



Generali AktivMix Ertrag

Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022



Generali Aktiv Mix Ertrag

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2022

1.) Anlageziele und Anlagepolitik

Generali AktivMix Ertrag bietet als gemischtes Sondervermögen mit einem aktiven Absolute-Return-Ansatz eine konservative Anlage, die verschiedene wertstabile Anlageinstrumente wie Renten oder Geldmarktanlagen flexibel nutzt.

Der Fonds gewichtet die einzelnen Anlageinstrumente je nach Marktlage. Er wurde am 15. Oktober 2003 aufgelegt.

Der Fonds ist als konservativ eingestuft und ist darauf ausgerichtet, einen kontinuierlichen Wertzuwachs bei nur geringfügigen Schwankungen zu erwirtschaften.

Trotzdem ist die Anlage verbunden mit verschiedenen Risiken (siehe 4.) Wesentliche Risiken.

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

Die derzeitige Positionierung des Fonds steht weiterhin im Einklang mit dem Anlageziel des Produkts: Einen Geldmarkt-Plus-Kapitalzuwachs zu erzielen und dabei die Volatilität und den maximalen Drawdown unter Kontrolle zu halten.

Im Berichtszeitraum erlebten die Finanzmärkte eine breit angelegte Korrektur, die sich auf alle wichtigen Anlageklassen auswirkte, da die Zentralbanken die Zinssätze drastisch anhoben. Insbesondere bei festverzinslichen Produkten kam es zu den größten Drawdowns in der modernen Geschichte. Diese Marktdynamik hat die Performance des Fonds im Berichtszeitraum belastet.

Vor diesem Hintergrund behielt der Fonds während des gesamten Jahres einen hohen Bestand an Barmitteln (14,28% des Gesamtvermögens am Ende des Berichtszeitraums) und eine begrenzte Aktienquote (derzeit 1,64%) bei.

Die Strategie in Staatsanleihen war geplant, um das Portfolio gegen das Inflationsrisiko zu schützen.

Im Laufe des Jahres haben wir das Engagement in Schwellenländeranleihen in EUR erhöht, um von den großen Spreads zu profitieren.

Auf der Derivatseite gingen wir Short-Positionen in 2-jährigen BTPs (zwischen März und Mai), 2- und 5-jährigen Bundesanleihen (zwischen Juli und August) und einen Relative-Trade-Long-Treasury gegen deutsche Bundesanleihen mit 5-jähriger Laufzeit (Ende Juli bis Ende August) ein, den wir mit Gewinn schlossen.

Ende August eröffneten wir außerdem eine Long-Position in 30-jährigen US-Treasuries, die derzeit noch im Verlust ist, von der wir aber erwarten, dass sie sich im Falle einer Rezession im Jahr 2023 in einen Gewinn verwandeln wird.

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022) verzeichnete der Fonds einen Wertrückgang von -4,97 %.

2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

| Vermögensgegenstände | Anteil |
|-------------------------------|--------|
| Anleihen | 75,70% |
| Aktien | 1,64% |
| Investmentanteile | 7,06% |
| Bankguthaben | 14,28% |
| Futures | 0,21% |
| Forderungen | 0,64% |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 0,53% |
| Verbindlichkeiten | -0,06% |

a.) Größte Positionen des Rentenanteils

| Länder | Anteil |
|--------------------------------|--------|
| Italien | 37,32% |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 15,75% |
| Großbritannien | 11,34% |

b.) Größte Positionen des Aktienanteils

| Länder | Anteil |
|-------------|--------|
| Frankreich | 42,79% |
| Deutschland | 24,25% |
| Niederlande | 13,61% |

c.) Größte Positionen des Investmentanteils

| Länder | Anteil |
|-----------|--------|
| Irland | 70,94% |
| Luxemburg | 29,06% |

3.) Wesentliche Quellen des Veräußerungsgeschäftes

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.540.211,25 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf Wertpapiertransaktionen zurückzuführen.

4.) Wesentliche Risiken

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

Für den Fonds Generali AktivMix Ertrag werden folgende Risiken regelmäßig überwacht:

Adressenausfallrisiko

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

Marktpreisrisiko:

Der Fonds Generali AktivMix Ertrag war in dieser Berichtsperiode dem Marktrisiko ausgesetzt. Hierbei handelt es sich um das Risiko eines wirtschaftlichen Verlusts aufgrund von Änderungen der Marktpreise einschließlich Schwankungen der Marktpreise von kreditrisikobehafteten Wertpapieren.

Insbesondere sind folgende Marktrisiken zu nennen:

Zinsänderungsrisiko:

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

Der Generali AktivMix Ertrag hat ein reduziertes Zinsänderungsrisiko. Hier wird die Portfolioduration von 3,61 mit der des ICE BofA Euro Broad Market Index von 6,39 verglichen.

Währungsrisiko:

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

Das Portfolio lautet hauptsächlich in lokaler Währung - Euro und investiert in auf Euro lautende Instrumente.

Zum Ende des Berichtszeitraums enthält der Fonds Positionen in GBP und USD, die aber zu vernachlässigen sind auf das Risiko bezogen.

Kredit- und Kontrahentenrisiko

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

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 AktivMix Ertrag keine OTC-Positionen.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds ist folgenden Risiken ausgesetzt:

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

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

Da das Fondsvermögen in Anleihen von Schuldnern guter Bonität und vorwiegend Aktien mit hoher Marktkapitalisierung begeben wird, war die kurzfristige Liquidation dieser Vermögenswerte möglich.

Operationelle Risiken

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

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

Erklärung gemäß Offenlegungsverordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Covid-19" Pandemie

Die Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf die Wertentwicklung des Sondervermögens treten immer mehr in den Hintergrund, da die Einschränkungen größtenteils aufgehoben sind und die Pandemie im Geschäftsjahr kaum noch Einfluss auf den Verlauf an den Kapitalmärkten hatte.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es nicht möglich die direkten Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

Die Pandemie hatte im Geschäftsjahr keine konkreten Auswirkungen auf die Aktivitäten des Fonds und Anlageentscheidungen. Es wurden keine Liquiditätsprobleme festgestellt.

Alle Dienstleister (Depotbank BNP z.B.) haben trotz der Pandemie die Kontinuität des Geschäftsbetriebs sichergestellt.

Ukraine / Russland Konflikt

Mit dem Überfall Russlands am 24. Februar 2022 in der Ost-Ukraine, begann der aktuelle Ukraine / Russland Konflikt, welcher zu Wirtschaftssanktionen gegen Russland und anschließenden Gegensanktionen führte.

Der Angriff der russischen Armee auf die Ukraine führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten.

Aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung des Angriffs sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

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

Informationen zu den wesentlichen mittel- und langfristigen Risiken

Es wird erwartet, dass die Risiken dargestellt unter Punkt 4.) im Tätigkeitsbericht „Wesentliche Risiken“, auch in Zukunft identisch sind.

Informationen zur Zusammensetzung des Portfolios, der Portfolioumsätze und den Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios kann in der Vermögensaufstellung des Jahresberichtes eingesehen werden.

Ebenfalls enthalten sind die Portfolioumsätze bzw. sind gesondert gelistet, falls es sich um abgeschlossene Umsätze des vergangenen Geschäftsjahres handelt.

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

Mittel- bis langfristige Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

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

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

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

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

https://www.generali-investments.com/de/en/private/about-us?investorType_category=private

Informationen zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

https://www.generali-investments.com/content/GIP_Active_Ownership_Report_2022.pdf

GIP AOR annex I

https://www.generali-investments.com/content/GIP_Active_Ownership_Report_2022_Annex_I.pdf

GIP AOR annex II

https://www.generali-investments.com/content/GIP_Active_Ownership_Report_2022_Annex_II.pdf

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

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

Die Politik der Interessenvertretung und Interessenkonflikte der Gruppe sind auf der Website von Generali abrufbar:

https://www.generali-investments.de/content/GIP_Engagement_Policy_June_2022.pdf

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

Generali Aktiv Mix Ertrag

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

| | Kurswert in EUR | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | 54.246.612,31 | 100,06 |
| 1. Aktien | | 887.723,31 | 1,64 |
| - Aeronautik und Weltraum | 47.322,24 | | 0,09 |
| - Audiovisuelle Industrie | 3.254,05 | | 0,01 |
| - Banken | 89.795,68 | | 0,17 |
| - Bau und Baustoffe | 43.147,56 | | 0,08 |
| - Chemische Industrie | 40.857,74 | | 0,08 |
| - Einzelhandel | 9.928,80 | | 0,02 |
| - Elektrik / Elektronik | 95.695,60 | | 0,18 |
| - Energieversorger | 106.588,45 | | 0,20 |
| - Maschinenbau und Fahrzeugbau | 44.897,20 | | 0,08 |
| - Pharmaindustrie / Biotech | 107.803,52 | | 0,20 |
| - Real Estate | 2.634,37 | | 0,00 |
| - Software | 34.937,22 | | 0,06 |
| - Sonstige industrielle Werte | 36.001,44 | | 0,07 |
| - Telekommunikation | 40.455,08 | | 0,07 |
| - Textilien und Kleidung | 71.854,58 | | 0,13 |
| - Transportation | 12.070,00 | | 0,02 |
| - Unterhaltungsindustrie | 8.257,88 | | 0,02 |
| - Verbrauchsgüter | 41.747,30 | | 0,08 |
| - Versicherungen | 50.474,60 | | 0,09 |
| 2. Anleihen | | 41.042.483,82 | 75,70 |
| - Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre | 10.211.957,54 | | 18,84 |
| - Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre | 1.393.616,65 | | 2,57 |
| - Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre | 3.415.862,10 | | 6,30 |
| - Restlaufzeit bis 3 Jahre | 21.091.287,76 | | 38,90 |
| - Restlaufzeit über 10 Jahre | 4.929.759,77 | | 9,09 |
| 3. Investmentanteile | | 3.826.108,12 | 7,06 |
| - Irland | 2.714.116,12 | | 5,01 |
| - Luxemburg | 1.111.992,00 | | 2,05 |
| 4. Derivate | | 112.696,93 | 0,21 |
| 5. Forderungen | | 346.359,74 | 0,64 |
| 6. Bankguthaben | | 7.744.030,47 | 14,28 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | | 287.209,92 | 0,53 |
| II. Verbindlichkeiten | | -29.810,29 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | | 54.216.802,02 | 100,00 ¹⁾ |

Generali Aktiv Mix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|-------------------------------------|---|-------|--|-----------------------|--|----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Inland | | | | | | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | | STK | 66 | 0 | 0 | EUR 128,380 | 8.473,08 | 0,02 |
| DE0008404005 | Allianz SE | | STK | 145 | 0 | 0 | EUR 203,700 | 29.536,50 | 0,05 |
| DE000BASF111 | BASF SE | | STK | 289 | 0 | 0 | EUR 46,760 | 13.513,64 | 0,02 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | | STK | 133 | 0 | 0 | EUR 83,830 | 11.149,39 | 0,02 |
| DE0007100000 | Daimler AG | | STK | 325 | 0 | 0 | EUR 62,000 | 20.150,00 | 0,04 |
| DE000DTR0CK8 | Daimler Truck Holding AG | | STK | 162 | 0 | 0 | EUR 29,395 | 4.761,99 | 0,01 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | | STK | 340 | 0 | 0 | EUR 35,500 | 12.070,00 | 0,02 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | | STK | 1.320 | 0 | 0 | EUR 19,084 | 25.190,88 | 0,05 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | | STK | 437 | 0 | 0 | EUR 9,392 | 4.104,30 | 0,01 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | | STK | 167 | 0 | 0 | EUR 26,280 | 4.388,76 | 0,01 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | | STK | 7 | 0 | 0 | EUR 305,900 | 2.141,30 | 0,00 |
| DE0007164600 | SAP SE | | STK | 358 | 0 | 0 | EUR 97,590 | 34.937,22 | 0,06 |
| DE0007236101 | Siemens AG | | STK | 276 | 0 | 0 | EUR 130,440 | 36.001,44 | 0,07 |
| DE000ENER6Y0 | Siemens Energy AG | | STK | 138 | 0 | 0 | EUR 17,740 | 2.448,12 | 0,00 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG | | STK | 55 | 0 | 0 | EUR 116,140 | 6.387,70 | 0,01 |
| | | | | | | | EUR | 215.254,32 | 0,40 |
| Ausland | | | | | | | | | |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Koninkl. | | STK | 608 | 0 | 0 | EUR 27,305 | 16.601,44 | 0,03 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. | | STK | 203 | 18 | 0 | EUR 134,700 | 27.344,10 | 0,05 |
| NL0000235190 | Airbus SE | | STK | 217 | 0 | 0 | EUR 112,020 | 24.308,34 | 0,04 |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | | STK | 241 | 0 | 0 | EUR 56,980 | 13.732,18 | 0,03 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | | STK | 148 | 0 | 0 | EUR 516,700 | 76.471,60 | 0,14 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | | STK | 712 | 0 | 0 | EUR 26,400 | 18.796,80 | 0,03 |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. | | STK | 2.688 | 0 | 0 | EUR 5,702 | 15.326,98 | 0,03 |
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | | STK | 5.408 | 0 | 0 | EUR 2,818 | 15.239,74 | 0,03 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | | STK | 425 | 0 | 0 | EUR 53,910 | 22.911,75 | 0,04 |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | | STK | 171 | 0 | 0 | EUR 46,380 | 7.930,98 | 0,01 |
| IE0001827041 | CRH PLC | | STK | 542 | 0 | 0 | GBP 33,030 | 20.230,83 | 0,04 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | | STK | 228 | 0 | 0 | EUR 50,060 | 11.413,68 | 0,02 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | | STK | 2.461 | 0 | 0 | EUR 5,101 | 12.553,56 | 0,02 |
| FR0010208488 | Engie S.A. | | STK | 669 | 0 | 0 | EUR 13,532 | 9.052,91 | 0,02 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | | STK | 460 | 0 | 0 | EUR 13,592 | 6.252,32 | 0,01 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | | STK | 81 | 0 | 0 | EUR 171,950 | 13.927,95 | 0,03 |
| FR0014008VX5 | EuroAPI SAS | | STK | 15 | 15 | 0 | EUR 13,890 | 208,35 | 0,00 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | | STK | 2.004 | 0 | 0 | EUR 11,015 | 22.074,06 | 0,04 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | | STK | 394 | 0 | 0 | EUR 25,200 | 9.928,80 | 0,02 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | | STK | 1.175 | 0 | 0 | EUR 11,500 | 13.512,50 | 0,02 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | | STK | 8.301 | 0 | 0 | EUR 2,107 | 17.490,21 | 0,03 |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips N.V. | | STK | 235 | 0 | 0 | EUR 14,272 | 3.353,92 | 0,01 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE | | STK | 91 | 0 | 0 | EUR 696,500 | 63.381,50 | 0,12 |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | | STK | 1.509 | 0 | 0 | EUR 4,391 | 6.626,02 | 0,01 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | | STK | 450 | 0 | 0 | EUR 9,394 | 4.227,30 | 0,01 |
| FR0000120321 | Oréal S.A., L' | | STK | 76 | 0 | 0 | EUR 338,700 | 25.741,20 | 0,05 |
| FR0000073272 | SAFRAN | | STK | 195 | 0 | 0 | EUR 118,020 | 23.013,90 | 0,04 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | | STK | 355 | 0 | 0 | EUR 90,980 | 32.297,90 | 0,06 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | | STK | 144 | 0 | 0 | EUR 133,500 | 19.224,00 | 0,04 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | | STK | 225 | 0 | 0 | EUR 23,620 | 5.314,50 | 0,01 |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. | | STK | 1.280 | 0 | 0 | EUR 3,446 | 4.410,88 | 0,01 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | | STK | 885 | 0 | 0 | EUR 59,380 | 52.551,30 | 0,10 |
| FR0013326246 | Unibail-Rodamco-Westfield SE | | STK | 53 | 0 | 0 | EUR 49,705 | 2.634,37 | 0,00 |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | | STK | 587 | 0 | 0 | EUR 47,505 | 27.885,44 | 0,05 |
| NL0015000IY2 | Universal Music Group N.V. | | STK | 361 | 0 | 0 | EUR 22,875 | 8.257,88 | 0,02 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | | STK | 159 | 0 | 0 | EUR 94,250 | 14.985,75 | 0,03 |
| FR0000127771 | Vivendi S.A. | | STK | 361 | 0 | 0 | EUR 9,014 | 3.254,05 | 0,01 |
| | | | | | | | EUR | 672.468,99 | 1,24 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Inland | | | | | | | | | |
| DE000A254TM8 | 2,1210 % Allianz SE - Sub. Floating Rate Notes 2020/2050 | | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % 81,173 | 974.080,78 | 1,80 |
| DE000A289XH6 | 1,6250 % Daimler AG - Anleihe 2020/2023 | | EUR | 750 | 0 | 0 | % 99,361 | 745.205,26 | 1,37 |
| XS2152058868 | 2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SER- VICES AG - Anleihe 2020/2023 | | EUR | 326 | 0 | 0 | % 99,966 | 325.887,60 | 0,60 |
| | | | | | | | EUR | 2.045.173,64 | 3,77 |
| Ausland | | | | | | | | | |
| XS0911388675 | 6,0000 % Achmea B.V. - Medium Term Notes 2013/2043 | | EUR | 976 | 0 | 0 | % 100,361 | 979.523,18 | 1,81 |
| XS2189425122 | 3,1250 % Africa Finance Corp. - An- leihe 2020/2025 | | USD | 500 | 0 | 0 | % 92,799 | 435.002,13 | 0,80 |
| XS2010031990 | 3,5000 % Albanien, Republik - Anleihe 2020/2027 | | EUR | 375 | 0 | 0 | % 89,689 | 336.332,40 | 0,62 |
| XS2193669657 | 1,1250 % Amcor UK Finance PLC - An- leihe 2020/2027 | | EUR | 231 | 0 | 0 | % 88,359 | 204.108,96 | 0,38 |
| BE6324664703 | 1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. - Anleihe 2020/2026 | | EUR | 400 | 0 | 0 | % 88,684 | 354.736,52 | 0,65 |

| | | | | | | | | | |
|--|--|-----|---------|-------|-------|------------|---------|----------------------|--------------|
| XS2314312179 | 1,3750 % AXA S.A. - Floating Rate Medium Term 2021/2041 | EUR | 800 | 0 | 0 | % | 74,587 | 596.698,55 | 1,10 |
| XS2321427408 | 0,6940 % Bank of America Corp. - Floating Rate Medium Term 2021/2031 | EUR | 556 | 0 | 0 | % | 77,768 | 432.392,45 | 0,80 |
| XS2193661324 | 3,2500 % BP Capital Markets PLC - Sub. Floating Rate Notes 2020/Undated | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 92,347 | 646.426,94 | 1,19 |
| XS2536817211 | 4,1250 % Bulgarien - Medium Term Notes 2022/2029 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 98,420 | 492.101,15 | 0,91 |
| XS1940150623 | 2,7500 % Citigroup Inc. - Anleihe 2019/2024 | GBP | 500 | 0 | 0 | % | 97,901 | 553.175,78 | 1,02 |
| XS2134245138 | 1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC - Anleihe 2020/2026 | EUR | 400 | 300 | 0 | % | 95,067 | 380.266,24 | 0,70 |
| XS2182121827 | 1,6250 % Corporación Andina de Fomento - Medium Term Notes 2020/2025 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 94,689 | 946.885,51 | 1,75 |
| AT0000A2J645 | 1,6250 % Erste Group Bank AG - Sub. Floating Rate Notes 2020/2031 | EUR | 400 | 0 | 0 | % | 86,715 | 346.858,20 | 0,64 |
| XS1917601582 | 1,5000 % HSBC Holdings PLC - Floating Rate Medium Term 2018/2024 | EUR | 457 | 0 | 0 | % | 98,321 | 449.328,73 | 0,83 |
| FR00140011M0 | 0,6250 % Icade S.A. - Anleihe 2021/2031 | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 70,230 | 351.148,96 | 0,65 |
| XS1432493879 | 2,6250 % Indonesien, Republik - Medium Term Notes 2016/2023 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 99,881 | 998.809,63 | 1,84 |
| XS2317069685 | 0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2021/2028 | EUR | 542 | 0 | 0 | % | 83,541 | 452.792,22 | 0,84 |
| IT0005474330 | 0,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2021/2024 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % | 94,137 | 2.353.416,20 | 4,34 |
| IT0005512857 | 0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 99,332 | 1.986.646,20 | 3,66 |
| IT0005332835 | 0,5500 % Italien, Republik - Inflation Linked 2018/2026 ²⁾ | EUR | 2.000 | 0 | 500 | % | 95,231 | 1.964.419,87 | 3,62 |
| IT0005282527 | 1,4500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2017/2024 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 96,966 | 2.908.983,21 | 5,37 |
| IT0005327306 | 1,4500 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2018/2025 | EUR | 6.000 | 6.000 | 0 | % | 95,888 | 5.753.255,04 | 10,61 |
| XS1699636574 | 2,2500 % Lloyds Banking Group PLC - Anleihe 2017/2024 | GBP | 800 | 0 | 0 | % | 94,960 | 858.488,56 | 1,58 |
| ES0224244105 | 2,8750 % Mapfre S.A. - Medium Term Notes 2022/2030 | EUR | 700 | 700 | 0 | % | 82,939 | 580.571,47 | 1,07 |
| XS2239830222 | 1,3750 % Marokko, Königreich - Anleihe 2020/2026 | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 91,257 | 456.284,51 | 0,84 |
| XS2135361686 | 1,3500 % Mexiko - Anleihe 2020/2027 | EUR | 1.000 | 257 | 0 | % | 90,179 | 901.786,55 | 1,66 |
| XS2307853098 | 0,7800 % NatWest Group PLC - Floating Rate Medium Term 2021/2030 | EUR | 600 | 0 | 0 | % | 78,877 | 473.259,63 | 0,87 |
| XS2148372696 | 1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. - Anleihe 2020/2026 | EUR | 250 | 140 | 0 | % | 94,980 | 237.449,48 | 0,44 |
| XS2526486159 | 5,2500 % NN Group N.V. - Sub. Floating Rate Notes 2022/2043 | EUR | 821 | 821 | 0 | % | 93,366 | 766.537,74 | 1,41 |
| XS2178857285 | 2,7500 % Rumänien - Anleihe 2020/2026 | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 94,706 | 473.530,25 | 0,87 |
| FR0013505104 | 1,0000 % Sanofi S.A. - Anleihe 2020/2025 | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,819 | 95.818,94 | 0,18 |
| XS1345415472 | 3,6250 % Santander UK Group Holdings PLC - Medium Term Notes 2016/2026 | GBP | 800 | 0 | 0 | % | 93,179 | 842.390,98 | 1,55 |
| XS2154418730 | 1,5000 % Shell International Finance BV - Anleihe 2020/2028 | EUR | 494 | 0 | 0 | % | 90,835 | 448.723,28 | 0,83 |
| XS2464732770 | 2,7500 % Stellantis N.V. - Medium Term Notes 2022/2032 | EUR | 911 | 911 | 0 | % | 85,397 | 777.963,86 | 1,43 |
| XS2325328313 | 1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS - Sub. Floating Rate Notes 2021/2051 | EUR | 533 | 0 | 0 | % | 70,725 | 376.966,47 | 0,70 |
| XS2153406868 | 1,4910 % Total Capital Intl S.A. - Anleihe 2020/2027 | EUR | 600 | 0 | 0 | % | 92,782 | 556.690,78 | 1,03 |
| XS2156236296 | 2,0040 % Toyota Finance Australia Ltd. - Anleihe 2020/2024 | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 97,760 | 684.321,06 | 1,26 |
| XS2010026214 | 4,2500 % Ungarn, Republik - Medium Term Notes 2022/2031 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 90,734 | 453.667,53 | 0,84 |
| US912828X885 | 2,3750 % United States of America - Treasury Bonds 2017/2027 | USD | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 93,438 | 3.503.961,00 | 6,46 |
| US91282CEU18 | 2,8750 % United States of America - Treasury Notes 2022/2025 | USD | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 96,777 | 1.996.063,91 | 3,68 |
| XS1150695192 | 4,8500 % Volvo Treasury AB - Sub. Floating Rate Notes 2014/2078 | EUR | 591 | 0 | 0 | % | 99,751 | 589.526,11 | 1,09 |
| | | | | | | EUR | | 38.997.310,18 | 71,93 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| IE00BKM4GZ66 | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF | ANT | 20.000 | 0 | 2.590 | EUR | 27,042 | 540.840,00 | 1,00 |
| IE00B66F4759 | iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF | ANT | 5.161 | 0 | 0 | EUR | 89,760 | 463.251,36 | 0,85 |
| IE00B4PY7Y77 | iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF | ANT | 624 | 0 | 0 | EUR | 83,280 | 51.966,72 | 0,10 |
| IE00B2NPKV68 | iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF | ANT | 5.917 | 0 | 0 | EUR | 79,020 | 467.561,34 | 0,86 |
| IE00BYPC1H27 | iShsIV-iShares China C.B.U.ETF | ANT | 112.000 | 0 | 0 | USD | 5,139 | 539.634,93 | 1,00 |
| LU0959211243 | MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF | ANT | 5.600 | 0 | 1.201 | EUR | 198,570 | 1.111.992,00 | 2,05 |
| IE00BQQP9F84 | VanEck Gold Miners UC.ETF | ANT | 10.000 | 0 | 6.000 | EUR | 29,755 | 297.550,00 | 0,55 |
| IE00BQQP9G91 | VanEck J. Gold Miners UC.ETF | ANT | 12.000 | 0 | 2.200 | USD | 31,405 | 353.311,77 | 0,65 |
| | | | | | | EUR | | 3.826.108,12 | 7,06 |
| | | | | | | EUR | | 45.756.315,25 | 84,40 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|---|-------|-----|--------------|--|--|------------|----------------------|-----------------------------|
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | 112.696,93 | 0,21 |
| Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | -28.102,00 | -0,05 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| Ultra Long Term US Treasury - Future 22.03.2023 | EUREX | USD | 10,00 | | | | -28.102,00 | -0,05 |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | 140.798,93 | 0,26 |
| Terminkontrakte auf Devisen | | | | | | | | |
| EURO FX CURR Futures 13.03.2023 | CME | USD | 50 | | | | 59.942,34 | 0,11 |
| EUR / GBP 13.03.2023 | CME | GBP | 24 | | | | 80.856,59 | 0,15 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 7.744.030,47 | 14,28 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | EUR | 5.393.646,33 | | | % 100,000 | 5.393.646,33 | 9,95 |
| Morgan Stanley | | EUR | 974.574,44 | | | % 100,000 | 974.574,44 | 1,80 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | GBP | 531.608,92 | | | % 100,000 | 600.755,93 | 1,11 |
| Verwahrstelle | | USD | 218.098,90 | | | % 100,000 | 204.470,91 | 0,38 |
| Morgan Stanley | | GBP | 15.047,79 | | | % 100,000 | 17.005,07 | 0,03 |
| Morgan Stanley | | USD | 590.473,75 | | | % 100,000 | 553.577,79 | 1,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 633.569,66 | 1,17 |
| Forderungen Aktien | | EUR | 891,05 | | | | 891,05 | 0,00 |
| Forderungen Anteilzeichnungen | | EUR | 4.472,22 | | | | 4.472,22 | 0,01 |
| Dividendenforderungen Anteilzeichnungen | | USD | 9.895,91 | | | | 9.277,56 | 0,02 |
| Initial Margin Morgan Stanley | | GBP | 73.920,00 | | | | 83.534,86 | 0,15 |
| Initial Margin Morgan Stanley | | USD | 217.250,00 | | | | 203.675,06 | 0,38 |
| Quellensteuererstattungsansprüche | | EUR | 1.746,62 | | | | 1.746,62 | 0,00 |
| Zinsansprüche | | EUR | 329.972,29 | | | | 329.972,29 | 0,61 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -29.810,29 | -0,05 |
| Verbindlichkeiten Verwahrstelle | | EUR | -2.862,03 | | | | -2.862,03 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung | | EUR | -26.948,26 | | | | -26.948,26 | -0,05 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 54.216.802,02 | 100,00 ¹⁾ |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 58,14 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 932.460 | |

Fußnoten:

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

²⁾ Diesem Papier liegt ein Poolfaktor in Höhe von 1,0314 zugrunde.

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.12.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | |
|-----------------|-----|----------------|----------------|
| | | per 29.12.2022 | |
| Britische Pfund | GBP | 0,88490 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,06665 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Terminbörsen

| | |
|-------|-----------------------------|
| CME | Chicago Mercantile Exchange |
| EUREX | European Exchange |

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

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--|---------------------------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Inland | | | | | |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | 0 | 300 | |
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | STK | 0 | 507 | |
| DE000A3MQQ17 | Fresenius SE & Co. KGaA - Anrechte | STK | 167 | 167 | |
| Ausland | | | | | |
| FR0014009LO3 | EssilorLuxottica S.A. - Anrechte | STK | 81 | 81 | |
| ES06445809N8 | Iberdrola S.A - Anrechte | STK | 2.004 | 2.004 | |
| ES06445809O6 | Iberdrola S.A. - Anrechte | STK | 2.004 | 2.004 | |
| NL0015000VF4 | Koninklijke Philips N.V. - Anrechte | STK | 235 | 235 | |
| ES06784309G2 | Telefónica S.A. - Anrechte | STK | 1.280 | 1.280 | |
| NL0015000WN6 | Unilever PLC - Anrechte | STK | 0 | 0 | |
| NL0015000S61 | Unilever PLC - Anrechte | STK | 587 | 587 | |
| NL00150016G8 | Unilever PLC - Anrechte | STK | 587 | 587 | |
| NL0015000YS1 | Unilever PLC - Anrechte | STK | 587 | 587 | |
| NL00150013Q4 | Universal Music Group N.V. - Anrechte | STK | 361 | 361 | |
| NL0015000WX5 | Universal Music Group N.V. - Anrechte | STK | 361 | 361 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| Ausland | | | | | |
| XS2286441964 | 0,1250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. - Anleihe 2021/2027 | EUR | 0 | 583 | |
| IT0005277444 | 0,9000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2017/2022 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| IT0005004426 | 2,4698 % Italien, Republik - Inflation Linked 2014/2024 | EUR | 0 | 10.000 | |
| US912828ZJ22 | 0,1269 % United States of America - Anleihe 2020/2025 | USD | 0 | 5.500 | |
| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | | |
| (Basiswert(e): (Basiswert(e): Euro-Bobl Future, Euro-Schatz Future,Ultra Long Term US Treasury - Future,Short Term EURO BTP FUTURE)) | | | | | 56.040 |
| Verkaufte Kontrakte | | | | | |
| (Basiswert(e): Euro-Bobl Future, Euro-Schatz Future,Ultra Long Term US Treasury - Future,Short Term EURO BTP FUTURE) | | | | | 53.811 |
| Devisen-Derivate | | | | | |
| Terminkontrakte auf Devisen | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | | |
| (Basiswert(e): EUR / GBP Future, Eur FX Curr Futures) | | | | | 34.916 |
| Verkaufte Kontrakte | | | | | |
| (Basiswert(e): EUR / GBP Future, Eur FX Curr Futures) | | | | | 32.983 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

| | insgesamt EUR | insgesamt EUR | je Anteil ¹⁾ EUR |
|---|------------------|----------------------|--------------------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | | 11.317,02 | 0,012 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 23.021,20 | 0,025 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 46.176,31 | 0,050 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 896.204,04 | 0,961 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 10.070,67 | 0,011 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 1.367,89 | 0,001 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 86.848,42 | 0,093 |
| 8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | | -1.569,58 | -0,002 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -1.091,71 | -0,001 |
| 10. Sonstige Erträge | | 584,51 | 0,001 |
| Summe der Erträge | | 1.072.928,77 | 1,151 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahme | | -158,80 | 0,000 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -332.772,78 | -0,357 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -17.752,65 | -0,019 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -13.410,32 | -0,014 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -69.346,32 | -0,074 |
| Summe der Aufwendungen | | -433.440,87 | -0,465 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 639.487,90 | 0,686 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 3.567.080,05 | 3,825 |
| 2. Realisierte Verluste | | -2.026.868,80 | -2,174 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 1.540.211,25 | 1,652 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.179.699,15 | 2,338 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -1.849.574,60 | -1,984 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -3.129.497,83 | -3,356 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -4.979.072,43 | -5,340 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.799.373,28 | -3,002 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | 2022 EUR | 2022 EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 55.445.138,98 |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | 1.575.874,72 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 4.485.940,35 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -2.910.065,63 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -4.838,40 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.799.373,28 |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne | -1.849.574,60 | |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste | -3.129.497,83 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 54.216.802,02 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| | insgesamt EUR | je Anteil ¹⁾ EUR |
|--|---------------------|--------------------------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.179.699,15 | 2,338 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,000 |
| II. Wiederanlage | 2.179.699,15 | 2,338 |

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 2022 | 54.216.802,02 | 58,14 |
| 2021 | 55.445.138,98 | 61,18 |
| 2020 | 52.728.627,86 | 59,52 |
| 2019 | 55.421.323,51 | 59,21 |

Generali Aktiv Mix Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **112.696,93**
Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte Ultra Long Term US Treasury, EUR/GBP und EUR/USD herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Morgan Stanley

| | Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000 | Kurswert in Währung befristet unbefristet |
|--|--|--|
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 287.209,92 |
| davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 287.209,92 |

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **58,14**
Umlaufende Anteile STK **932.460**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **84,40**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,21**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2022 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs des Vortages, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2022 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 %) **0,70**
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Transaktionskosten

EUR **2.526,08**
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 verbundenen Unternehmen und Personen sind, betrug 1,24 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 563.903,83 EUR.

Angaben zu den Kosten

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

| | | |
|--------------|--------------------------------|-------|
| IE00BKM4GZ66 | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF | 0,18% |
| IE00B66F4759 | iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF | 0,50% |
| IE00B4PY7Y77 | iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF | 0,50% |
| IE00B2NPKV68 | iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF | 0,45% |
| IE00BYPC1H27 | iShsIV-iShares China C.B.U.ETF | 0,35% |
| LU0959211243 | MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF | 0,09% |
| IE00BQQP9F84 | VanEck Gold Miners UC.ETF | 0,53% |
| IE00BQQP9G91 | VanEck J. Gold Miners UC.ETF | 0,55% |

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen sind Rückvergütungen aus Quellensteuern in Höhe von EUR 582,11 enthalten.

Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -43.712,52, Steuerrückerstattung in Höhe von EUR -238,00, Kostenerstattung in Höhe von EUR 50,00 Fee für KIID Reporting in Höhe von EUR -350,00 und Steuern und Anlageberatungskosten in Höhe von EUR -22.895,60, Rechnung NEOXAM in Höhe von EUR -1.561,88 enthalten.

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

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

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

Die Grundsätze der Vergütungspolitik von Generali Investments Partners S.p.A. - Società di Gestione del Risparmio sind im "Bericht über die Vergütungspolitik" festgelegt, der von der Gesellschafterversammlung am 23.06.2022 genehmigt wurde.

Diese Vergütungspolitik zielt darauf ab, ein solides und effizientes Risikomanagement in Übereinstimmung mit der vom Europäischen Parlament verabschiedeten Richtlinie 2011/61/EU - der sogenannten AIFM-Richtlinie - zu fördern, mit der die Europäische Union spezifische Maßnahmen zur Schaffung eines europäischen Binnenmarktes für AIFM (Alternative Investment Funds Managers) eingeführt hat, sowie mit der Richtlinie 2014/91/EU - der sogenannten OGAW-V-Richtlinie -, die gemeinsame Regeln für Investmentfonds festgelegt hat, um das Angebot von auf EU-Ebene regulierten Investmentfonds zu fördern.

Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind in Anhang II der AIFM-Richtlinie aufgeführt und wurden von der italienischen Regulierungsbehörde Consob durch die gemeinsame Verordnung der Bank von Italien aufgegriffen und weiterentwickelt, die am 27. April 2017 als Reaktion auf die europäischen Vorschriften für OGAW-Fonds (sog. OGAW-V-Richtlinie) aktualisiert und mit Wirkung vom 5. Dezember 2019 in der Durchführungsverordnung zu Artikel 4 - Art. 6, Absatz 1, Buchstabe b) und c-bis) der von der Bank von Italien erlassenen TUF (im Folgenden die "Verordnung" oder die "Verordnung der Bank von Italien") umgesetzt wurde.

Die genannte Verordnung hat Auswirkungen auf die Vergütungspolitik und -praxis und spiegelt die Vorgaben der ESMA-Leitlinien Nr. 2013/232 vom 3. Juli 2013 und Nr. 2016/411 vom 31. März 2016 in Bezug auf eine solide Vergütungspolitik in Bezug auf AIFM und OGAW wider.

Der regulatorische Rahmen wurde ab dem 3. Januar 2018 mit dem Inkrafttreten der Richtlinie 2014/65/EU "Markets in Financial Instruments Directive" (im Folgenden als MiFID II bezeichnet) weiter bereichert.

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

Quantitative information

Gemäß Artikel 107 der Delegierten Verordnung (EU) 231/2013 und unter Bezugnahme auf die letzte verfügbare Situation wird festgestellt, dass zum 31.12.2022:

- das direkte und abgeordnete Personal der Gesellschaft aus 115 Einheiten besteht, mit einer durchschnittlichen Anzahl im Jahr 2022 von 107 Einheiten;
- die Gesamtbruttovergütung des Personals der Gesellschaft, abzüglich anderer Komponenten, sich auf 14.632.866 Euro beläuft, von denen 10.063.364 Euro als feste Komponente und 4.569.502 Euro als variable Komponente für das Geschäftsjahr 2022 veranschlagt werden;
- Die Gesamtbruttovergütung des Personals der Gesellschaft, einschließlich des "identifizierten Personals", das an der Verwaltung der Fonds beteiligt ist, beläuft sich abzüglich anderer Komponenten auf 7.114.983 Euro, davon 4.586.943 Euro als feste Komponente und 2.528.040 Euro als variable Komponente, die für das Haushaltsjahr 2022 veranschlagt wird, aufgeteilt in 46 Einheiten;
- In Bezug auf das "identifizierte Personal", das an der Verwaltung der Fonds beteiligt ist, d.h. das Personal, dessen berufliche Tätigkeit sich erheblich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und/oder des Fonds auswirkt oder auswirken kann, wird festgestellt, dass die Anzahl der zu berücksichtigenden Einheiten 7 beträgt, von denen:
 - n. 3 Angestellte der SGR - die für die Zwecke der Berichterstattung in Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, Exekutivdirektoren und leitende Angestellte, berücksichtigt werden - deren Gesamtbruttovergütung sich auf 1.595.250 Euro beläuft, wovon 733.000 Euro auf die feste Komponente und 862.250 Euro auf die für das Geschäftsjahr 2022 geschätzte variable Komponente entfallen;
 - n. 4 Beschäftigte der SGR - die für die Zwecke der Berichterstattung als Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, sonstiges Personal, betrachtet werden -, deren Brutto-Gesamtvergütung sich auf 740.479 Euro beläuft, davon 504.121 Euro für die feste Komponente und 236.358 Euro für die variable Komponente, die für das Haushaltsjahr 2022 veranschlagt wird.

Für die Verwaltung des Fonds Generali AktivMix Ertrag entsprechen die Strukturen der Gesellschaft 0,10 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,08% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Somit beläuft sich die Gesamtbruttovergütung, die die Gesellschaft im Laufe des Jahres an das Personal, einschließlich des "identifizierten Personals", das an der Verwaltung des spezifischen Fonds Generali AktivMix Ertrag beteiligt ist, gezahlt hat, auf 11.533 Euro, die sich jeweils auf eine feste Komponente in Höhe von 8.195 Euro und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 3.338 Euro aufteilen.

Es sei auch darauf hingewiesen, dass zum 31.12.2022 keine Leistungsprämie für einen Fonds an ein Mitglied des Personals gezahlt worden ist.

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

Die Vergütungspolitik der Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit den internen Richtlinien der Gruppe festgelegt wurde, basiert auf den folgenden Grundsätzen, die die Vergütungsprogramme und die daraus resultierenden Maßnahmen leiten:

- Ausgewogenheit und Kohärenz der Vergütung in Bezug auf die übertragenen Verantwortlichkeiten und die nachgewiesenen Fähigkeiten;
- Ausrichtung an den Strategien des Unternehmens, den verwalteten Vermögenswerten und den Investoren und Schaffung eines langfristigen und nachhaltigen Werts für alle Beteiligten
- Wettbewerbsfähigkeit im Hinblick auf Marktpraktiken und -trends;
- Valorisierung von Verdiensten und langfristiger Leistung in Form von nachhaltigen Ergebnissen, Verhalten und Respekt für die Werte der Gruppe
- Klare Unternehmensführung und Einhaltung des regulatorischen Rahmens.

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

- ein angemessenes Gleichgewicht zwischen variablen und festen Bestandteilen;
- einen angemessenen Zusammenhang zwischen der Vergütung und der Leistung des Einzelnen und des Unternehmens;
- ein System der Leistungsbewertung, das mit dem festgelegten Risikoprofil vereinbar ist.

Durch die Einbeziehung spezifischer Leistungsindikatoren, die mit ESG-Faktoren verknüpft sind, und die Bewertung des Grades der Zielerreichung, die sich auch auf die Bestimmungen der internen Vorschriften für die Verwaltung verantwortungsvoller Investitionen stützt, steht die Vergütungspolitik im Einklang mit der Integration der Nachhaltigkeit in die Anlageentscheidungen, und zwar sowohl unter dem Gesichtspunkt der individuellen Leistung als auch der Angleichung und des Schutzes der Interessen von Anlegern und Interessengruppen. Die Vergütungspolitik unterstützt Vielfalt und Integration durch die Umsetzung von Initiativen zur Verringerung des geschlechtsspezifischen Lohngefälles.

Die Vergütungsstruktur des Unternehmens für den Kreis der identifizierten Mitarbeiter, mit unterschiedlichen Vergütungspaketen und Vergütungsmischungen je nach Referenzfunktion, basiert auf den folgenden Komponenten: feste Komponente, variable Komponente und Leistungen.

Die feste Komponente der Vergütung wird je nach Funktion festgelegt und steht im Einklang mit den übertragenen Verantwortlichkeiten. Sie berücksichtigt auch die Erfahrung des Inhabers, die erforderlichen Fähigkeiten und die Qualität des Beitrags zur Erreichung der Geschäftsziele des Unternehmens. Das Gewicht der festen Vergütungskomponente reicht aus, um die geleisteten Tätigkeiten auch dann zu vergüten, wenn die variable Komponente aufgrund des Nichterreichens der individuellen, der Fonds-/Mandats-, der Unternehmens-

oder der Gruppenergebnisse nicht gezahlt wird, wodurch die Möglichkeiten von Verhaltensweisen, die nicht im Verhältnis zur unternehmensspezifischen Risikoneigung stehen, verringert werden.

Die feste Vergütung wird, wie die anderen Vergütungskomponenten, jährlich an der Entwicklung des nationalen und internationalen Marktes gemessen.

Die variable Komponente zielt darauf ab, die Leistung der Ressourcen im Hinblick auf die Geschäftsziele - durch die Verbindung zwischen Anreizen und Zielen der Gruppe, des Unternehmens oder des Geschäftsbereichs/der Funktion und des Einzelnen sowohl in quantitativer als auch in qualitativer Hinsicht - und die Wertschöpfung auf einen mittelfristigen Horizont im Einklang mit dem für das Unternehmen festgelegten Risikoprofil zu berücksichtigen.

Die Leistung wird über einen mehrjährigen Zeitraum und nach einem mehrdimensionalen Ansatz bewertet, der - je nach dem betrachteten Leistungszeitraum - die von den Einzelnen erzielten Ergebnisse, die von den Einheiten, in denen sie arbeiten, und die von den verwalteten Fonds, der Gesellschaft und der Gruppe insgesamt erzielten Ergebnisse berücksichtigt, die Erzielung wirtschaftlicher, finanzieller und operativer Ergebnisse und die Berücksichtigung des Risikoprofils des Unternehmens.

Die Zahlung der variablen Komponente - für alle Mitarbeiter mit Ausnahme der Kontrollfunktionen - ist an das Erreichen einer Mindestleistungsschwelle (Gate) sowohl auf Gruppenebene als auch, in Übereinstimmung mit der europäischen Verordnung, auf Unternehmensebene gebunden. Die für das Unternehmen festgelegte Kennzahl basiert auf risikobereinigten Indikatoren, die die wirtschaftlichen Ergebnisse, die Vermögensressourcen und den Liquiditätsbedarf zur Bewältigung der Aktivitäten und der getätigten Investitionen berücksichtigen.

Für die identifizierten Mitarbeiter, mit Ausnahme der Kontrollfunktionen, unterliegt die variable Komponente der Zahlung einem Aufschubmechanismus, um sicherzustellen, dass die Vergütung mit den im Laufe der Zeit eingegangenen Risiken in Einklang steht. Im Einklang mit den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die variable Komponente teilweise in bar und teilweise über Finanzinstrumente ausgezahlt. Für die Finanzinstrumente gelten angemessene Haltefristen, die darauf abzielen, die Anreize an den Interessen der Gesellschaft der verwalteten Fonds und der Anleger auszurichten.

Für die identifizierten Mitarbeiter, die den Kontrollfunktionen angehören, ist die variable Vergütung an Ziele gebunden, die frei von finanziellen Indikatoren für die wirtschaftliche Leistung sind, die zu einem Interessenkonflikt führen könnten, und in jedem Fall unabhängig von den Ergebnissen sind, die in den Geschäftsbereichen erzielt werden, die Gegenstand ihrer internen Kontrolltätigkeit sind. Die variable Vergütung unterliegt Aufschiebungsmechanismen.

Die Vergütung der internen Kontrollfunktionen wird vom Verwaltungsrat nach Stellungnahme des Vergütungsausschusses direkt kontrolliert und überprüft.

Das übrige Personal erhält kurzfristige monetäre variable Vergütungen, die vollständig im Voraus gezahlt werden.

Die Mitarbeiter des Unternehmens, die der Global Leadership Group angehören, können - als Teil der Begünstigten, die auf der Grundlage gemeinsamer, auf Gruppenebene festgelegter Kriterien selektiv ausgewählt werden - am Long Term Incentive Plan der Gruppe teilnehmen.

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

Die Vergütungspolitik für die Mitglieder der internen Kontrollorgane sieht die Zahlung einer festen jährlichen Vergütung für die Dauer des Mandats vor; eine variable Komponente wird nicht gewährt.

Köln, den 11. April 2023



Stefan Meyer Nicolas Hannen

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Generali AktivMix Ertrag – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022, 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. SGR 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. SGR 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Investments Partners S.p.A. SGR 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Generali Investments Partners S.p.A. SGR Società di gestione del risparmio abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Generali Investments Partners S.p.A. SGR 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. SGR 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. SGR Società di gestione del risparmio nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

Bläser
Wirtschaftsprüferin