiode war der Fonds Generali Geldmarkt Euro dem Marktrisiko ausgesetzt. Hierbei handelt es sich um das Risiko eines wirtschaftlichen Verlusts aufgrund von Änderungen der Marktpreise, einschließlich Schwankungen der Marktpreise von kreditwürdigen Wertpapieren.

Insbesondere sind folgende Marktrisiken zu nennen:

#### Zinsänderungsrisiko

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

Der Generali Geldmarkt EURO hat ein reduziertes Zinsänderungsrisiko. Hier wird die Portfolioduration von 0,33 mit der des ICE BofA Euro Broad Market Index von 7,72 verglichen.

#### Währungsrisiko

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

Das Portfolio wird in lokaler Währung geführt - Euro und investiert in auf Euro lautende Instrumente.

Zum Ende des Berichtszeitraums enthält der Fonds nur noch Euro-Positionen.

#### **Kredit- und Kontrahentenrisiko**

Kreditrisiko im Zusammenhang mit möglichen Verlusten, die durch den Ausfall oder das Versäumnis Dritter entstehen, ihren Zahlungsverpflichtungen (Ausfallrisiko) nachzukommen, oder durch Wertänderungen, die auf Veränderungen des Bonitätsstatus des Emittenten oder auf die Erweiterung der Kreditspreads zurückzuführen sind (Spread-Verbreitungsrisiko).

Der Verlust eines Emittenten kann zu Verlusten für das Investmentvermögen führen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und ihrer Emittenten nicht auszuschließen sind. Insbesondere für Anleihen bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können.

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

Zum Ende des Berichtszeitraums enthielt der Fonds Generali Geldmarkt Euro keine OTC-Positionen.

#### **Liquiditätsrisiko**

Der Fonds ist folgenden Risiken ausgesetzt:

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

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

Da der Großteil des Fondsvermögens in Anleihen von Schuldnern mit guter Bonität investiert wird, war die kurzfristige Liquidation dieser Vermögenswerte möglich.

#### **Operationelle Risiken**

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

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

#### **„Covid-19“ Pandemie**

Die Covid-19 Pandemie hat sich seit deren Beginn Mitte März 2020 und im weiteren Verlauf bis zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2020 des Generali Geldmarkt Euro, negativ auf die Wertentwicklung des Sondervermögens ausgewirkt. In welchem genauen Ausmaß lässt sich derzeit leider nicht genau beziffern.

# Generali Geldmarkt Euro

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>97.090.705,45</b>	102,72
1. Anleihen		76.747.947,68	81,20
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	76.747.947,68		81,20
2. Investmentanteile		7.309.992,40	7,73
- Frankreich	7.309.992,40		7,73
3. Forderungen		5.260.238,22	5,57
4. Bankguthaben		7.772.527,15	8,22
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-2.572.367,87</b>	-2,72
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>94.518.337,58</b>	100,00 <sup>1)</sup>

# Generali Geldmarkt Euro

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Inland</b>										
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG - Medium Term Notes 2016/2021		EUR	2.800	2.800	0	%	100,040	2.801.129,07	2,96
XS1952701982	0,2870 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG - Anleihe 2019/2021		EUR	1.000	1.000	0	%	100,082	1.000.824,16	1,06
XS1642546078	0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe 2017/2021		EUR	2.000	2.000	0	%	100,139	2.002.779,44	2,12
XS2035557334	0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe 2019/2021		EUR	500	500	0	%	100,143	500.712,90	0,53
								<b>EUR</b>	<b>6.305.445,57</b>	<b>6,67</b>
<b>Ausland</b>										
XS1917574755	0,0000 % ABN AMRO Bank N.V. - Anleihe 2018/2021		EUR	3.000	3.000	0	%	100,469	3.014.058,87	3,19
XS1033736890	2,7500 % Achmea Bank N.V. - Anleihe 1900/1900		EUR	2.000	2.000	0	%	100,429	2.008.581,22	2,13
FR0013398278	0,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] - Anleihe /		EUR	3.000	3.000	0	%	100,041	3.001.237,02	3,18
XS1385051112	1,8750 % Barclays PLC - Medium Term Notes 2016/2021		EUR	182	182	0	%	100,518	182.942,83	0,19
XS2221879153	0,0000 % BMW Finance N.V. - Anleihe 2020/2022		EUR	1.000	1.000	0	%	100,580	1.005.796,71	1,06
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. - Medium Term Notes 2017/2021		EUR	1.150	1.150	0	%	100,016	1.150.184,06	1,22
XS0647298883	5,0000 % ENEL Finance Intl N.V. - Anleihe 2011/2021		EUR	1.900	1.900	0	%	102,864	1.954.417,79	2,07
XS1753030490	0,0000 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] - Anleihe 2018/2021		EUR	2.000	2.000	0	%	100,113	2.002.268,48	2,12
XS1598835822	1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - Medium Term Notes 2017/2021		EUR	3.000	3.000	0	%	101,228	3.036.853,20	3,21
XS1458408306	0,6940 % Goldman Sachs Group Inc., The - Floating Rate Medium Term 2016/2021		EUR	3.500	3.500	0	%	100,542	3.518.965,73	3,72
IT0005161325	0,6800 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Obbligazion 2016/2021		EUR	1.930	1.230	0	%	100,154	1.932.963,80	2,05
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Anleihe 2014/2021		EUR	1.459	1.459	0	%	101,114	1.475.247,21	1,56
IT0005397655	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 2020/2021		EUR	1.100	3.600	2.500	%	100,032	1.100.353,97	1,16
IT0005403586	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 2020/2021		EUR	2.000	2.000	0	%	100,142	2.002.831,86	2,12
IT0005399560	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2020/2021		EUR	1.100	1.100	0	%	100,079	1.100.864,64	1,16
IT0005410920	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2020/2021		EUR	2.500	2.500	0	%	100,216	2.505.403,73	2,65
IT0005419046	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2020/2021		EUR	1.000	1.000	0	%	100,102	1.001.018,70	1,06
IT0005419863	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2020/2021		EUR	2.600	2.600	0	%	100,175	2.604.557,20	2,76
IT0005423154	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2020/2021		EUR	3.000	3.000	0	%	100,210	3.006.293,01	3,18
XS1050547857	2,3750 % Morgan Stanley - Anleihe 1900/1900		EUR	2.000	2.000	0	%	100,716	2.014.311,10	2,13
XS2013531228	0,1800 % NatWest Markets PLC - Anleihe 2019/2021		EUR	1.000	1.000	0	%	100,268	1.002.682,09	1,06
XS1136388425	1,5000 % Nomura Europe Finance N.V - Anleihe 2014/2021		EUR	2.000	2.000	0	%	100,702	2.014.041,74	2,13
XS0563306314	3,8750 % Orange S.A. - Medium Term Notes 2010/2021		EUR	1.000	1.000	0	%	100,164	1.001.636,04	1,06
XS0975256685	3,6250 % Repsol Intl Finance B.V. - Medium Term Notes 2013/2021		EUR	3.000	3.000	0	%	103,079	3.092.367,39	3,27
XS1413580579	0,0000 % Santander Consumer Finance S.A. - Anleihe /		EUR	1.600	1.600	0	%	100,603	1.609.652,56	1,70
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Finance S.A. - Anleihe 2017/2021		EUR	1.000	1.000	0	%	100,723	1.007.233,17	1,07
XS2046726878	0,0000 % Scania CV AB - Anleihe 2019/2021		EUR	1.500	1.500	0	%	100,185	1.502.773,10	1,59
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe 1900/1900		EUR	1.244	1.244	0	%	100,091	1.245.129,86	1,32
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen International Finance N.V. - Medium Term Notes 2017/2021		EUR	1.000	1.000	0	%	100,190	1.001.895,51	1,06
XS1948813123	0,0000 % Volvo Treasury AB - Anleihe 2019/2021		EUR	1.000	1.000	0	%	100,036	1.000.364,59	1,06
XS2036918824	0,0000 % Volvo Treasury AB - Medium Term Notes 2019/2021		EUR	3.000	0	0	%	100,159	3.004.765,20	3,18
XS2099835246	0,2170 % Volvo Treasury AB - Anleihe 1900/1900		EUR	333	333	0	%	100,366	334.218,93	0,35
								<b>EUR</b>	<b>57.435.911,31</b>	<b>60,77</b>

Investmentanteile									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
FR0010251660	Amundi Cash Corporate	ANT	12	102	98	EUR	232.304,856	2.787.658,27	2,95
FR0000287716	BNP Paribas Money 3M	ANT	87	376	395	EUR	23.059,158	2.006.146,72	2,12
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR	ANT	110	411	400	EUR	22.874,431	2.516.187,41	2,66
						<b>EUR</b>		<b>7.309.992,40</b>	<b>7,73</b>
						<b>EUR</b>		<b>71.051.349,28</b>	<b>75,17</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle		EUR	7.772.527,14			%	100,000	7.772.527,14	8,22
<b>nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>									
FR0126583287	Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2020/2021	EUR	2.000	2.000	0	%	100,410	2.008.200,00	2,12
FR0126585597	AXA Banque S.A. - Floating Rate Medium Term 2020/2022	EUR	3.000	3.000	0	%	99,962	2.998.860,00	3,17
FR0126383647	Carrefour Banque SA.- Certificates of Deposit 2020/2022	EUR	3.000	3.000	0	%	99,952	2.998.551,42	3,17
FR0126069246	PSA Banque France S.A. - Certificates of Deposit	EUR	2.000	2.000	0	%	100,018	2.000.360,00	2,12
FR0126483520	PSA Banque France S.A. - Certificates of Deposit 2020/2022	EUR	2.000	2.000	0	%	100,008	2.000.169,38	2,12
XS2107360260	Santander Consumer Finance SA - Certificates of Deposit	EUR	1.000	1.000	0	%	100,045	1.000.450,00	1,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen Anteilzeichnungen		EUR	4.913.041,68					4.913.041,68	5,20
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	68.965,09					68.965,09	0,07
Zinsansprüche		EUR	278.231,45					278.231,45	0,29
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten Anteilrückkäufe		EUR	-40.899,96					-40.899,96	-0,04
Verbindlichkeiten Geldmarktpapiere		EUR	-2.504.975,29					-2.504.975,29	-2,65
Verbindlichkeiten Verwahrstelle		EUR	-4.529,71					-4.529,71	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR	-21.962,91					-21.962,91	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>									
								<b>94.518.337,58</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
								<b>58,68</b>	
								<b>1.610.699</b>	

Fußnoten:

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.12.2020

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>Inland</b>					
DE000A168650	0,6250 % Daimler AG - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	0	1.000	
XS1893632221	0,0000 % VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG - Anleihe 2018/2020	EUR	500	500	
<b>Ausland</b>					
XS0995111761	2,5000 % Achmea B.V. - Medium Term Notes 2013/2020	EUR	0	1.500	
FR0125671810	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2019/2020	EUR	0	3.000	
XS1862437909	0,0000 % AT & T Inc. - Floating Rate Notes 2018/2020	EUR	0	3.000	
FR0125954331	0,0000 % AXA Banque S.A. - Commercial Papers 2019/2020	EUR	0	1.000	
XS1195284705	0,1640 % Banco Santander S.A. - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	0	1.000	
XS1169791529	2,0000 % Banco Santander S.A. - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	0	1.300	
XS1290851184	0,4920 % Bank of America Corp. - Anleihe 1900/1900	EUR	2.000	2.000	
XS0954946926	2,5000 % Bank of America Corp. - Anleihe 1900/1900	EUR	3.000	3.000	
FR0126261173	0,0000 % Barclays Bank PLC - Anleihe 1900/1900	EUR	1.000	1.000	
FR0126232117	0,0000 % Barclays Bank PLC - Anleihe 2020/2020	EUR	3.000	3.000	
FR0126076845	0,0000 % Carrefour Banque - Anleihe 1900/1900	EUR	2.000	2.000	
XS2166351168	0,0000 % Daimler AG - Anleihe 1900/1900	EUR	2.000	2.000	
XS2181904561	0,0000 % Daimler AG - Anleihe 1900/1900	EUR	2.000	2.000	
FR0125819229	PSA Banque France S.A. - Certificates of Deposit	EUR	0	500	
XS2178481995	0,0000 % ENEL Finance International N.V. - Anleihe 1900/1900	EUR	2.000	2.000	

FR0126070913	0,0000 % Engie S.A. - Anleihe 1900/1900	EUR	3.000	3.000
FR0126221714	0,0000 % Engie S.A. - Anleihe 1900/1900	EUR	3.000	3.000
FR0125768384	0,0000 % Engie S.A. - Commercial Papers 2019/2020	EUR	0	3.000
XS0741137029	4,2500 % ENI S.p.A. - Medium Term Notes 2012/2020	EUR	0	1.000
XS1697916358	0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - Medium Term Notes 2017/2020	EUR	0	3.500
XS1220057472	1,3750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	0	2.810
FR0125714602	0,0000 % Franfinance S.A. - Commercial Papers 2019/2020	EUR	0	500
FR0125802068	0,0000 % Gecina S.A. - Commercial Papers 2019/2020	EUR	0	2.000
XS1240146891	0,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The - Floating Rate Medium Term 2015/2020	EUR	0	3.000
FR0013064755	0,6250 % HSBC France S.A. - Anleihe 1900/1900	EUR	1.000	1.000
FR0011391580	1,8750 % HSBC France S.A. - Medium Term Notes 2013/2020	EUR	0	1.400
XS2174443817	0,0000 % Iberdrola International B.V. - Anleihe 1900/1900	EUR	3.000	3.000
XS2102340713	0,0000 % Iberdrola International B.V. - Anleihe 1900/1900	EUR	3.000	3.000
XS0940711947	2,8750 % Iberdrola International B.V. - Anleihe 1900/1900	EUR	1.000	1.000
XS1914936999	0,0000 % ING Bank N.V. - Floating Rate Medium Term 2018/2020	EUR	0	3.000
XS1932880906	0,0000 % ING Bank N.V. - Commercial Papers 2019/2020	EUR	0	3.000
XS2035325393	0,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. - Commercial Papers 2019/2020	EUR	0	2.000
XS2057069507	0,0000 % Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A. - Anleihe 2019/2021	EUR	1.000	1.000
XS0741977796	2,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2012/2020	EUR	0	2.000
XS1205644047	2,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	0	2.000
IT0005389587	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	2.000	2.000
IT0005406738	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	1.000	1.000
IT0005399578	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	2.500	2.500
IT0005378788	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	1.500	1.500
IT0005381824	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	2.500	2.500
IT0005410938	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	1.000	1.000
IT0005387086	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	2.500	2.500
IT0005397663	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	1.500	1.500
IT0005387078	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	1.600	1.600
IT0005394439	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	500	500
IT0005403594	0,0000 % Italien, Republik - Anleihe 1900/1900	EUR	1.000	1.000
IT0005367872	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020	EUR	0	1.000
IT0005358152	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020	EUR	0	1.000
IT0005365454	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020	EUR	0	1.400
IT0005374266	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020	EUR	500	2.000
IT0005381832	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020	EUR	0	2.000
IT0005371890	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020	EUR	0	2.000
XS0543758246	3,8750 % JPMorgan Chase & Co. - Medium Term Notes 2010/2020	EUR	2.000	2.000
FR0125325573	0,0000 % La Banque Postale - Commercial Papers 2019/2020	EUR	0	3.000
XS0531922465	5,3750 % Morgan Stanley - Anleihe 1900/1900	EUR	2.750	2.750
XS1627773606	0,0000 % NatWest Markets PLC - Floating Rate Medium Term 2017/2020	EUR	0	2.401
XS0496481200	5,5000 % NatWest Markets PLC - Medium Term Notes 2010/2020	EUR	0	1.500
FR0012596179	0,6250 % RCI Banque S.A. - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	0	3.000
XS0933604943	2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. - Medium Term Notes 2013/2020	EUR	1.000	3.000
XS1188117391	0,9000 % Santander Consumer Finance SA - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	0	3.000
XS1316037545	1,5000 % Santander Consumer Finance SA - Medium Term Notes 2015/2020	EUR	2.800	2.800

#### nicht verbriefte Geldmarktinstrumente

##### Ausland

FR0125563199	BPCE S.A. - Certificates of Deposit	EUR	0	3.000
FR0125510950	Crédit Agricole S.A. - Certificates of Deposit	EUR	0	3.000
FR0125828287	Crédit Agricole S.A. - Certificates of Deposit	EUR	0	2.000
FR0126003500	PSA Banque France S.A. - Certificates of Deposit	EUR	0	2.000
FR0125819229	PSA Banque France S.A. - Certificates of Deposit	EUR	0	500

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		28.701,64	0,018
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		518.279,33	0,322
3. Sonstige Erträge		2,42	0,000
<b>Summe der Erträge</b>		<b>546.983,39</b>	<b>0,340</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		-284.237,73	-0,176
2. Verwahrstellenvergütung		-29.949,62	-0,019
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.759,56	-0,011
4. Sonstige Aufwendungen		-77.498,38	-0,048
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-409.445,29</b>	<b>-0,254</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>137.538,10</b>	<b>0,085</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		4.141,46	0,003
2. Realisierte Verluste		-602.163,38	-0,374
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-598.021,92</b>	<b>-0,371</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-460.483,82</b>	<b>-0,286</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		531,49	0,000
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-115.668,93	-0,072
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-115.137,44</b>	<b>-0,071</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-575.621,26</b>	<b>-0,357</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	2020 EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>94.022.194,98</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		1.051.627,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.415.728,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.364.100,88	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20.136,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-575.621,26
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	531,49	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-115.668,93	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>94.518.337,58</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-460.483,82	-0,286
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-460.483,82</b>	<b>-0,286</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**  
Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020	94.518.337,58	58,68
2019	94.022.194,98	59,04
2018	94.885.504,37	59,38
2017	120.626.418,66	59,81



# Generali Geldmarkt Euro

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	58,68
Umlaufende Anteile	STK	1.610.699
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		75,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2020 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2020 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

#### Gesamtkostenquote (in %)

0,39

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

#### Transaktionskosten

EUR

12.709,76

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

#### Angaben zu den Kosten

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

FR0010251660	Amundi Cash Corporate	0,05%
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR	0,05%
FR0000287716	BNP Paribas Money 3M	0,06%

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

In den sonstigen Erträgen sind Rundungsdifferenzen in Höhe von EUR 1,92 enthalten.

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

In den sonstigen Aufwendungen sind Rundungsdifferenzen in Höhe von EUR -0,02, Negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -39.696,92, Steuerrückerstattungskosten in Höhe von EUR -1.713,60, Anwaltskosten-Beratungskosten in Höhe von EUR -29.519,24, Rechnung für KIID 2019 in Höhe von EUR -350,00 und die Jahresgebühr für die Finanzmarktaufsichtsbehörde Österreich in Höhe von EUR -600,00 enthalten.

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

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

Das Unternehmen war mit Wirkung zum 01.10.2018 von einem Demerge-Prozess betroffen. Infolge dieser Spaltung wurden einige Funktionen innerhalb des SGR, die zuvor dem Fondsmanagement (Operations and Legal) gewidmet waren, an andere Unternehmen der Generali Group ausgelagert.

Die Grundsätze der Vergütungspolitik der Generali Investments Partners SpA - Gesellschaft für Gestione del Risparmio sind im "Bericht über die Vergütungspolitik" festgelegt, der von der Hauptversammlung am 16.07.2020 genehmigt wurde und für das gesamte Geschäftsjahr 2020 gültig ist.

Ziel dieser Richtlinie ist die Förderung eines soliden und effizienten Risikomanagements gemäß der Richtlinie n. 2011/61 / EU - cd. AIFM-Richtlinie - des Europäischen Parlaments, mit der die Europäische Union spezifische Maßnahmen zur Schaffung eines europäischen Binnenmarktes der AIFM (Manager alternativer Investmentfonds) und der Richtlinie 2014/91 / EU - cd eingeführt hat. OGAW-V-Richtlinie - die gemeinsamen Regeln für Investmentfonds festlegt und das Angebot regulierter Investmentfonds auf europäischer Ebene begünstigt.

Dieses Ziel wird durch die Definition eines harmonisierten Referenzrahmens verfolgt, der gemeinsame Regeln für die Genehmigung, den laufenden Betrieb und die Transparenz der Vermögensverwaltungsgesellschaften festlegt, die andere kollektive Anlageinstrumente als OGAW verwalten (geregelt durch ähnliche europäische Rechtsvorschriften, umgesetzt in der italienischen Verordnung vom 05.12.2019).

Der Rechtsrahmen ab dem 3. Januar 2018 wurde durch das Inkrafttreten der Richtlinie 2014/65 / EU "Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente" (im Folgenden als MiFID II bezeichnet) ergänzt.

### Quantitative Informationen

Gemäß Artikel 107 der delegierten Verordnung (EU) 231/2013 und unter Bezugnahme auf die letzte verfügbare offizielle Situation wird zum 31.12.2020 Folgendes festgestellt:

- Das direkte und abgeordnete Personal des Unternehmens besteht aus 88 Einheiten mit einer durchschnittlichen Anzahl von 84 Einheiten im Jahr 2020;
- Die Bruttogesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft abzüglich anderer Komponenten beträgt 11.176.069 Euro, davon 7.602.352 Euro als feste Komponente und 3.573.717 Euro als variable Komponente für das Geschäftsjahr 2020.
- Die Gesamtbruttovergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft, einschließlich der an der Verwaltung der Fonds beteiligten "identifizierten Mitarbeiter", abzüglich anderer Komponenten, beträgt 4.456.451 Euro, davon 3.120.604 Euro als feste Komponente und 1.335.847 Euro als variable Komponente für das Geschäftsjahr 2020, aufgeteilt auf 35 Einheiten;
- In Bezug auf das "identifizierte Personal", das an der Verwaltung der Fonds beteiligt ist, d.h. das Personal, dessen berufliche Tätigkeit einen erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und / oder des Fonds hat oder haben kann, wird die Anzahl von Einheiten, auf die Bezug genommen wird, mit 9 angegeben, von denen:
- 2 Mitarbeiter des SGR - für die Zwecke der Berichterstattung in Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, Exekutivdirektoren und Geschäftsleitung berücksichtigt - dessen Gesamtbruttovergütung 507.950 Euro beträgt, davon 321.500 Euro für die feste Komponente und 186.450 Euro für die variable Komponente;
- 7 Mitarbeiter des SGR - für die Zwecke der Berichterstattung in Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3 berücksichtigt, sonstiges Personal - deren Bruttogesamtvergütung 1.390.570 Euro beträgt, davon 963.528 Euro für die feste Komponente und 427.042 Euro für die variable Komponente.

Für die Verwaltung des Generali Geldmarkt EURO entsprechen die Strukturen der Gesellschaft 0,41 Einheiten, ausgedrückt als Vollzeitäquivalent, deren Bruttogesamtvergütung 0,43% der Bruttogesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Daher beträgt die Bruttogesamtvergütung, die die Gesellschaft im Laufe des Jahres an das Personal gezahlt hat, einschließlich des "identifizierten Personals", das an der Verwaltung des spezifischen Generali Geldmarkt EURO beteiligt ist, 47.691 Euro, aufgeteilt in die feste Komponente in 34.153 Euro und in der variablen Komponente gleich 13.538 Euro.

Es ist auch zu beachten, dass zum 31.12.2020 für keinen Fonds eine Anreizprämie an einen Mitarbeiter gezahlt wurde.

### Qualitative Informationen zu den Methoden zur Berechnung der Vergütung und anderen Aspekten

Die Vergütungspolitik des Unternehmens basiert in Übereinstimmung mit den Richtlinien des Mutterunternehmens auf den folgenden Grundsätzen, die die Vergütungsprogramme und die daraus resultierenden Maßnahmen leiten:

- Fairness und Übereinstimmung mit den zugewiesenen Verantwortlichkeiten und den nachgewiesenen Fähigkeiten;
- Anpassung an die Unternehmensstrategien und an die definierten Ziele;
- Wettbewerbsfähigkeit in Bezug auf Praktiken und Markttrends;
- Verbesserung von Verdiensten und Leistungen in Bezug auf Ergebnisse, Verhaltensweisen und Werte;
- klare Governance und Einhaltung des Rechtsrahmens.

Die Vergütungspolitik des Unternehmens zielt darauf ab, Mitarbeiter zu fördern, zu halten und zu motivieren, ohne unangemessenes Eingehen von Risiken, und steht im Einklang mit den in der Geschäftsstrategie festgelegten Zielen durch:

- ein angemessenes Gleichgewicht zwischen variabler und fester Komponente;
- eine ordnungsgemäße Verbindung mit der Vergütung der individuellen Leistung und der Gesellschaft;
- ein System zur Leistungsbewertung, das dem definierten Risikoprofil entspricht.

Die feste Komponente der Vergütung wird entsprechend der Rolle definiert und steht im Einklang mit den delegierten Verantwortlichkeiten. Es berücksichtigt auch die Erfahrung des Verantwortlichen, die erforderlichen Fähigkeiten und nicht die Qualität des Beitrags, der zur Erreichung der Geschäftsziele des Unternehmens geleistet wird. Das Gewicht der festen Vergütungskomponente reicht aus, um die durchgeführten Aktivitäten zu vergüten, auch wenn die variable Komponente aufgrund des Versäumnisses, Einzel-, Unternehmens- oder Konzernergebnisse zu erzielen, nicht bezahlt wird, wodurch die Möglichkeit von Verhaltensweisen verringert wird, die nicht der unternehmensspezifischen Risikobereitschaft angemessen sind.

Auch die feste Vergütung wird wie die anderen Vergütungskomponenten jährlich im Hinblick auf die Entwicklung des Marktes gemessen, die jährlich überwacht wird, das Unternehmen zu sein, das an der Benchmark der internationalen Industrie für Vermögensverwaltungsunternehmen beteiligt ist. Die variable Komponente zielt darauf ab, die Leistung der Ressourcen auf Geschäftsziele auszurichten - durch Anreize, die sowohl quantitativ als auch qualitativ direkt mit Gruppen-, Unternehmens- und Einzelzielen verbunden sind - und auf die Wertschöpfung über einen mittel- und langfristigen Zeitraum in Übereinstimmung mit dem Risikoprofil des Unternehmens. Die Leistung wird über einen mehrjährigen Zeitraum bewertet und folgt einem mehrdimensionalen Ansatz, der - abhängig vom betrachteten Leistungszeitraum - die erzielten Ergebnisse berücksichtigt - Einzelpersonen, diejenigen, die von den Einheiten erreicht werden, in denen sie arbeiten, und diejenigen, die von der gesamten Gesellschaft und Gruppe erreicht werden.

Es wird eine Höchstgrenze für die zu zahlende variable Komponente festgelegt und die Ziele definiert, messbar, eng mit dem Erreichen wirtschaftlicher, finanzieller und operativer Ergebnisse verbunden und das Risikoprofil des Unternehmens berücksichtigt. Die variable Komponentenzahlung - für alle Mitarbeiter mit Ausnahme der Kontrollfunktionen - setzt

voraus, dass sowohl auf Konzernebene als auch gemäß der europäischen Verordnung auf Unternehmensebene eine Mindestleistungsschwelle (Gate) erreicht wird. Die verabschiedete Unternehmensmetrik basiert auf risikobereinigten Indikatoren, die die wirtschaftlichen Ergebnisse, die Patrimonialressourcen und den Liquiditätsbedarf berücksichtigen, um den Aktivitäten und den getätigten Investitionen gerecht zu werden.

Für das identifizierte Personal unterliegt die variable Komponentenzahlung einem Aufschubmechanismus, um sicherzustellen, dass die Vergütung mit den im Laufe der Zeit eingegangenen Risiken übereinstimmt. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die variable Komponente teilweise in bar und teilweise über Finanzinstrumente ausbezahlt. Die Finanzinstrumente unterliegen angemessenen Haltedauern, um die Anreize an den Interessen der Gesellschaft auszurichten.

Das verbleibende Personal erhält Formen der kurzfristigen variablen monetären Vergütung, die vollständig im Voraus gezahlt werden.

Das Personal des Unternehmens kann - sofern es zu den Begünstigten gehört, die anhand der auf Gruppenebene festgelegten gemeinsamen Kriterien selektiv ermittelt wurden - am langfristigen Prämienplan des Konzerns teilnehmen.

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

In Bezug auf die Vergütungsrichtlinie für Mitglieder der internen Kontrollstellen sieht die Richtlinie die Zahlung einer festen jährlichen Vergütung für die Dauer des Mandats vor, und es wird keine variable Komponente gewährt.

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

Im Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen Änderungen.

**Zusätzliche Informationen**

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten: 0,00 %

**Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB**

Der Prozess umfasst die Bewertung auf Einzeltitelebene und bezieht verschiedene Risikoparameter mit in die Analyse ein. Auf dieser Grundlage wird die Liquidität des Gesamtportfolios ermittelt und unter Angabe der Tage dargestellt, wie viel Prozent des Gesamtvermögens innerhalb eines Zeitraumes liquidiert werden können.

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

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

**Angaben zum eingesetzten Risikomanagementsystem**

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

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

Es gab keine Änderungen.

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

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode: 1,00

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

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode: 0,91

Köln, 31. März 2021

Signed by Mike Uwe Althaus      Signed by Stefan Meyer

on 31/03/2021 22:35:39 CEST    on 31/03/2021 22:43:05 CEST

---

Mike Althaus

Stefan Meyer

Generali Investments Partners S.p.A. SGR

## **Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

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

## **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Generali Geldmarkt Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

## **Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus**

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

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

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

München, 9. April 2021

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Steinkamp  
Wirtschaftsprüfer

Generali Investments Partners S.p.A. SGR

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