



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Jahresbericht und geprüfter
Jahresabschluss zum
31.12.2023

RCS Luxemburg N B86432

Your Partner for Progress.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

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

- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund

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

Inhaltsübersicht

4	Management und Verwaltung
5	Bericht des Verwaltungsrats
10	Bericht des Anlageverwalters
16	Performancetabelle
17	Bericht des REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ
20	Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2023
25	Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2023
30	Kennzahlen
34	Veränderungen in der Anzahl der Anteile
	Aktien-Teilfonds
37	Central & Eastern European Equity
39	Euro Equity
41	Euro Equity Controlled Volatility
42	Euro Future Leaders
44	SRI World Equity
48	SRI Ageing Population
49	SRI European Equity
	Teilfonds für Anleihen / Schuldtitel
50	Central & Eastern European Bond
51	Convertible Bond
53	Euro Bond
55	Euro Bond 1-3 Years
57	Euro Aggregate Bond
61	Euro Corporate Bond
64	SRI Euro Corporate Short Term Bond
66	SRI Euro Green Bond
69	Euro Short Term Bond
70	SRI Euro Premium High Yield
	Teilfonds Absolute Return
73	Absolute Return Multi Strategies
	Multi-Asset-Teilfonds
77	Global Multi Asset Income
	Teilfonds für die Generali Gruppe
81	Global Income Opportunities
87	Income Partners Asian Debt Fund
90	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2023
106	Sonstige Informationen (ungeprüft)

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des letzten Verkaufsprospekts und des entsprechenden KID (Key Investor Information Document und/oder ein Key Investor Document) zusammen mit dem letzten Jahresbericht sowie dem letzten Halbjahresbericht, falls dieser nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht wurde, entgegengenommen werden.

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

Management und Verwaltung

Anlageverwalter

Generali Asset Management S.p.A.
(ehemals Generali Insurance Asset Management S.p.A.)
Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest
Italien

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

Wellington Management Europe GmbH (WME)
Bockenheimer Landstraße 43-47
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Income Partners Asset Management (HK) Limited
Suite 3311 - 13, Two IFC
8 Finance Street
Hong Kong

Sycomore Asset Management
14, avenue Hoche
F - 75008 Paris
Frankreich

Unteranlageverwalter

Wellington Management Company, LLP
280 Congress Street
Boston, Massachusetts 02210
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwaltungsgesellschaft

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

Eingetragener Sitz

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

Verwahr- und Zahlstelle

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

Rechtsberater

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

Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle und Domizilierungsstelle

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

Réviseur d'entreprises agréé

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

Verwaltungsrat

Vorsitzende des Verwaltungsrats

Frau Anne-Laure Bedossa (bis 22 Juni 2023)
Head of Product
Generali Investments Partners S.p.A. Società di Gestione del
Risparmio
Via Machiavelli, 4, I - 34132 Triest
Italien

Herr Pierre Bouchoms (seit 22 Juni 2023)
Director
56, Am Millewee
L-8064 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats

Herr Gabriele Alberici
Head of Sales Italy & France
Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del
risparmio
Via Machiavelli, 4, I - 34132 Triest
Italien

Herr Mattia Scabeni
Chief Executive Officer
Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet, L - 2180 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Frau Caterina Fattor (seit 22 Juni 2023)
Head of LDI – Investment Legal Affairs Affairs
Generali Investments Holding S.p.A.
Piazza Duca degli Abruzzi, 1, I-34132 Triest
Italien

Bericht des Verwaltungsrats

Jahresbericht 2023

Überblick über die makroökonomische Lage

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

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

Finanzmärkte

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

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

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

Ausblick 2024

Makroökonomie

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

eine erste Senkung bis Juni 2024 und eine kumulative Senkung um 100 Basispunkte bis zum Jahresende. Wir erwarten ein BIP-Wachstum im Euroraum von 0,6% und eine Inflationsrate von 2,4%.

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

Finanzmärkte

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

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

Vergütungsrichtlinie (ungeprüft)

Generali Investments Luxembourg S.A. hat eine Vergütungspolitik entwickelt und implementiert, die ein solides und effektives Risikomanagement fördert, indem sie ein Geschäftsmodell fördert, das kein übermäßiges Eingehen von Risiken fördert und dem Risikoprofil der SICAV entspricht. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft umfasst Regeln für die Unternehmensführung, die Vergütungsstruktur und die Risikoausrichtung, die so gestaltet sind, dass sie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der SICAV und der Anteilseigner der SICAV im Einklang stehen, und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Beschreibung der Berechnung von Vergütung und Leistungen

Die Höhe der Festvergütung der Mitarbeiter wird in den jeweiligen Einzelverträgen festgelegt. Die Höhe der Festvergütung kann sich, ohne dazu verpflichtet zu sein, am Marktwert und an anderen geltenden Standards orientieren, wie z.B. einem gesetzlichen Mindestlohn oder den Angaben eines jeweils geltenden Tarifvertrags.

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

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

Vergütungsausschuss

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

Offenlegung der Vergütungen

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

Feste Vergütung insgesamt	6,150,887.64
Variable Vergütung, gesamt*	577,539.66
Vergütung gesamt	6,728,427.30
Anzahl der Empfänger	56
Gesamtbetrag der Vergütung für die Geschäftsleitung, die Risikoträger, die Kontrollfunktionen und alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die unter die Vergütungsgruppe der Führungskräfte und Risikoträger, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirkt	1,593,650.44
Gesamtbetrag der Vergütung anderer Mitarbeiter	5,134,776.86

* Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt

Vergütungspolitik nach Teilfonds

GENERALI INVESTMENTS SICAV

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

Central & Eastern European Equity

Für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Equity entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,10% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 15.862 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 11.829 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 4.033 EUR aufteilt.

Euro Equity

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,35 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,30% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 47.861 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 34.293 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 13.568 EUR aufteilt.

Euro Equity Controlled Volatility

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity Controlled Volatility entsprechen die Strukturen von Generali Insurance Asset Management S.p.A. 0,13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,07% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 14.037 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 10.132 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 3.905 EUR.

Euro Future Leaders

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Future Leaders entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,45 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,40 % der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 62.407 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 44.504 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 17.903 EUR aufteilt.

SRI World Equity

Für die Verwaltung des Teilfonds SRI World Equity entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,65 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,58% der Bruttogesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 91.497 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 64.926 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 26.571 EUR aufteilt.

SRI Ageing Population

Für die Verwaltung des Teilfonds SRI Ageing Population entsprechen die Strukturen von Sycomore Asset Management 1,5 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, was einer Gesamtbruttovergütung entspricht, die die Gesellschaft für das Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal in Höhe von 160.000 EUR (Bruttogesamtbetrag) zahlt, aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 131.500 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 28.500 EUR.

SRI European Equity

Für die Verwaltung des Teilfonds SRI European Equity entsprechen die Strukturen von Sycomore Asset Management 1,5 Einheiten, ausgedrückt als Vollzeitäquivalent, was einer Gesamtbruttovergütung entspricht, die die Gesellschaft für das Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal in Höhe von 160.000 EUR (Bruttogesamtbetrag) zahlt, aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 131.500 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 28.500 EUR.

Central & Eastern European Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Bond entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,42 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,37% der Bruttogesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 58.043 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 41.441 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 16.602 EUR aufteilt.

Convertible Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Convertible Bond entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,45

Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,40% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 62.407 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 44.504 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 17.903 EUR aufteilt.

Euro Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,28 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,24% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 37.679 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 27.145 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 10.534 EUR aufteilt.

Euro Bond 1-3 Years

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond 1-3 Years entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,28 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,24% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 37.679 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 27.145 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 10.534 EUR aufteilt.

Euro Aggregate Bond

Für die Verwaltung des Euro Aggregate Bond entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,63 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,56% der Bruttogesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 88.587 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 62.883 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 25.704 EUR.

Euro Corporate Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Corporate Bond entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,30 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,26% der Bruttogesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 40.589 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 29.188 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 11.401 EUR aufteilt.

SRI Euro Corporate Short-Term Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Corporate Short Term Bond entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,23 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,19% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 29.679 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 21.529 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8.150 EUR aufteilt.

SRI Euro Green Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds SRI Euro Green Bond entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,80 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,72% der Bruttogesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 113.315 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 80.242 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 33.073 EUR.

Euro Short Term Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Short Term Bond entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,23 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,19% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 29.679 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 21.529 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8.150 EUR aufteilt.

SRI Euro Premium High Yield

Für die Verwaltung des Teilfonds SRI Euro Premium High Yield sind die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. gleich 0,45 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,40% der Bruttogesamtvergütung von das Personal der Gesellschaft. Daher wird die Gesamtbruttovergütung, die das Unternehmen im Jahr 2023 an das Personal der Die Kosten für die Verwaltung des spezifischen Teilfonds belaufen sich auf 62.407 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 44.504 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 17.903 EUR.

Absolute Return Multi Strategies

Für die Verwaltung des Teilfonds Absolute Return Multi Strategies entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,30 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,26% der Bruttogesamtvergütung der

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 40.589 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 29.188 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 11.401 EUR aufteilt.

Global Multi Asset Income

Für die Verwaltung des Teilfonds Global Multi Asset Income entsprechen die Strukturen von Generali Investments Partners S.p.A. 0,63 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,56% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 88.587 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 62.883 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 25.704 EUR.

Global Income Opportunities

Für die Verwaltung des Teilfonds Global Income Opportunities entsprechen die Strukturen der Gesellschaft 1 Einheiten), ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,01% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung, einschließlich des Personals, das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds Generali Global Income Opportunities beteiligt ist, auf 32.690 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils auf eine feste Komponente in Höhe von 8.974 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 23.716 EUR aufteilen.

Income Partners Asian Debt Fund

Für die Verwaltung des Teilfonds Income Partners Asian Debt Fund entsprechen die Strukturen der Gesellschaft 0,04 Einheiten (Anzahl der Mitarbeiter), ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 4,67% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung, einschließlich des Personals, das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds Income Partners Asian Debt Fund beteiligt ist, auf 131.898 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 131.898 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 0 EUR.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 16. April 2024

Bericht des Anlageverwalters

Aktien Teilfonds

Der Teilfonds **Central & Eastern Europe Equity** verzeichnete eine beeindruckende Rendite von über +38,15% (Anteilsklasse C Thesaurierung) und übertraf damit die wichtigsten MSCI-Benchmarks für Polen (+30%), die Tschechische Republik (+20,8%), Ungarn (+34,2%), Rumänien (+31%) und Österreich (+9,0%). Diese bemerkenswerte Performance ist der dynamischen Unter- und Übergewichtung sowie der erfolgreichen Titelauswahl, insbesondere in den Sektoren Konsumgüter, Telekommunikation und Finanzen, zu verdanken. Generell erwies sich das Jahr 2023 für Aktien in Mittel- und Osteuropa (CEE) als äußerst günstig und übertraf die Mehrheit der globalen Pendants. Dieser positive Trend wurde durch eine Reihe positiver Gewinnmeldungen, Anzeichen für eine nachlassende Inflation und die Erwartung baldiger Zinssenkungen ausgelöst. Im ersten Quartal fiel die Performance schwächer aus als erwartet und war durch einen Rückgang bei Finanz- und Energieunternehmen gekennzeichnet. Im zweiten Quartal kam es jedoch zu einer bemerkenswerten Erholung, da die Unternehmen dank des Wiederaufschwungs der Banken- und Verbrauchertitel beträchtliche Erträge erzielten. Das dritte Quartal verlief für die Region negativ, da die polnischen Aktien aufgrund der politischen Unsicherheit im Vorfeld der Parlamentswahlen im Oktober einen Ausverkauf erlebten. Der Rückgang der Bankaktien wurde durch unerwartete Zinssenkungen noch verschärft. Im Gegensatz dazu war im letzten Quartal des Jahres ein deutlicher Aufschwung bei den Aktien der europäischen Schwellenländer zu beobachten. Die Märkte reagierten positiv auf die polnischen Wahlergebnisse und eine Zinssenkung, die die Erwartungen übertraf, was die Bankaktien nach oben trieb.

Der Teilfonds **Euro Equity** beendete das Jahr 2023 mit einer positiven Performance von 16,72% (Anteilsklasse B Thesaurierung) gegenüber seiner Benchmark, die eine Rendite von 18,55% erzielte. Im Laufe des Jahres war das Portfolio in den Bereichen Energie, Kommunikationsdienste und Informationstechnologie übergewichtet. Dagegen war der Teilfonds in zyklischen Konsumgütern untergewichtet. Im Laufe des Jahres wurde die Allokation in Finanzwerten und Technologie erhöht. Die Barmittelallokation schwankte um bis zu 6%, um die Marktvolatilität auszugleichen. Der Teilfonds erzielte aufgrund der Cash-Allokation eine Underperformance, während die Aktienauswahl einen positiven Beitrag leistete; der Teilfonds profitierte nämlich von der starken Outperformance einiger Namen wie Stellantis (+73%), Air Liquide (+35%) und Aixtron (+45%). Auf der negativen Seite zeigten zwei Namen, Alstom und Worldline, eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung.

Der Teilfonds **Euro Equity Controlled Volatility** beendete das Jahr 2023 mit einer Gesamrendite von +15,93% (Anteilsklasse B Thesaurierung). Das Risikoengagement des Teilfonds wurde im Laufe des Jahres dynamisch verwaltet und schwankte zwischen 64% und 95%. Zu Beginn des Jahres 2023 war der Teilfonds nicht vollständig investiert, sondern hielt in den ersten beiden Monaten ein Netto-Aktienengagement von nahezu 67%. Im März gerieten die Märkte aufgrund des steigenden Risikos im Bankensystem, das mit der SVB in den USA begann und mit der Credit Suisse in Europa eskalierte, unter Druck, was die Volatilität des Portfolios erhöhte. Infolgedessen wurde die Aktienquote um 5% gesenkt und erreichte Mitte März mit einer Aktienquote von 64 % ihr jährliches Mindestniveau. Nach der Überwindung der Bankenkrise und der anschließenden Stabilisierung der Aktienvolatilität wurde das Risikoengagement des Teilfonds Mitte April und Mitte Juni auf 80% erhöht. Im zweiten Quartal des Jahres war die Volatilität ziemlich stabil und erreichte Anfang Oktober die untere Schwelle, was zu einer weiteren Erhöhung des Aktienexposures auf 95% führte, das bis zum Jahresende beibehalten wurde. Auf Sektorebene war das Portfolio stärker in Finanzwerten und Energie engagiert, während es bei IT und Industriewerten genau umgekehrt war. Auf geografischer Ebene waren Italien und die Niederlande im Vergleich zum Euro Stoxx 50 Index etwas stärker engagiert, während Frankreich und Deutschland untergewichtet blieben. Das Cash-Aktienportfolio, das die Anlage in den Euro Stoxx 50 Index mit einer sehr niedrigen Ex-ante-Tracking Error Volatilität nachbilden soll, lag während des Berichtszeitraums unter 2,0%.

Der Teilfonds **Euro Future Leaders** erzielte eine Performance von +12,79% (Anteilsklasse A Thesaurierung). Im Jahresverlauf profitierte das Portfolio von der Erholung bestimmter konjunktursensibler Aktien, deren Bewertungen besonders niedrig waren, insbesondere des Automobilherstellers Stellantis. Nach einem Anstieg von 74% (Gesamrendite) im vergangenen Jahr ist Stellantis mit dem Faktor 3 immer noch sehr niedrig bewertet und verfügt über liquide Mittel abzüglich Schulden, die ein Drittel seiner Marktkapitalisierung ausmachen. Darüber hinaus verzeichneten mehrere Qualitätsaktien des Portfolios auch im Jahr 2023 ein dynamisches Wachstum, das die Markterwartungen übertraf, und ihre Aktienkurse stiegen stark an: Sopra Steria, Publicis, Alten, Aixtron, Trigano und BFF Bank. Das Portfolio profitierte auch von der Übernahme von Majorel durch teleperformance mit einem Aufschlag von über 50%.

Der Teilfonds **SRI World Equity** verzeichnete im Jahr 2023 einen zweistelligen Gewinn von +14,88% (Anteilsklasse B Thesaurierung) und machte damit die Verluste des Jahres 2022 weitgehend wett. Der Teilfonds blieb jedoch deutlich hinter seiner Benchmark zurück (MSCI World Net Return in EUR: +19,60%). Die Bruttoperformance vor Gebühren betrug -380 Basispunkte. Dies war vor allem auf die Beschränkungen zurückzuführen, die durch den ESG-Auswahlprozess auferlegt wurden. Insbesondere die Tatsache, dass nicht in Alphabet (Klasse A: +53,3%), Amazon (+75,1%) und Meta Platforms (+184,8%) investiert werden konnte, schmälerte die relative Gesamtpformance um fast 230 Basispunkte. Die negative Selektion in Finanzwerten und der Cash-Puffer (2,5 % im Jahresdurchschnitt) erklärten die verbleibende Performancelücke. Die übergewichtete Position im IT-Bereich und die Auswahl in den Bereichen Gesundheitswesen und Immobilien glichen die Gesamtpformance teilweise aus. Der Teilfonds behielt ein diversifiziertes Engagement in den globalen entwickelten Aktienmärkten bei. Das Portfolio war hauptsächlich in den USA und in zweiter Linie in Europa konzentriert. Ein begrenzteres Engagement in Japan, Kanada, Australien und Hongkong wurde ebenfalls beibehalten. Aus geografischer Sicht war der Teilfonds in den USA leicht untergewichtet und in Europa übergewichtet. Dies ist größtenteils auf die Beschränkungen zurückzuführen, die durch den ESG-Auswahlprozess auferlegt werden, der zu einem Ausschluss von fast 30% des US-Universums gegenüber weniger als 10% des europäischen Universums führt. Was das Sektorengagement betrifft, so hat das Portfolio einen Barbell-Ansatz beibehalten, der sowohl typische Qualitäts- und Wachstumssektoren wie IT als auch Value-Sektoren wie Finanzwerte bevorzugt. Unter den defensiven Sektoren werden Basiskonsumgüter und Gesundheit gegenüber den Versorgern bevorzugt, deren Auswahl durch hohe Kohlenstoffemissionen beeinträchtigt wird. Das Engagement in defensiven Sektoren gegenüber zyklischen Sektoren wurde bis zum Jahresende erhöht.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Der Cash-Puffer wurde dynamisch verwaltet und erreichte im Sommer ein hohes Niveau von fast 4 %, bevor er Anfang November im Vorfeld der Jahresendrallye wieder auf 2,5% gesenkt wurde. Das Jahr wurde mit einem Cash-Puffer von 3,1% abgeschlossen. Während des gesamten Zeitraums wurden die erforderlichen Portfolioumschichtungen vorgenommen, um die Entwicklung der ESG-Scores und der Ausschlussliste auf der Grundlage des proprietären ethischen Filters zu berücksichtigen. Die steigende Messlatte für die Anrechenbarkeit von ESG-Scores und die negative ESG-Dynamik bei wichtigen US-Namen führte zum Ausschluss einiger Top-Performer (Alphabet, Amazon, Meta Platforms), was sich deutlich negativ auf die relative Performance auswirkte. Im weiteren Verlauf des Jahres wurde ein quantitativ orientiertes Bottom-up-Screening eingeführt, um die Auswahl innerhalb des in Frage kommenden Universums zu verbessern.

Der Teilfonds **SRI Ageing Population** erzielte eine positive Rendite von +13,14% (Anteilsklasse B Thesaurierung) in einem positiven Umfeld für die europäischen Aktienmärkte, wie die Performance seiner Benchmark MSCI Europe Net Total Return mit +15,8% zeigt. Die Underperformance gegenüber der Benchmark konzentrierte sich hauptsächlich auf die Sektoren Gesundheitswesen und Finanzwerte, was zum Teil mit dem Thema des Teilfonds zusammenhängt, das ein starkes Engagement im Gesundheitssektor, der hinter dem Markt zurückblieb, und ein unterdurchschnittliches Engagement in Banken erklärt, und zum Teil auf den unternehmensspezifischen Nachrichtenfluss zurückzuführen ist. Dagegen war die Auswahl in den Sektoren Konsumgüter (sowohl Basiskonsumgüter als auch Nicht-Basiskonsumgüter) und Industrie sehr positiv, reichte aber nicht aus, um dies auszugleichen. Auf Einzeltitelebene zählten Merck KGaA (-19%, belastet durch einen länger als erwarteten Abbau von Lagerbeständen im Life-Science-Geschäft sowie durch einen klinischen Misserfolg bei der pharmazeutischen Pipeline), Prudential PLC (-18%, aufgrund der schwächer als erwarteten Erholung seines Asiengeschäfts nach Covid) sowie das fehlende Engagement in ASML (+37%) zu den größten Negativfaktoren. Auf der positiven Seite trugen Schneider Electric (+42%, starke Finanzergebnisse und optimistische mittelfristige Ziele), L'Oréal (+40%, diversifiziertes Geschäft nach Produkten und Vertriebskanälen und digitale Marktführerschaft) sowie Intercontinental Hotels (+56%, starke RevPar-Performance) positiv zu den Ergebnissen bei. Das Portfolio war mit 40 Portfoliolinien recht konzentriert, und die jeweilige Gewichtung der Segmente Gesundheit, Wohlbefinden im Alter, Besseres Leben und Soziale Lösungen lag Ende des Jahres bei 34%, 30%, 19% bzw. 17%. Auf geografischer Ebene ist der Teilfonds besonders in Frankreich, Deutschland, dem Vereinigten Königreich und der Schweiz engagiert.

Der Teilfonds **SRI European Equity** erzielte mit +15,6 % (Anteilsklasse B Thesaurierung) eine positive Rendite, die weitgehend mit derjenigen seiner Benchmark MSCI Europe Net Total Return (+15,83 %) übereinstimmt. Die Sektorallokation war auf relativer Basis fast neutral, aber die Bargeldkomponente des Portfolios (mit 4 % im Jahresdurchschnitt) belastete die relative Performance. Dieser negative Einfluss wurde durch ausgewählte Titel aus den Sektoren Technologie, Verbraucher und Industrie mehr als ausgeglichen. Im Technologiesektor trug die Positionierung des Portfolios in Halbleitern mit ASM International (+81%) und Infineon (vor allem dank eines aktiven Managements der Position, die im Juni veräußert wurde und im Oktober nach einem Rückgang von 20% wieder ins Portfolio aufgenommen wurde) sehr positiv bei. Bei den Verbrauchern trugen eine starke Übergewichtung von L'Oréal (+37%) und selektive Investitionen in die Automobilindustrie mit Michelin (+31%) und Autoliv (+42%) zur relativen Performance bei. Bei den Industriewerten schließlich gehörten zyklische Wachstumsunternehmen wie Siemens, Schneider und Saint-Gobain zu den Hauptakteuren, die im Jahresverlauf um 42%, 36% bzw. 35% zulegten. Auf der negativen Seite gehörten die Anlagen in Neste, Merck Kgaa und Orsted (-22%, -19% bzw. -46%) zu den größten Verlierern. Zum Jahresende konzentrierte sich das Portfolio auf 44 Branchen mit einem recht ausgewogenen Engagement in zyklischen, defensiven und Finanztiteln. Auf geografischer Ebene ist der Teilfonds besonders in Frankreich, der Schweiz und Deutschland engagiert.

Teilfonds für Anleihen/Schuldtitel

Der Teilfonds **Central & Eastern European Bond** erzielte eine zweistellige Gesamrendite von +17,26% (Anteilsklasse B Thesaurierung) und übertraf damit seine zusammengesetzte Benchmark (+16,22%). Die Outperformance betrug brutto 116 Basispunkte, was auch auf eine Steuergutschrift zurückzuführen ist, die dem Teilfonds Ende März zugeflossen ist. Was die Portfolioaktivität betrifft, so profitierte der Teilfonds während des größten Teils des Jahres von einem aktiven Long-Duration-Engagement in ungarischen Lokalwährungsanleihen, mit einer beträchtlichen Position in 5-jährigen Anleihen, bei der Mitte Dezember Gewinne erzielt wurden. In Bezug auf die Tschechische Republik und Polen war das Portfolio während des größten Teils des Jahres weitgehend neutral, obwohl im späteren Jahresverlauf die Duration in Polen gegenüber der Tschechischen Republik bevorzugt wurde. In Rumänien wurde das Jahr mit einer vorsichtigen Haltung gegenüber der lokalen Kurve begonnen, wobei Positionen außerhalb der Benchmark in auf EUR lautenden Anleihen des Landes bevorzugt wurden. Im weiteren Verlauf des Jahres wurde das Engagement in Rumänien erhöht, wodurch die Untergewichtung in der lokalen Duration neutralisiert und das Engagement in auf EUR lautenden Anleihen, die zum Jahresende die größte Übergewichtung in der Duration darstellten, weiter erhöht wurde. Die Duration des Teilfonds wurde durch den Einsatz von Derivaten auf deutsche Bundesanleihen taktisch reduziert (die Positionen wurden Ende September geschlossen). Bei den Währungen wurden die Positionen taktisch verwaltet, mit Long-Positionen insbesondere im polnischen Zloty (PLN) und im ungarischen Forint (HUF). Im weiteren Verlauf des Jahres wurde das Portfolio gegenüber der tschechischen Krone (CZK) negativer und gegenüber dem HUF defensiver ausgerichtet, während das Long-Engagement in PLN beibehalten und gegenüber RON neutral gehalten wurde.

Der Teilfonds **Convertible Bond** erzielte eine Gesamrendite von +5,42% (Anteilsklasse B Thesaurierung). Die Anfälligkeit gegenüber Aktien wurde aktiv verwaltet, um die Konvexität des Produkts zu optimieren. Das Portfolio blieb während des gesamten Jahres mit durchschnittlich rund 70 Positionen gut diversifiziert. Die größten Engagements bestanden in französischen und deutschen Emittenten, während die wichtigsten Sektoren Industrie und Technologie waren. Bei den europäischen Wandelanleihen erzielte der Refinitiv Eurozone Hedged Index eine Rendite von +6,89%. Trotz einer gewissen Streuung in Bezug auf Sektoren und Basiswerte trugen die Aktien- und Kreditkomponenten positiv zur Performance bei, während die Bewertungen (gemessen an den impliziten Volatilitäten) insgesamt sanken. Am besten schnitten die Sektoren Technologie und Industrie ab, während erneuerbare Energien und Chemie am schlechtesten abschnitten.

Der Teilfonds **Euro Bond** beendete das Jahr 2023 mit einer Rendite von +6,76% (Anteilsklasse B Thesaurierung) und blieb damit um 24 Basispunkte hinter seiner Benchmark zurück. Im ersten Quartal des Jahres war die Outperformance des Teilfonds gegenüber der Benchmark hauptsächlich auf die Entscheidung zurückzuführen, die Duration zu Beginn des Jahres unterzugewichten, nachdem sich die deutsche Bundesanleihe in den ersten Januarwochen der 2%-Marke genähert hatte. Gleichzeitig blieb das Portfolio in BTPs übergewichtet. Die Positionierung Short Bund (und Core) - Long BTP (und Peripherie) trug vor allem in den Monaten Januar und Februar dazu bei, als die Bund über 2,5% stieg und der BTP-BUND-Spread sich unter 200 Basispunkten konsolidierte. Im März, angesichts der Krise im Bankensektor, wurde das Engagement taktischer gesteuert und bewegte sich zwischen neutral und untergewichtet. Zu Beginn des zweiten Quartals, als sich das Ende des Erhöhungszyklus näherte, wurde beschlossen, die Duration zu erhöhen und sie zwischen neutral und übergewichtet gegenüber der Benchmark zu bewegen, wobei das Engagement in Deutschland im Bereich der 5-10-jährigen Anleihen erhöht wurde, um ein Zielniveau der deutschen 10-jährigen Anleihen im Bereich von 2,5% zu erreichen. Die Position in BTP wurde während des gesamten Quartals stets übergewichtet gehalten, wobei die Übergewichtung in der zweiten Junihälfte reduziert wurde, als der BTP-BUND-Spread unter 160 Basispunkte sank. Im dritten Quartal wurde die Portfolioduration taktisch zwischen neutral und leicht übergewichtet verwaltet, eine Positionierung, die durch den Rückgang der Inflation, ein sich verlangsamendes Wirtschaftsszenario für die Eurozone und das daraus folgende Ende des Zinserhöhungszyklus der EZB begründet ist. In dieser Phase des Jahres profitierte das Portfolio von der Entscheidung, den Carry zu erhöhen, indem es von der Umkehrung der Kurven der Kernländer profitierte und steiler werdende Positionen aufbaute. Parallel dazu blieb die Position in italienischen BTPs übergewichtet, obwohl sie aufgrund der potenziellen Risiken, die sich aus den politischen Diskussionen über das Defizit und das Steuerrecht ergeben, verringert wurde, während die Übergewichtung in spanischen Bonos erhöht wurde. Im letzten Teil des Jahres entwickelte sich der Teilfonds dank des Rückgangs der Zinssätze in absoluten Zahlen positiv. In Anbetracht des Wirtschaftsszenarios und des Inflationsniveaus wurde beschlossen, eine defensive Haltung in Bezug auf die relative Duration beizubehalten. Die Long-Positionierung in den Peripherieländern bleibt unverändert, ebenso wie der Steepening Trade (Übergewichtung von kurzen bis mittleren Anleihen). Laufzeiten gegenüber untergewichteten langen Laufzeiten). Die Short-Positionierung bezieht sich hauptsächlich auf die 30-jährigen Anleihen: Die anomale Abflachung der letzten Wochen hat sich negativ ausgewirkt. Der Teilfonds hatte kein Kreditengagement. Er setzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos ein.

Der Teilfonds **Euro Bond 1-3 Years** beendete das Jahr 2023 mit einer Rendite von +3,7% (Anteilsklasse B Thesaurierung) und übertraf damit seine Benchmark um +30 Basispunkte. Im ersten Quartal übertraf der Teilfonds die Benchmark dank der Entscheidung, die Duration zu Beginn des Jahres unterzugewichten, nachdem sich die deutsche Bundesanleihe in den ersten Januarwochen der 2%-Marke näherte. Gleichzeitig blieb das Portfolio in BTPs übergewichtet. Im Februar wurde die Duration durch eine Verringerung der Untergewichtung der 2-jährigen deutschen Bundesanleihe im Bereich von 3 % und anschließend im März taktisch gesteuert, bis hin zu einer Erhöhung der Duration um ein Jahr. Zu Beginn des zweiten Quartals, als sich das Ende des Erhöhungszyklus näherte, wurde beschlossen, die Duration zu erhöhen und sie taktisch zwischen Neutralität und Übergewichtung gegenüber der Benchmark zu bewegen, wobei das Engagement in Deutschland im Bereich von 5 bis 10 Jahren erhöht wurde, um von einem Zielniveau der deutschen zehnjährigen Anleihe im Bereich von 2,5 % zu profitieren. Die Position in BTP wurde während des gesamten Quartals stets übergewichtet, wobei die Übergewichtung in der zweiten Junihälfte reduziert wurde, als der BTP-BUND-Spread unter 160 Basispunkte sank. Im dritten Quartal wurde die Portfolioduration taktisch zwischen neutral und leicht übergewichtet verwaltet, eine Positionierung, die durch den Rückgang der Inflation und ein sich verlangsamendes Wirtschaftsszenario für die Eurozone und das damit verbundene Ende des Zinserhöhungszyklus der EZB begründet ist. In dieser Phase des Jahres profitierte das Portfolio von der Entscheidung, den Carry zu erhöhen, indem es von der Umkehrung der Kurven der Kernländer und der zunehmenden Versteilerung der Trades profitierte. Parallel dazu blieb die Position in italienischen BTPs übergewichtet, auch wenn sie aufgrund der potenziellen Risiken, die sich aus den politischen Diskussionen über das Defizit und das Steuerrecht ergeben, verringert wurde, während die Übergewichtung in spanischen Bonos erhöht wurde. Im letzten Teil des Jahres profitierte der Teilfonds in absoluten Zahlen von der Zinsrallye, obwohl die Entscheidung, die Gesamtduration unterzugewichten, im Vergleich zur Referenzbenchmark einen leicht negativen Beitrag leistete. Da der Teilfonds kein Kreditengagement hatte, wurden Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos eingesetzt.

Der Teilfonds **Euro Aggregate Bond** beendete das Jahr 2023 mit einer Rendite von +8,77% (Anteilsklasse B Thesaurierung) und übertraf damit seine Benchmark um +136 Basispunkte. Im ersten Quartal des Jahres war die Outperformance des Teilfonds gegenüber der Benchmark hauptsächlich auf die Entscheidung zurückzuführen, die Duration zu Beginn des Jahres unterzugewichten, nachdem sich die deutsche Bundesanleihe in den ersten Januarwochen der 2%-Marke genähert hatte. Gleichzeitig blieb das Portfolio in BTPs übergewichtet. Im März, als die Krise im Bankensektor einsetzte, wurde das Engagement taktischer verwaltet und zwischen neutral und untergewichtet gewechselt. Zu Beginn des zweiten Quartals, als sich das Ende des Erhöhungszyklus näherte, wurde beschlossen, die Duration zu erhöhen, wobei sie sich zwischen Neutralität und Übergewichtung gegenüber der Benchmark bewegte. Die Position in BTP wurde während des gesamten Quartals stets übergewichtet gehalten, wobei die Übergewichtung in der zweiten Junihälfte reduziert wurde. Im dritten Quartal wurde die Portfolioduration taktisch zwischen neutral und leicht übergewichtet verwaltet, eine Positionierung, die durch den Rückgang der Inflation, ein sich verlangsamendes Wirtschaftsszenario für die Eurozone und das damit verbundene Ende des Zinserhöhungszyklus der EZB begründet ist. In dieser Phase des Jahres profitierte das Portfolio von der Entscheidung, den Carry zu erhöhen, indem es von der Inversion der Kurven der Kernländer und dem Aufbau steilerer Positionen profitierte. Die Position in italienischen BTPs blieb übergewichtet, während die Übergewichtung in spanischen Bonos erhöht wurde. Im letzten Teil des Jahres entwickelte sich der Teilfonds dank des Zinsrückgangs in absoluten Zahlen positiv. In Anbetracht des wirtschaftlichen Szenarios und des Inflationsniveaus wurde beschlossen, eine defensive Haltung in Bezug auf die relative Duration beizubehalten. Die Long-Positionierung in den Peripherieländern bleibt unverändert, ebenso wie der Steepening Trade (Übergewichtung kurzer und mittlerer Laufzeiten gegenüber Untergewichtung langer Laufzeiten). Das Engagement in Unternehmensanleihen machte zu Beginn des Jahres etwa 49 % des Gesamtvolumens aus. Angesichts der positiven Einschätzung der Anlageklasse wurde es im zweiten Quartal auf 54 % erhöht. Im dritten Quartal wurde das Engagement im Bereich von 52-54 % verwaltet, was angesichts der Höhe der Spreads und des Risikos einer wirtschaftlichen Abschwächung etwas defensiver ist. In den letzten Monaten des Jahres blieb die Allokation unverändert, aber etwa 2,5 % des Portfolios wurden durch den Kauf von CDS-Schutz für das Hochzinssegment (Xover) abgesichert. Im Laufe des Jahres wurden im Durchschnitt etwa 10 % des Portfolios in Sub-IG-

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Anleihen investiert. Die überzeugendsten Ideen waren die Beibehaltung von vorrangigen RE-Anleihen (bestes Performance-Segment) und eine selektive Long-Position in T2 und Hybrid-Anleihen, die zweistellige Renditen erzielten. Der Teilfonds setzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos ein und investierte in CDS zur Steuerung des Kreditrisikos.

Der Teilfonds **Euro Corporate Bond** beendete das Jahr 2023 mit einer Gesamrendite von fast +7,69% (Anteilsklasse A Thesaurierung) und schnitt damit etwas schlechter ab als die Benchmark. Euro-IG-Unternehmensanleihen schnitten 2023 sehr gut ab: Gesamrendite von ca. 8%, Überschussrendite gegenüber Staatsanleihen 3,6%. Der OAS-Spread sank von 166 Basispunkten auf 136 (-30 Basispunkte). Die Gesamrendite hat sich seit dem ersten November mehr als verdoppelt (von 3 % im Vorjahr auf über 8 %), als eine massive Rallye einsetzte, die durch bessere makroökonomische Erwartungen angeheizt wurde (eine weiche Landung ist selbstverständlich). Finanztitel schnitten relativ gut ab, und innerhalb der Finanztitel schnitten nachrangige Papiere besser ab (9,2 % Gesamrendite im letzten Jahr, -46 Basispunkte). Hybride Unternehmenspapiere schnitten ebenfalls gut ab (10,5 % Gesamrendite im letzten Jahr, -35 Basispunkte), was die Suche nach Rendite verdeutlicht. Der IG-Immobilien Sektor übertraf den Euro IG-Index auf Basis der Überschussrendite um mehr als 300 Basispunkte (+6,7 % im letzten Jahr).

Die Überrendite des Teilfonds Euro Corporate Bond gegenüber der Benchmark, die sich in den ersten zehn Monaten des Jahres angesammelt hatte, wurde in den letzten zwei Monaten aufgezehrt, in denen eine semi-defensive Positionierung erwartet wurde, ein Element, das verhinderte, dass die zuvor beschriebene starke Marktbewegung erfasst wurde. Die Duration wurde gegenüber der Benchmark bis Anfang Dezember neutral gehalten, wo beschlossen wurde, wieder eine Short-Position einzunehmen, was die Überschussrendite ebenfalls belastete. Zu den Ideen mit hoher Überzeugungskraft gehören die Beibehaltung von RE-Senior-Anleihen (bestes Performance-Segment) sowie eine selektive Long-Position in T2 und Hybriden, die zweistellige Renditen erzielten.

Der Teilfonds **SRI Euro Corporate Short Term Bond** erzielte eine positive Rendite von +4,95% und lag damit 5 Basispunkte unter der Benchmark (Anteilsklasse A Thesaurierung). Die Überrendite gegenüber der Benchmark war in der ersten Jahreshälfte beträchtlich, verringerte sich jedoch in der zweiten Jahreshälfte aufgrund einer leicht falschen Risikoallokation (zu defensiver Ansatz während der ruhigen Sommermonate). Im letzten Teil des Jahres wurden die Renditen dank der Umschichtung in hybride Unternehmensanleihen und T2-Finanztitel konsolidiert. Die Duration wurde im Vergleich zur Benchmark bis Anfang Dezember neutral gehalten, wo beschlossen wurde, wieder eine Short-Position einzunehmen, was die Überschussrendite ebenfalls leicht belastete. Der Carry dieses Produkts ist nach wie vor beträchtlich und liegt bei 4,7 % für eine Laufzeit von 1,5 Jahren. Euro IG-Unternehmensanleihen schnitten 2023 sehr gut ab: Gesamrendite von etwa 8%, Überschussrendite gegenüber Staatsanleihen 3,6%. Der OAS-Spread sank von 166 Basispunkten auf 136 (-30 Basispunkte). Die Gesamrendite hat sich seit dem ersten November mehr als verdoppelt (von 3 % im Vorjahr auf über 8 %), als eine massive Rallye einsetzte, die durch bessere makroökonomische Erwartungen angeheizt wurde (eine weiche Landung wird als gegeben angesehen). Finanztitel schnitten relativ gut ab, und innerhalb der Finanztitel schnitten nachrangige Papiere besser ab (9,2 % Gesamrendite im letzten Jahr, -46 Basispunkte). Hybride Unternehmensanleihen schnitten ebenfalls gut ab (10,5 % Gesamrendite im letzten Jahr, - 35 Basispunkte), was die Suche nach Rendite verdeutlicht. Der IG Real Estate-Sektor hat den Euro IG-Index auf Basis der Überschussrendite um mehr als 300 Basispunkte übertroffen und im letzten Jahr um 6,7 % zugelegt.

Der Teilfonds **SRI Euro Green Bond** verzeichnete eine Gesamrendite von +7,60% (Anteilsklasse B Thesaurierung) und eine Überschussrendite (ohne Gebühren) von -0,72% (Quelle: Barclays-MSCI Indexes und Bloomberg). Der Teilfonds zeichnete sich durch erhebliche Zuflüsse im März und auch im November aus. Im Laufe des Jahres 2023 wurde der Teilfonds so verwaltet, dass das ESG-Profil verbessert wurde, indem in neue und interessante Gelegenheiten sowohl im Zins- als auch im Kreditbereich investiert wurde. Dies ermöglichte es auch, stärker nach Emittenten zu differenzieren und mehr Aspekte der grünen Taxonomie zu erfassen. Bei der Vermögensallokation wurde die Kreditkomponente im Einklang mit dem Markt, jedoch mit einer deutlichen Übergewichtung des Finanzsektors, aufgeteilt. In Bezug auf das Durationsrisiko wurde das Zinsrisiko über eine Overlay-Strategie gesteuert, die durch börsennotierte Anleihefutures umgesetzt wurde. Das Italien-Engagement wurde verwaltet, um den Vorteil des höheren Carry zu nutzen, aber im Falle einer Spread-Ausweitung wurde das Peripherie-Engagement vollständig über Anleihe-Futures abgesichert. Der vorsichtige Durationsansatz in der zweiten Dezemberhälfte war der Hauptgrund für die Underperformance.

Der Teilfonds **Euro Short Term Bond** beendete das Jahr 2023 mit einer Rendite von +3,18% (Anteilsklasse B Thesaurierung) und blieb damit um -6 Basispunkte hinter seiner Benchmark zurück. Im ersten Quartal wurde der Teilfonds mit einer recht niedrigen Duration verwaltet, die zwischen 0,2 (Januar) und 0,5 (März) lag, mit einer Short-Position im 2-jährigen Kernbereich, die während des Quartals unverändert blieb, und einem Long-Engagement in italienischen BTPs. Ab dem zweiten Quartal wurde die Gesamtduration auf den Bereich von 0,6 bis 0,9 Jahren erhöht, mit einer strukturellen Positionierung, die Italien im kurzen Teil der Kurve übergewichtet. Ab dem dritten Quartal wurde beschlossen, das Risiko in italienischen Anleihen zu verringern und die Positionierung in spanischen Anleihen zu erhöhen. Schließlich profitierte der Teilfonds ab Oktober von der Entscheidung, die Duration zwischen 0,7 und 0,8 zu steuern, wobei die Positionierung in Italien (das weiterhin long ist) erneut erhöht wurde. Der Teilfonds investierte in inflationsgebundene Anleihen und hatte kein Kreditengagement. Er setzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos ein.

Der Teilfonds **SRI Euro Premium High Yield** beendete das Jahr 2023 mit einer Rendite von +10,15 % (Anteilsklasse B Thesaurierung). Im vergangenen Jahr erzielten Euro-Hochzinsanleihen (mit dem ICE-BoA BB-B EUR HY Index als Referenz) eine Gesamrendite von +12,22 %. Ausschlaggebend dafür waren die starke Verengung der Spreads (-100 Basispunkte auf 333 Basispunkte) und ein Anstieg der Zinssätze. In diesem Zusammenhang schnitten Emittenten mit einem B-Rating deutlich besser ab als solche mit einem BB-Rating, und der ESG-Qualitätsfaktor belastete die Performance. Insgesamt blieb das Portfolio positioniert mit 1) Long-Positionen in BBs gegenüber Bs, wobei das Beta mit einer Long-Bank über AT1s ausgeglichen wurde, 2) einer Neigung zu HY-Namen mit größerer Marktkapitalisierung gegenüber kleineren Wettbewerbern, 3) Long-Positionen in Front-End-Callables. Mehrere Abwärtsabsicherungen wurden hinzugefügt.

Absolute Return Teilfond

Der Teilfonds **Absolute Return Multi Strategies** verzeichnete eine Rendite von + 8,52% (Anteilsklasse A Thesaurierung). Die Zuwächse beschleunigten sich in den letzten beiden Monaten des Jahres dank des starken Rückgangs der Renditen und der Verengung der öffentlichen und privaten Spreads. Aktive Handelsaktivitäten mit Derivaten trugen ebenfalls zur Performance bei. Auf der Aktienseite wurde das Engagement im Vergleich zum Vorjahr leicht erhöht (und endete bei 3,0% netto). Das Kernportfolio bestand aus einem optimierten Portfolio europäischer Titel, wobei eine Ausrichtung auf hohe Rentabilität und geringe Hebelwirkung sowie eine Pro-ESG-Auswahl beibehalten wurde. Der Satellitenteil wurde in börsengehandelte Fonds investiert, die die Märkte der USA, Japans und der Schwellenländer abbilden. Zu Beginn des Jahres wurde ein relativer Sektorhandel auf den Euro Stoxx Banks gegenüber dem Euro Stoxx 50 implementiert, und das Portfolio profitierte im Frühherbst von der Überperformance der Banken im Sommer. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere konzentrierte sich die Strategie weiterhin auf ein stark diversifiziertes Portfolio mit dem Ziel, den Carry zu maximieren und gleichzeitig die Kreditqualität der Emittenten schrittweise zu verbessern. Das Engagement in Staatsanleihen der Schwellenländer umfasste einen Korb von Anleihen in lokaler Währung, um von den sehr hohen Renditen und der günstigen Wechselkursdynamik zu profitieren. Am Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds ein Engagement von 21,0 % in Staatsanleihen der Industrieländer und supranationalen Anleihen in Hartwährung (einschließlich kurzlaufender italienischer und deutscher Anleihen, italienischer Inflationsanleihen, die gekauft wurden, nachdem die Breakeven-Sätze bis zum Jahresende deutlich gesunken waren, und ausgewählter Länder, die einen angemessenen Spread gegenüber Bundesanleihen bieten, wie Island, Lettland, Litauen und Slowenien). Das Engagement in Schwellenländeranleihen (einschließlich supranationaler Anleihen in Schwellenländerwährungen) betrug 24,5 %. Dazu gehörten Positionen sowohl in Hartwährung (14,7%, wobei auf EUR lautende Anleihen aus Rumänien das größte Engagement darstellten) als auch in EM-Lokalwährung (9,8%, wir investieren in HUF, BRL, COP, MXN, ZAR). Das Engagement in Krediten blieb das ganze Jahr über hoch und endete bei 34,4%. Das Portfolio behielt ein gutes Maß an Diversifizierung außerhalb der EUR-Anleihen bei: 26% des Kreditportfolios und 23% der Kreditduration wurden in Anleihen in AUD, GBP, USD und ZAR investiert (größtenteils währungsgesichert). Das durchschnittliche Rating des Kreditportfolios lag bei BBB+, wobei 2,5% des Gesamtportfolios in hochverzinsliche und nicht geratete Anleihen investiert waren.

Der Ansatz für festverzinsliche Derivate blieb sehr aktiv. Das Portfolio setzte den relativen Handel zwischen den USA und Deutschland, den USA und Kanada sowie dem Vereinigten Königreich und Deutschland um und tätigte Kurvengeschäfte (Steepener, insbesondere bei 5-30-jährigen US-Anleihen). In Erwartung eines Ausstiegs der Bank of Japan aus dem Mechanismus zur Steuerung der Renditekurve setzte das Portfolio Short-Duration-Trades auf 10-jährige japanische Anleihen um. Insgesamt entwickelten sich US-Treasuries zwar weniger gut als erwartet, aber es wurden Gewinne erzielt. Am Ende des Berichtszeitraums wurden relative Trades zwischen 10-jährigen US-Treasuries und kanadischen Anleihen sowie zwischen 30-jährigen US-Treasuries und 10-jährigen deutschen Bundesanleihen getätigt, da diese Differenzen nach wie vor auf historisch hohem Niveau liegen. Die Duration wurde ebenfalls aktiv verwaltet und im Oktober auf über 4 Jahre erhöht, bevor sie zum Jahresende wieder reduziert wurde. Am Ende des Berichtszeitraums lag die Duration des Portfolios bei 3,03 Jahren. Der Teilfonds hatte eine lange Duration in Unternehmensanleihen (+1,03 Jahre), EM-Anleihen (insgesamt +1,54 Jahre, +0,87 in Hartwährung, +0,67 in lokaler Währung), US-Treasuries (+1,92) und italienischen BTPs (+0,19). Short-Positionen in deutschen Bundesanleihen (0,91) und kanadischen Anleihen (-0,98) wurden beibehalten. Das aktive Währungsengagement war begrenzt, wobei hochverzinsliche Schwellenländerwährungen bevorzugt wurden. Am Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds Long-Positionen in ZAR (2,0%), BRL (1,3%), COP (1,0%), HUF (1,0%) und eine leichte Long-Position in JPY (1,1%), in USD (0,6%), während er Short-Positionen in CHF (-2,7%) und EUR (-5,8%) hielt.

Multi-Asset-Teilfonds

Der Teilfonds **Global Multi Asset Income** verzeichnete im Jahr 2023 eine Performance von +15,66% (Anteilsklasse B Thesaurierung). Das Jahr war durch eine hohe Volatilität der Zinssätze gekennzeichnet. Der Teilfonds profitierte von der starken Performance der Aktienmärkte, insbesondere in den USA und in Europa. Die Übergewichtung in Japan war angesichts der 31%igen Performance des Nikkei 225, die durch die starke Abwertung des Yen gegenüber dem USD und dem EUR unterstützt wurde, besonders positiv. Während das Jahr im reinen Aktienengagement des Portfolios relativ vorsichtig begann, entschied man sich, dieses Engagement durch Dividenden-Futures zu ergänzen, da man davon ausging, dass die von den Unternehmen angehäuften Barmittel schließlich durch umfangreiche Dividenden umverteilt werden würden. Diese Position entsprach dem Vertrauen in die Fähigkeit der Unternehmen, Barmittel an die Aktionäre zurückzuzahlen, während die Risikobereitschaft der Anleger für Aktien zweifelhaft blieb. Besonders erfolgreich war dies im Bankensektor, der offenbar erheblich unterschätzt wurde.

Das Portfolio behielt während des größten Teils des Jahres eine relativ neutrale Position gegenüber Aktien bei und war gleichzeitig gegen eine begrenzte Abwärtsbewegung geschützt. Auf Sektorebene leistete die Übergewichtung des europäischen Bankensektors einen wichtigen Beitrag innerhalb des Aktienpakets. Das Portfolio profitierte auch vom Verkauf von Verkaufsoptionen auf den Luxussektor, als der Ausverkauf in Betracht gezogen wurde. Der Teilfonds investierte in eine Absicherung des Tail-Risikos an den Aktienmärkten für den Fall, dass unerwartete Ereignisse eintreten, um das Portfolio zu schützen, aber da diese Absicherung nicht vorhanden war, belasteten die Kosten die Portfolioperformance. Im Laufe des Jahres wurden Positionen in Bezug auf die Volatilität in den USA und Europa eingegangen (sowohl nach oben, wenn sie ein niedriges Niveau erreichte, als auch nach unten in Stressphasen), die für den Teilfonds gewinnbringend waren. Andererseits war die Untergewichtung der Duration zu Beginn des Jahres zwar angemessen, wurde aber etwas zu früh erhöht, da man der Ansicht war, dass die im zweiten Quartal erzielte Rendite mittelfristig attraktiv genug war. Die Duration des Teilfonds wurde schrittweise erhöht, was sich bis Oktober nachteilig auswirkte, bevor sie durch eine leichte Übergewichtung wieder voll zum Tragen kam. Der Teilfonds profitierte auch erheblich von der Übergewichtung der Kreditmärkte, sowohl IG als auch HY, in Europa und in den USA dank einer beträchtlichen Verringerung der Kreditspreads.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Teilfonds für die Generali Gruppe

Der Teilfonds **Global Income Opportunities** erzielte im Jahr 2023 eine Gesamrendite von +6,71% (Anteilsklasse A Ausschüttung). Das Portfolio bestand aus Investment-Grade- und High-Yield-Unternehmensanleihen, die in USD, EUR und GBP von Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern begeben wurden. Neben Unternehmensemittenten enthielt das Portfolio auch auf USD lautende Collateralized Loan Obligations (CLOs) sowie steuerpflichtige Kommunalanleihen im Bereich der Nicht-Unternehmensanleihen. Ziel des Portfolios war es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften, die in erster Linie durch Erträge erzielt werden sollte. In Anbetracht der Tatsache, dass das Portfolio nicht an eine Benchmark gebunden ist, erfolgte die Auswahl der Wertpapiere anhand von relativen Bewertungsvergleichen innerhalb der zulässigen Anlagemöglichkeiten. Auf geografischer Ebene war der Teilfonds insbesondere in den Vereinigten Staaten, den Niederlanden, dem Vereinigten Königreich und den Cayman Islands engagiert.

Der **Income Partners Asian** Debt-Teilfonds beendete das Jahr 2023 mit einer Gesamrendite von +1,22%. Die Referenzbenchmark erzielte im gleichen Zeitraum eine Rendite von +4,67%. Die Rendite des Teilfonds wurde durch die anhaltende Schwäche des chinesischen Immobiliensektors beeinträchtigt, in dem es weiterhin zu Kreditereignissen kam. Es mehren sich die Anzeichen dafür, dass die US-Zinsen ihren Höchststand erreicht haben, was sich bis 2024 positiv auf die asiatischen Festverzinslichen auswirken dürfte. Da sich das Portfolio außerdem gegen Ende 2023 aus den verbleibenden Engagements im chinesischen Immobiliensektor zurückgezogen hat, wird dieser Sektor nicht länger eine Quelle der Volatilität sein. Während des gesamten Jahres wurde ein gut diversifiziertes Portfolio beibehalten, das zum Jahresende 146 Positionen umfasste. Geografisch gesehen entfiel mit 28,2% der größte Anteil auf chinesische Kredite, gefolgt von Korea und Indonesien mit 10,9% bzw. 10,8%. Das durchschnittliche Kreditrating des Portfolios lag im Dezember bei A.

Performancetabelle

Performance 2023	NAV zum 31.12.2023	NAV zum 31.12.2022	Performance (%)
Central & Eastern European Equity C Thesaurierung	251.31	181.91	38.15%
MSCI Poland Index (Nettorendite): 50%; MSCI Czech Republic Index (Nettorendite): 15%; MSCI Hungary Index (Nettorendite): 10%; MSCI Romania Index (Nettorendite): 10 %; MSCI Austria Index (Netto-Rendite): 10%; und ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 5%			38.23%
Euro Equity B Thesaurierung	142.75	122.31	16.72%
Euro Stoxx Net Return Index			18.55%
Euro Equity Controlled Volability B Thesaurierung	142.53	122.94	15.93%
Euro Future Leaders A Thesaurierung	144.64	128.24	12.79%
MSCI EMU SMID Cap - Net Index (EUR)			10.78%
SRI World Equity B Thesaurierung	233.09	202.92	14.88%
MSCI World - Net Total Return Index			19.60%
SRI Ageing Population B Thesaurierung	161.89	143.09	13.14%
MSCI Europa – Net Total Return Index			15.83%
SRI European Equity B Thesaurierung	183.67	158.88	15.60%
MSCI Europa – Net Total Return Index			15.83%
Central & Eastern European Bond B Thesaurierung	182.54	155.66	17.26%
ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Hungary Government Index - Total Return Index Value: 24,25%; ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Poland Government Index - Total Return Index Value: 33,95 %; ICE BofA Merrill Lynch Romania Government Index - Total Return Index Value: 14,55 %; ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Czech Republic Government Index - Total Return Index Value 24,25%;und ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 3%			16.22%
Convertible Bond B Thesaurierung	112.47	106.69	5.42%
Refinitiv Eurozone Hedged CB EUR			6.89%
Euro Bond B Thesaurierung	214.15	200.59	6.76%
J.P. Morgan EMU Index			7.00%
Euro Bond 1-3 Years B Thesaurierung	137.20	132.32	3.70%
J.P. Morgan EMU 1-3 Years Index			3.40%
Euro Aggregate Bond B Thesaurierung	150.03	137.93	8.77%
Ice BofA Eur Government Index (Net Return): 50%, und Ice BofA Eur Corporate Index (Net Return): 50%			7.42%
Euro Corporate Bond A Thesaurierung	211.13	196.05	7.69%
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index			8.19%
SRI Euro Corporate Short Term Bond A Thesaurierung	129.39	123.29	4.95%
Bloomberg Euro Aggregate 1-3y Corporate Index			5.11%
SRI Euro Green Bond B Thesaurierung	85.76	79.70	7.60%
Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index			8.38%
Euro Short Term Bond B Thesaurierung	140.89	136.55	3.18%
€STR-Index			3.24%
SRI Euro Premium High Yield B Thesaurierung	161.05	146.20	10.15%
ICE BofA BB-B Euro High Yield Total Return			12.22%
Absolute Return Multi Strategies A Thesaurierung	131.95	121.58	8.52%
€STR-Index			4.26%
Global Multi Asset Income B Thesaurierung	124.28	107.45	15.66%
Global Income Opportunities A Ausschüttung (*)	79.08	76.64	3.18%
Income Partners Asian Debt Fund A Ausschüttung (*)	70.67	72.06	-1.93%

(*) Bitte beachten Sie die Erläuterung 16 für detaillierte Informationen zu den Dividendenausschüttungen.



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

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

An die Aktionäre der Generali
Investments SICAV 60,
avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Stellungnahme

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

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

Grundlage für die Stellungnahme

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



Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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



Im Rahmen einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren professionelle Skepsis. Wir auch:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Abschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das aus Irrtümern resultierende Risiko, da dolose Handlungen betrügerische Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Darstellungen oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- sich ein Bild von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem zu machen, um die unter den gegebenen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Bewertung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen und damit verbundenen Offenlegungen.
- Schlussfolgerung über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds und, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese Angaben unzureichend sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Datum unseres Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden kann.
- Bewertung der Gesamtdarstellung, des Aufbaus und des Inhalts des Abschlusses, einschließlich der Angaben, und der Frage, ob der Abschluss die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

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

Luxemburg, den 18. April 2024

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

C. Veeckmans
Partner

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2023

		Konsolidiert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		9,864,699,067.23	77,739,007.25	55,920,610.85	216,714,314.20	170,005,417.41
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	9,358,210,072.13	73,579,084.80	54,981,692.01	209,066,598.32	161,029,652.05
Selbstkostenpreis		9,333,177,008.02	60,546,127.77	48,421,822.82	157,049,787.81	152,591,273.63
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		<i>25,033,064.11</i>	<i>13,032,957.03</i>	<i>6,559,869.19</i>	<i>52,016,810.51</i>	<i>8,438,378.42</i>
Optionen zum Marktwert	2, 12	8,352,807.21	-	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		<i>5,590,113.84</i>	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 10	52,211,747.93	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2, 9	14,544,234.69	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettowertsteigerung bei Swap-Kontrakten/CFDs	2, 11	161,871.11	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	355,367,987.18	3,723,170.71	897,836.99	7,613,177.88	8,228,226.48
Zinserträge	2	62,619,426.92	22,107.74	9,262.83	34,535.29	59,175.36
Forderungen aus Dividenden	2	813,598.33	-	-	-	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		885,027.12	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		10,821,867.92	414,644.00	22,952.23	2.71	199.65
Gründungskosten	2	9,161.31	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		701,265.38	-	8,866.79	-	688,163.87
Passiva		53,011,321.93	171,089.38	185,427.29	308,188.71	380,269.76
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	13,024,433.91	-	-	-	-
<i>Zu Anschaffungskosten verkaufte Optionen</i>		<i>13,387,618.41</i>	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 10	385,654.69	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 9	15,394,305.99	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte/CFDs	2, 11	4,257,980.30	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	7,541.37	-	-	2,595.22	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	424,894.45	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		7,488,276.70	826.27	43,355.37	2,065.31	21,666.15
Verwaltungsvergütung	5	10,199,127.14	156,205.26	130,291.73	263,947.06	324,050.74
Administrationsgebühren		1,199,974.26	9,750.70	7,084.39	27,507.46	21,235.15
Sonstige Verbindlichkeiten		629,133.12	4,307.15	4,695.80	12,073.66	13,317.72
Nettovermögenswert		9,811,687,745.30	77,567,917.87	55,735,183.56	216,406,125.49	169,625,147.65

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2023

		SRI World Equity	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond	Convertible Bond
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		1,002,321,415.59	509,125,288.47	319,453,710.72	365,082,059.33	31,576,028.81
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	969,260,279.11	488,022,905.34	303,176,127.60	350,559,087.07	30,826,047.41
Selbstkostenpreis		864,280,130.27	399,763,433.37	268,925,595.98	342,988,187.96	32,226,148.44
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		104,980,148.84	88,259,471.97	34,250,531.62	7,570,899.11	(1,400,101.03)
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	-	98,471.00
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	-	66,255.71
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	-	36,138.40
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2, 9	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettowertsteigerung bei Swap-Kontrakten/CFDs	2, 11	-	-	-	161,871.11	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	29,866,246.19	20,349,329.39	15,187,442.15	8,334,480.55	441,795.63
Zinserträge	2	94,366.23	-	14,361.74	5,956,125.25	173,199.52
Forderungen aus Dividenden	2	799,210.62	-	-	-	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		118,079.38	465,043.90	259,120.10	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		2,183,234.06	288,009.84	812,424.41	70,495.35	376.85
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	4,234.72	-	-
Passiva		2,671,980.13	1,627,803.76	2,118,806.42	1,133,342.18	56,838.36
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-	-	-	4,450.00
<i>Zu Anschaffungskosten verkaufte Optionen</i>		-	-	-	-	5,200.00
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 10	-	-	-	347,390.58	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 9	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte/CFDs	2, 11	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	-	1,564.63	1,479.18	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	-	346,977.78	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		731,860.71	328,093.04	1,520,519.07	0.73	-
Verwaltungsvergütung	5	1,762,308.60	1,188,149.01	537,921.90	363,592.31	45,523.49
Administrationsgebühren		126,503.79	64,356.14	40,310.24	46,173.21	3,991.42
Sonstige Verbindlichkeiten		51,307.03	45,640.94	18,576.03	29,207.57	2,873.45
Nettovermögenswert		999,649,435.46	507,497,484.71	317,334,904.30	363,948,717.15	31,519,190.45

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2023

		Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Aggregate Bond	Euro Corporate Bond	SRI Euro Corporate Short Term Bond
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte		2,330,025,012.30	888,345,847.38	248,215,410.36	128,586,227.16	157,072,214.69
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	2,241,676,972.95	832,562,150.79	231,055,662.48	121,851,199.69	150,062,323.08
Selbstkostenpreis		2,279,719,557.67	845,279,411.68	247,429,735.27	128,633,095.99	150,959,711.95
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		(38,042,584.72)	(12,717,260.89)	(16,374,072.79)	(6,781,896.30)	(897,388.87)
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	22,920.00	22,920.00
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	105,000.00	105,000.00
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2, 9	-	-	689,960.40	-	-
Nicht realisierte Nettowertsteigerung bei Swap-Kontrakten/CFDs	2, 11	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	71,830,307.71	47,753,555.64	13,829,338.44	5,252,372.37	5,328,734.53
Zinserträge	2	14,911,497.45	4,935,035.73	2,460,446.07	1,451,376.14	1,487,917.96
Forderungen aus Dividenden	2	-	-	-	-	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		1,606,234.19	3,095,105.22	180,002.97	8,358.96	170,319.12
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten		8,500,175.66	3,608,481.52	783,728.54	1,790,290.07	1,918,308.56
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-	-	44,154.00	44,154.00
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	135,410.00	135,410.00
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 9	3,475,465.35	2,273,763.08	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte/CFDs	2, 11	-	-	577,844.10	1,444,610.27	1,444,610.27
Kontokorrentkredite	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	9,166.66	22,916.67	22,916.67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2,254,483.35	712,524.90	6,269.55	117,130.44	242,579.32
Verwaltungsvergütung	5	2,331,862.18	446,559.50	144,723.92	135,770.37	132,076.87
Administrationsgebühren		293,912.37	112,127.09	31,124.50	16,061.31	20,240.97
Sonstige Verbindlichkeiten		144,452.41	63,506.95	14,599.81	9,647.01	11,730.46
Nettovermögenswert		2,321,524,836.64	884,737,365.86	247,431,681.82	126,795,937.09	155,153,906.13

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2023

		SRI Euro Green Bond	Euro Short Term Bond	SRI Euro Premium High Yield	Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte		369,267,008.56	602,167,653.83	67,091,010.26	105,800,160.00	171,173,419.18
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	344,230,368.26	571,287,788.85	64,380,013.75	96,184,020.52	136,085,639.55
Selbstkostenpreis		357,493,080.20	573,706,645.76	65,530,107.46	96,207,199.16	136,053,122.16
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		(13,262,711.94)	(2,418,856.91)	(1,150,093.71)	(23,178.64)	32,517.39
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	27,120.00	-	8,181,376.21
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	40,280.01	-	5,273,578.12
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2	-	-	10,970.00	468,555.17	13,374,749.12
Nicht realisierte Nettowertsteigerung bei Swap-Kontrakten/CFDs	2	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	22,063,733.38	26,551,364.63	1,638,236.74	7,996,609.96	12,697,532.77
Zinserträge		2,588,447.97	3,222,110.64	976,649.83	1,044,349.86	453,773.50
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	7,544.91	6,842.80
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-	42,783.74	-
Forderungen aus Zeichnungen		375,297.64	1,106,389.71	58,019.94	56,295.84	373,505.23
Gründungskosten	2	9,161.31	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten		866,075.56	2,459,320.33	127,665.65	232,188.53	14,139,739.62
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-	6,480.00	-	12,925,195.91
<i>Zu Anschaffungskosten verkaufte Optionen</i>		-	-	11,470.00	-	13,100,128.41
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 10	-	-	-	38,264.11	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 9	373,750.00	948,000.20	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte/CFDs	2, 11	-	-	40,787.68	-	750,127.98
Kontokorrentkredite	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	22,916.67	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		186,238.40	1,185,603.41	999.13	61,044.93	73,016.62
Verwaltungsvergütung	5	243,490.67	250,124.70	43,889.29	111,624.52	357,352.63
Administrationsgebühren		46,060.46	35,699.66	8,428.73	13,323.36	19,686.96
Sonstige Verbindlichkeiten		16,536.03	39,892.36	4,164.15	7,931.61	14,359.52
Nettovermögenswert		368,400,933.00	599,708,333.50	66,963,344.61	105,567,971.47	157,033,679.56

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2023

		Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
	Erläuterung	EUR	EUR
Vermögenswerte		1,875,491,529.21	173,525,721.67
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	1,769,962,833.92	158,369,624.58
Selbstkostenpreis		1,958,195,614.56	167,177,218.11
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		(188,232,780.64)	(8,807,593.53)
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 10	46,810,153.62	5,365,455.91
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2, 9	-	-
Nicht realisierte Nettowertsteigerung bei Swap-Kontrakten/CFDs	2, 11	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	37,562,477.83	8,222,017.21
Zinserträge	2	21,156,063.84	1,568,623.97
Forderungen aus Dividenden		-	-
Forderungen aus der Rückforderung der	2	-	-
Quellensteuer Forderungen aus Abonnements		-	-
Gründungskosten	2	-	-
Sonstige Aktiva		-	-
Verbindlichkeiten		9,792,183.58	139,418.32
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 10	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 9	8,323,327.36	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte/CFDs	2, 11	-	-
Kontokorrentkredite	2	1,902.34	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-
Verwaltungsvergütung	5	1,123,714.04	105,948.35
Administrationsgebühren		234,496.14	21,900.21
Sonstige Verbindlichkeiten		108,743.70	11,569.76
Nettovermögenswert		1,865,699,345.63	173,386,303.35

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

		Kombiniert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		236,570,228.74	4,607,946.12	1,570,052.66	6,795,806.69	4,327,969.20
Netto-Dividenden	2	51,173,988.40	4,161,842.26	1,517,926.79	6,466,363.02	3,937,075.49
Nettozinsen auf Anleihen	2	165,356,402.38	-	-	-	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		12,378,204.58	99,394.02	34,249.16	268,798.16	278,668.32
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	2,697,236.45	-	-	-	-
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 15	1,330,205.78	41,063.45	16,272.84	58,652.07	109,923.83
Sonstige Finanzerträge		3,634,191.15	305,646.39	1,603.87	1,993.44	2,301.56
Ausgaben		63,707,967.10	816,169.95	695,053.52	1,590,056.81	1,695,659.25
Verwaltungsgebühren	5	38,607,013.61	613,246.02	494,112.70	1,117,978.89	1,301,789.99
Taxe d'abonnement	4	1,247,378.70	8,757.55	12,046.45	22,244.31	24,355.09
Verwaltungsgebühren	6	12,828,112.61	112,518.96	74,698.16	331,298.62	248,123.83
Berufs- und Anwaltskosten		2,328,304.28	23,927.74	33,703.01	32,343.51	36,420.70
Amortisation von Gründungskosten		9,158.42	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		1,241,101.05	2,428.89	1,413.76	6,069.45	3,673.67
Transaktionskosten	2	3,878,928.35	40,668.95	67,191.14	56,602.28	53,475.53
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	2,863,297.15	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		704,672.93	14,621.84	11,888.30	23,519.75	27,820.44
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		172,862,261.64	3,791,776.17	874,999.14	5,205,749.88	2,632,309.95
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	(176,846,059.19)	1,777,666.18	547,172.51	8,912,376.54	2,495,811.77
- Optionsverträge	2, 12	(7,245,381.61)	-	-	(724,010.00)	-
- Devisentermingeschäfte	2, 10	32,727,119.32	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 9	43,751,842.12	-	-	(4,167,700.00)	-
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	2,006,450.68	-	-	-	-
- Devisenhandel	2	(4,283,742.73)	23,201.93	(1,636.83)	(12,174.88)	50,166.79
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		62,972,490.23	5,592,644.28	1,420,534.82	9,214,241.54	5,178,288.51
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	772,558,982.29	19,026,923.92	5,800,814.42	26,824,461.63	13,297,219.17
- Optionsverträge	2, 12	2,241,560.24	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 10	(15,297,811.80)	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 9	(60,475,051.04)	-	-	(3,304,430.00)	-
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	(4,754,093.62)	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		757,246,076.30	24,619,568.20	7,221,349.24	32,734,273.17	18,475,507.68
Ausgeschüttete Dividenden	16	(84,576,872.88)	(698,447.07)	-	(4,846,245.46)	-
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		3,751,621,328.15	7,040,817.21	16,672,491.66	1,960,087.32	8,900,453.30
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		46,214,506.42	-	-	-	99,990.00
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(2,492,693,167.45)	(7,682,808.60)	(9,432,338.42)	(7,700,982.65)	(8,889,326.08)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(308,752,488.88)	(22,905,075.95)	-	(24,104,666.89)	(2,912,427.90)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		1,669,059,381.66	374,053.79	14,461,502.48	(1,957,534.51)	15,674,197.00
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		8,142,628,363.64	77,193,864.08	41,273,681.08	218,363,660.00	153,950,950.65
Nettovermögen am Ende des Jahres		9,811,687,745.30	77,567,917.87	55,735,183.56	216,406,125.49	169,625,147.65

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

		SRI World Equity	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond	Convertible Bond
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		16,769,384.34	10,888,065.44	7,448,831.83	15,490,883.15	820,541.92
Netto-Dividenden	2	15,767,586.43	10,143,672.50	6,986,772.07	-	-
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	-	-	10,816,465.72	597,239.86
Bankzinsen auf Kassenkonto		848,367.55	743,968.26	446,120.90	322,595.03	63,262.17
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	-	-	-	1,103,336.10	1,754.40
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 15	144,550.29	-	14,361.74	-	156,119.05
Sonstige Finanzerträge		8,880.07	424.68	1,577.12	3,248,486.30	2,166.44
Ausgaben		10,202,601.65	6,467,813.55	3,317,005.37	3,626,630.95	489,986.39
Verwaltungsgebühren	5	6,837,875.33	4,578,469.82	2,059,500.28	1,497,232.56	302,562.90
Abonnementsteuer	4	98,758.15	111,856.20	41,049.38	36,824.01	7,300.44
Verwaltungsgebühren	6	1,399,583.90	710,690.92	426,942.16	550,041.62	108,119.98
Berufs- und Anwaltskosten		234,016.07	130,247.24	70,074.83	67,682.20	22,960.11
Amortisation von Gründungskosten		-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		95,039.25	12,054.52	127.22	56,650.13	5,530.88
Transaktionskosten	2	1,467,952.02	873,237.83	686,634.30	488.82	24,894.67
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	-	-	-	1,390,211.54	-
Sonstige Ausgaben		69,376.93	51,257.02	32,677.20	27,500.07	18,617.41
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		6,566,782.69	4,420,251.89	4,131,826.46	11,864,252.20	330,555.53
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	13,769,527.35	6,136,593.25	16,141,284.61	3,222,175.55	(8,168,693.76)
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	(104,413.83)
- Devisentermingeschäfte	2, 10	(1,157.14)	-	-	(2,061,924.82)	41,290.44
- Finanztermingeschäfte	2, 9	-	-	-	737,936.02	-
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	-	-	-	282,528.69	9,817.16
- Devisenhandel	2	110,934.16	2,598.55	(2,120.63)	(762,199.49)	(77,364.04)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		20,446,087.06	10,559,443.69	20,270,990.44	13,282,768.15	(7,968,808.50)
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	108,754,353.94	46,305,442.73	21,215,363.32	45,602,223.58	10,510,241.36
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	78,640.29
- Devisentermingeschäfte	2, 10	-	-	-	(843,847.51)	29,652.39
- Finanztermingeschäfte	2, 9	-	-	-	-	-
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	-	-	-	345,497.54	(20,932.71)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		129,200,441.00	56,864,886.42	41,486,353.76	58,386,641.76	2,628,792.83
Ausgeschüttete Dividenden	16	(127,376.81)	(1,544,206.44)	(385,709.63)	(3,859,482.99)	(162,646.35)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		319,878,343.93	123,449,218.90	96,039,232.04	42,297,373.51	2,792,665.84
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		-	7,583,409.67	2,555,439.99	-	-
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(253,552,607.46)	(105,359,415.50)	(77,118,776.33)	(42,445,165.85)	(1,688,693.07)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(13,993,298.91)	(25,483,418.65)	(3,694,191.69)	(46,494,662.37)	(63,380,691.14)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		181,405,501.75	55,510,474.40	58,882,348.14	7,884,704.06	(59,810,571.89)
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		818,243,933.71	451,987,010.31	258,452,556.16	356,064,013.09	91,329,762.34
Nettovermögen am Ende des Jahres		999,649,435.46	507,497,484.71	317,334,904.30	363,948,717.15	31,519,190.45

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

		Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Aggregate Bond	Euro Corporate Bond	SRI Euro Corporate Short Term Bond
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		32,289,314.23	13,992,024.94	5,701,689.27	2,775,652.41	3,637,705.45
Netto-Dividenden	2	-	-	-	-	-
Nettozinsen auf Anleihen	2	30,144,359.42	12,676,949.93	5,316,931.69	2,580,012.83	3,372,035.92
Bankzinsen auf Kassenkonto		2,088,651.19	1,181,178.37	307,874.46	151,465.11	224,829.37
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	-	-	-	2,529.04	2,529.04
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 15	49,821.91	125,280.46	76,150.61	41,299.75	36,400.73
Sonstige Finanzerträge		6,481.71	8,616.18	732.51	345.68	1,910.39
Ausgaben		11,003,694.91	3,679,477.59	1,153,662.13	1,204,587.78	1,243,946.76
Verwaltungsgebühren	5	7,576,015.30	1,809,289.23	547,890.05	524,250.41	531,070.03
Taxe d'abonnement	4	280,925.81	144,632.86	26,981.42	22,262.67	25,182.86
Verwaltungsgebühren	6	2,507,281.94	1,329,468.18	348,960.82	173,175.41	234,600.63
Berufs- und Anwaltskosten		460,129.19	285,240.76	51,363.39	56,122.48	66,074.67
Amortisation von Gründungskosten		-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		16,777.10	14,129.74	666.40	3,996.05	10,795.59
Transaktionskosten	2	78,740.90	41,341.10	12,947.46	4,376.91	4,041.23
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	-	-	145,377.26	406,250.01	343,055.56
Sonstige Ausgaben		83,824.67	55,375.72	19,475.33	14,153.84	29,126.19
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		21,285,619.32	10,312,547.35	4,548,027.14	1,571,064.63	2,393,758.69
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	(34,822,803.07)	(31,677,222.86)	(13,981,093.73)	(3,084,231.60)	(5,017,887.44)
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	123,460.00	142,750.00
- Devisentermingeschäfte	2, 10	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 9	4,171,035.20	8,792,320.66	1,727,177.98	709,316.07	649,104.65
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	-	-	225,367.46	917,154.72	917,154.57
- Devisenhandel	2	-	(2,824.91)	(73,462.02)	(2,168.74)	(493.75)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(9,366,148.55)	(12,575,179.76)	(7,553,983.17)	234,595.08	(915,613.28)
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	151,361,369.64	62,581,690.18	29,945,353.50	9,554,619.67	9,654,017.06
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	9,176.00	9,176.00
- Devisentermingeschäfte	2, 10	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 9	(19,685,546.35)	(18,381,753.18)	(2,072,981.76)	-	-
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	-	-	(472,353.58)	(1,444,610.27)	(1,444,610.27)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		122,309,674.74	31,624,757.24	19,846,034.99	8,353,780.48	7,302,969.51
Ausgeschüttete Dividenden	16	(51,484.15)	(25,124.09)	(1,933,856.90)	(114,595.41)	(140,108.61)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		1,792,952,849.06	604,388,925.86	61,926,843.29	37,178,250.62	79,104,409.08
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		5,994,796.79	4,149,677.32	-	-	-
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(743,064,909.14)	(559,461,747.29)	(45,086,691.30)	(21,879,575.37)	(69,746,324.85)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(46,745,138.80)	(6,970,362.44)	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		1,131,395,788.50	73,706,126.60	34,752,330.08	23,537,860.32	16,520,945.13
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		1,190,129,048.14	811,031,239.26	212,679,351.74	103,258,076.77	138,632,961.00
Nettovermögen am Ende des Jahres		2,321,524,836.64	884,737,365.86	247,431,681.82	126,795,937.09	155,153,906.13

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

		SRI Euro Green Bond	Euro Short Term Bond	SRI Euro Premium High Yield	Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		4,042,846.78	9,395,103.23	3,005,459.96	2,838,191.58	4,826,248.03
Netto-Dividenden	2	-	-	-	350,795.39	1,841,954.45
Nettozinsen auf Anleihen	2	3,566,182.28	8,649,033.84	2,404,788.92	2,144,347.94	951,361.89
Bankzinsen auf Kassenkonto		424,337.50	698,284.41	75,266.07	275,981.31	916,675.00
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	-	-	518,025.37	-	1,069,062.50
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 15	51,552.39	40,726.79	7,009.52	63,395.16	45,278.33
Sonstige Finanzerträge		774.61	7,058.19	370.08	3,671.78	1,915.86
Ausgaben		1,290,834.15	1,897,922.07	942,570.05	648,345.83	2,036,392.73
Verwaltungsgebühren	5	791,346.38	1,065,534.71	187,368.76	388,388.57	1,383,893.83
Taxe d'abonnement	4	28,041.05	97,765.25	9,575.88	10,585.67	37,534.67
Verwaltungsgebühren	6	367,175.11	452,651.10	98,626.74	127,179.71	218,156.36
Berufs- und Anwaltskosten		64,431.99	189,967.03	35,201.37	33,269.83	31,461.47
Amortisation von Gründungskosten		9,158.42	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		45.00	11,001.78	5,645.76	12,135.90	30,146.88
Transaktionskosten	2	9,592.52	27,281.90	6,716.47	55,163.12	296,857.44
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	-	-	578,402.78	-	-
Sonstige Ausgaben		21,043.68	53,720.30	21,032.29	21,623.03	38,342.08
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		2,752,012.63	7,497,181.16	2,062,889.91	2,189,845.75	2,789,855.30
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	13,099.05	(7,609,846.56)	(1,871,375.02)	583,107.27	(467,050.25)
- Optionsverträge	2, 12	-	-	(137,581.00)	497,764.32	(7,043,351.10)
- Devisentermingeschäfte	2, 10	-	-	-	766,153.17	2,326,251.32
- Finanztermingeschäfte	2, 9	25,508.78	5,187,062.10	10,211.28	(966,288.57)	18,940,584.92
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	-	-	248,292.70	-	(593,864.62)
- Devisenhandel	2	(663.56)	-	751.04	165,275.83	(529,613.88)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		2,789,956.90	5,074,396.70	313,188.91	3,235,857.77	15,422,811.69
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	19,661,797.17	21,383,453.22	6,074,535.07	4,935,988.19	1,816,129.39
- Optionsverträge	2, 12	-	-	(8,170.00)	-	2,152,737.95
- Devisentermingeschäfte	2, 10	-	-	-	(934,785.80)	-
- Finanztermingeschäfte	2, 9	(1,628,950.00)	(6,687,746.00)	(186,830.00)	(113,711.17)	3,087,011.01
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	-	-	143,456.24	-	(1,860,540.57)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		20,822,804.07	19,770,103.92	6,336,180.22	7,123,348.99	20,618,149.47
Ausgeschüttete Dividenden	16	(519,468.98)	(9,781.47)	(241,030.29)	(405,404.52)	(2,137,418.62)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		193,170,810.14	282,913,814.55	10,880,246.15	35,698,889.48	34,375,606.21
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		23,101,109.30	2,235,278.47	-	-	54,004.87
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(40,030,100.08)	(449,322,091.11)	(10,988,101.43)	(12,538,189.10)	(26,705,323.82)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		-	(1,450,379.08)	-	-	(7,511,715.10)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		196,545,154.45	(145,863,054.72)	5,987,294.65	29,878,644.85	18,693,303.01
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		171,855,778.55	745,571,388.22	60,976,049.96	75,689,326.62	138,340,376.55
Nettovermögen am Ende des Jahres		368,400,933.00	599,708,333.50	66,963,344.61	105,567,971.47	157,033,679.56

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

		Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
	Erläuterung	EUR	EUR
Einkommen		79,398,153.84	5,948,357.67
Netto-Dividenden	2	-	-
Nettozinsen auf Anleihen	2	76,983,814.71	5,152,877.43
Bankzinsen auf Kassenkonto		2,364,301.17	563,937.05
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	-	-
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 15	45,578.14	206,768.72
Sonstige Finanzerträge		4,459.82	24,774.47
Ausgaben		8,940,166.26	765,389.40
Verwaltungsgebühren	5	4,580,404.85	418,793.00
Taxe d'abonnement	4	183,412.20	17,286.78
Verwaltungsgebühren	6	2,748,242.89	260,575.57
Berufs- und Anwaltskosten		389,127.23	14,539.46
Amortisation von Gründungskosten		-	-
Bankzinsen und Gebühren		906,231.78	46,541.30
Transaktionskosten	2	70,723.76	-
Zinsen auf Swap-Verträge/CFDs	2	-	-
Sonstige Ausgaben		62,023.55	7,653.29
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		70,457,987.58	5,182,968.27
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
- Wertpapierverkäufe	2	(94,486,853.69)	(29,257,815.29)
- Optionsverträge	2, 12	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 10	27,518,668.70	4,137,837.65
- Finanztermingeschäfte	2, 9	7,935,573.03	-
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	-	-
- Devisenhandel	2	(2,789,446.41)	(382,501.89)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		8,635,929.21	(20,319,511.26)
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:			
- Wertpapiere	2	134,008,679.31	24,244,305.82
- Optionsverträge	2, 12	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 10	(11,734,219.86)	(1,814,611.02)
- Finanztermingeschäfte	2, 9	(11,500,113.59)	-
- Swap-Verträge/CFDs	2, 11	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		119,410,275.07	2,110,183.54
Ausgeschüttete Dividenden	16	(61,865,205.19)	(5,509,279.90)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		-	-
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		-	440,800.01
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		-	-
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(43,106,459.96)	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		14,438,609.92	(2,958,296.35)
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		1,851,260,735.71	176,344,599.70
Nettovermögen am Ende des Jahres		1,865,699,345.63	173,386,303.35

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Kennzahlen

	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Central & Eastern European Equity				
Gesamtvermögen	EUR	77,567,917.87	77,193,864.08	142,990,023.87
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	123.55	91.33	110.77
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	374.55	270.57	322.47
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	251.31	181.91	217.23
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	270.16	197.20	237.48
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	244.76	179.55	217.31
Euro Equity				
Gesamtvermögen	EUR	55,735,183.56	41,273,681.08	58,068,550.47
Nettovermögen pro				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	142.75	122.31	139.79
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	139.75	120.04	137.54
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	131.12	113.24	130.45
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	122.14	106.32	123.47
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	124.95	106.92	122.05
Euro Equity Controlled Volatility				
Gesamtvermögen	EUR	216,406,125.49	218,363,660.00	240,480,270.24
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	132.26	116.35	128.67
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	142.53	122.94	133.08
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	133.92	116.43	127.03
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	128.86	112.55	123.42
Euro Future Leaders				
Gesamtvermögen	EUR	169,625,147.65	153,950,950.65	290,432,857.49
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	144.64	128.24	144.12
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	147.76	131.00	148.79
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	223.36	198.63	223.90
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	110.79	98.52	0.00
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	0.00	0.00	183.59
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	159.18	143.04	162.92
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	95.79	86.08	101.24
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	147.20	132.93	152.17
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	119.14	105.97	119.50
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	122.09	107.70	120.43
SRI World Equity				
Gesamtvermögen	EUR	999,649,435.46	818,243,933.71	544,989,982.52
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	162.11	140.56	161.53
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	196.08	171.27	199.08
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	233.09	202.92	234.12
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	249.41	217.56	251.52
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	206.67	181.61	211.52
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	185.77	164.08	192.05
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	177.50	154.21	177.57
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	146.40	126.43	144.72
SRI Ageing Population				
Gesamtvermögen	EUR	507,497,484.71	451,987,010.31	630,112,317.69
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	167.18	147.39	172.62
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	144.77	129.61	157.37
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	161.88	143.08	167.99
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	135.87	120.40	141.71
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	151.59	135.05	159.82
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	118.56	106.69	129.03

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
SRI Ageing Population (Fortsetzung)				
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	149.06	133.73	159.37
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	132.06	119.25	145.02
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	133.66	117.99	138.36
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	131.08	115.90	136.13
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	EUR	124.67	111.76	134,70
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	137.22	120.38	140.28
SRI European Equity				
Gesamtvermögen	EUR	317,334,904.30	258,452,556.16	280,307,673.43
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	227.04	195.71	224.21
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	181.54	159.16	189.30
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	183.66	158.88	182.66
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	108.64	95.41	0.00
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	150.91	130.87	150.83
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	219.13	191.06	221.40
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	195.15	171.36	199.96
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	125.59	0.00	131.04
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	137.42	117.99	134.63
Central & Eastern European Bond				
Gesamtvermögen	EUR	363,948,717.15	356,064,013.09	606,912,844.34
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	96.75	83.37	89.79
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	182.54	155.66	165.14
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	182.38	155.83	165.66
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	167.20	143.78	153.83
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	160.98	138.71	148.70
Convertible Bond				
Gesamtvermögen	EUR	31,519,190.45	91,329,762.34	178,319,285.07
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	120.49	114.32	133.00
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	112.47	106.69	124.22
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	107.14	102.28	119.86
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	94.30	90.08	105.54
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	106.75	102.11	119.90
Euro Bond				
Gesamtvermögen	EUR	2,321,524,836.64	1,190,129,048.14	1,013,672,421.86
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	154.31	144.24	166.19
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	125.37	118.00	138.22
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	214.17	200.59	231.58
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	0.00	172.85	202.39
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	172.36	161.75	187.11
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	166.36	156.97	182.56
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	146.75	138.82	162.60
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	159.55	150.86	175.81
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	105.15	98.38	113.47
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	92.74	86.51	99.47
Euro Bond 1-3 Years				
Gesamtvermögen	EUR	884,737,365.86	811,031,239.26	817,664,320.03
Nettovermögen pro				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	137.20	132.32	134.78
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	98.67	0.00	99.74
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	124.83	120.86	123.59
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	99.53	96.72	100.44
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	121.02	117.37	120.28
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	102.21	98.54	100.35
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	102.04	98.26	99.93
Euro Aggregate Bond				
Gesamtvermögen	EUR	247,431,681.82	212,679,351.74	250,403,994.12
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	92.33	85.59	99.85

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Euro Aggregate Bond (Fortsetzung)				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	150.05	137.93	158.29
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	134.69	124.87	144.13
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	131.12	121.80	140.94
Euro Corporate Bond				
Gesamtvermögen	EUR	126,795,937.09	103,258,076.77	137,587,077.24
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	211.13	196.05	230.40
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	112.79	105.76	126.06
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	152.85	142.22	167.47
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	145.39	135.54	159.93
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	147.07	137.85	163.53
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	141.25	132.67	157.70
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	98.65	91.70	107.87
SRI Euro Corporate Short Term Bond				
Gesamtvermögen	EUR	155,153,906.13	138,632,961.00	197,621,587.04
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	129.39	123.29	129.58
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	95.53	92.02	97.78
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	125.95	120.18	126.50
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	0.00	0.00	99.21
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	121.00	115.75	122.14
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	110.81	106.58	113.07
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	107.70	103.80	110.35
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	103.28	0.00	0.00
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	99.45	94.83	99.86
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	106.09	100.89	105.82
SRI Euro Green Bond				
Gesamtvermögen	EUR	368,400,933.00	171,855,778.55	240,899,941.56
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	83.81	78.27	100.29
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	85.76	79.70	100.90
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	84.55	78.84	100.15
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	82.96	77.51	98.66
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	85.11	79.05	100.02
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	85.18	78.88	99.51
Euro Short Term Bond				
Gesamtvermögen	EUR	599,708,333.50	745,571,388.22	430,093,599.40
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	144.46	139.86	138.93
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	140.90	136.55	135.78
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	0.00	0.00	100.76
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	127.80	124.08	123.62
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	123.97	120.88	122.05
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	122.60	119.27	119.07
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	105.51	102.23	101.63
SRI Euro Premium High Yield				
Gesamtvermögen	EUR	66,963,344.61	60,976,049.96	79,540,401.46
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	110.87	100.55	0.00
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	161.05	146.20	163.09
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	169.33	154.03	172.16
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	202.21	184.93	207.83
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	175.48	160.80	181.08
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	100.75	91.01	101.02
Klasse Z Anteile mit Ausschüttung	EUR	96.07	88.28	100.82
Absolute Return Multi Strategies				
Gesamtvermögen	EUR	105,567,971.47	75,689,326.62	106,109,324.93
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	131.95	121.58	129.19
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	104.30	97.59	104.82

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Absolute Return Multi Strategies (Fortsetzung)				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	117.41	108.46	115.57
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	120.64	111.66	119.23
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	108.96	101.30	108.64
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	104.80	97.62	104.90
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	104.67	0.00	0.00
Global Multi Asset Income				
Gesamtvermögen	EUR	157,033,679.56	138,340,376.55	160,135,566.85
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	97.05	87.04	97.35
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	124.28	107.45	115.78
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	118.50	103.16	111.91
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	91.47	82.85	93.60
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	115.65	100.93	109.77
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	90.14	81.86	92.71
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	107.82	0.00	0.00
Global Income Opportunities				
Gesamtvermögen	EUR	1,865,699,345.63	1,851,260,735.71	2,259,289,664.90
Nettovermögen pro				
Klasse AH USD Anteile mit Ausschüttung	USD	91.32	86.53	103.89
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	79.08	76.64	93.72
Income Partners Asian Debt Fund				
Gesamtvermögen	EUR	173,386,303.35	176,344,599.70	168,385,466.31
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	70.67	72.06	87.80

Veränderungen in der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am 01.01.2023	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2023
Central & Eastern European Equity				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	441,864.213	0.000	217,320.252	224,543.961
Klasse B Thesaurierende Anteile	1,179.307	3,677.015	2,098.847	2,757.475
Klasse C Thesaurierende Anteile	187,207.305	14,882.457	26,806.018	175,283.744
Klasse D Thesaurierende Anteile	10,282.754	10,522.632	5,502.131	15,303.255
Klasse E Thesaurierende Anteile	2,445.437	458.423	427.286	2,476.574
Euro Equity				
Klasse B Thesaurierende Anteile	47,971.278	114,802.987	34,526.863	128,247.402
Klasse C Thesaurierende Anteile	24,617.975	0.000	1,340.000	23,277.975
Klasse D Thesaurierende Anteile	127,749.896	1,244.974	2,278.557	126,716.313
Klasse E Thesaurierende Anteile	8,280.670	0.000	2.580	8,278.090
Klasse G Thesaurierende Anteile	159,977.784	8,508.651	36,048.438	132,437.997
Euro Equity Controlled Volatility				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1,807,838.146	0.000	195,039.570	1,612,798.576
Klasse B Thesaurierende Anteile	61,072.628	14,288.481	55,926.683	19,434.426
Klasse D Thesaurierende Anteile	2,044.175	128.105	221.069	1,951.211
Klasse E Thesaurierende Anteile	2,498.329	338.000	2,357.000	479.329
Euro Future Leaders				
Klasse A Thesaurierende Anteile	139,858.145	0.000	37,158.145	102,700.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	311,443.472	0.000	21,471.817	289,971.655
Klasse B Thesaurierende Anteile	375,815.510	2,191.068	1,847.525	376,159.053
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	36,000.000	0.000	0.000	36,000.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	99,526.136	49,969.759	23,104.466	126,391.429
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	1,089.582	1,105.155	145.018	2,049.719
Klasse E Thesaurierende Anteile	3,269.911	79.989	315.470	3,034.430
Klasse R Thesaurierende Anteile	548.179	0.000	542.289	5.890
Klasse Z Thesaurierende Anteile	20,423.472	6,082.000	669.000	25,836.472
SRI World Equity				
Klasse A Thesaurierende Anteile	408,172.000	0.000	0.000	408,172.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	115,475.751	0.000	76,272.663	39,203.088
Klasse B Thesaurierende Anteile	3,108,492.064	1,043,544.365	959,898.094	3,192,138.335
Klasse C Thesaurierende Anteile	147,435.663	6,089.261	5,025.611	148,499.313
Klasse D Thesaurierende Anteile	32,270.168	11,030.625	9,241.936	34,058.857
Klasse E Thesaurierende Anteile	1,656.277	1,089.187	88.887	2,656.577
Klasse G Thesaurierende Anteile	402,258.548	185,506.512	83,146.424	504,618.636
Klasse Z Thesaurierende Anteile	79,790.468	439,410.993	193,986.401	325,215.060
SRI Ageing Population				
Klasse A Thesaurierende Anteile	555,480.000	0.000	167,000.000	388,480.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	724,621.443	51,454.672	185,475.536	590,600.579
Klasse B Thesaurierende Anteile	775,833.469	187,978.427	203,632.065	760,179.831
Klasse C Thesaurierende Anteile	3,668.475	32,963.000	0.000	36,631.475
Klasse D Thesaurierende Anteile	634,722.345	485,633.364	229,585.099	890,770.610
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	10,498.612	24.000	2,166.000	8,356.612
Klasse E Thesaurierende Anteile	352,433.594	14,169.778	40,078.208	326,525.164
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	23,566.565	3,171.000	2,583.000	24,154.565
Klasse G Thesaurierende Anteile	147,820.184	126,413.934	29,324.800	244,909.318
Klasse R Thesaurierende Anteile	10,252.151	4.622	4,295.726	5,961.047
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	1,493.000	0.000	1,333.000	160.000
Klasse Z Thesaurierende Anteile	76,156.247	9,845.000	30,636.000	55,365.247
SRI European Equity				
Klasse A Thesaurierende Anteile	175,349.730	21,061.569	89,810.460	106,600.839
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	122,228.164	14,631.691	21,783.328	115,076.527
Klasse B Thesaurierende Anteile	770,718.185	326,140.608	157,427.249	939,431.544
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	36,000.000	549.161	0.000	36,549.161
Klasse C Thesaurierende Anteile	194,929.430	2,390.594	8,591.948	188,728.076
Klasse D Thesaurierende Anteile	156,434.340	18,740.683	51,183.391	123,991.632
Klasse E Thesaurierende Anteile	3,238.017	1,841.000	1,132.629	3,946.388

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Anteile im Umlauf am 01.01.2023	Ausgegebene Aktien	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2023
SRI European Equity (Fortsetzung)				
Klasse G Thesaurierende Anteile	0.000	20,193.858	4,641.837	15,552.021
Klasse Z Thesaurierende Anteile	193,618.639	221,939.202	143,699.252	271,858.589
Central & Eastern European Bond				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	4,161,747.916	0.000	520,726.231	3,641,021.685
Klasse B Thesaurierende Anteile	46,771.886	245,967.478	239,927.405	52,811.959
Klasse C Thesaurierende Anteile	5,129.431	1,510.000	0.000	6,639.431
Klasse D Thesaurierende Anteile	6,513.360	5,753.837	7,719.518	4,547.679
Klasse E Thesaurierende Anteile	519.515	0.000	79.012	440.503
Convertible Bond				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	781,712.802	0.000	546,570.852	235,141.950
Klasse B Thesaurierende Anteile	9,909.896	14,410.967	13,304.420	11,016.443
Klasse D Thesaurierende Anteile	7,617.279	11,475.891	2,131.265	16,961.905
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	14.815	0.000	0.000	14.815
Klasse E Thesaurierende Anteile	1,268.263	0.000	66.884	1,201.379
Euro Bond				
Klasse A Thesaurierende Anteile	188,335.575	0.000	0.000	188,335.575
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	363,160.541	0.000	353,783.541	9,377.000
Klasse B Thesaurierende Anteile	2,918,250.904	3,029,628.274	2,745,224.040	3,202,655.138
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	6,183.226	0.000	6,183.226	0.000
Klasse C Thesaurierende Anteile	14,520.000	23,320.091	510.000	37,330.091
Klasse D Thesaurierende Anteile	1,063,380.890	667,993.150	149,989.135	1,581,384.905
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	125,985.672	42,907.188	16,842.724	152,050.136
Klasse E Thesaurierende Anteile	24,569.749	133,247.621	18,627.163	139,190.207
Klasse G Thesaurierende Anteile	3,460,954.785	10,199,501.202	1,481,107.741	12,179,348.246
Klasse Z Thesaurierende Anteile	31,296.963	93,601.634	9,528.051	115,370.546
Euro Bond 1-3 Years				
Klasse B Thesaurierende Anteile	3,734,535.109	3,706,593.675	3,326,647.041	4,114,481.743
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	0.000	13,671.724	1,200.869	12,470.855
Klasse D Thesaurierende Anteile	1,115,055.193	405,030.100	549,368.759	970,716.534
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	103,340.878	28,909.496	70,200.870	62,049.504
Klasse E Thesaurierende Anteile	149,377.392	40,855.605	124,363.401	65,869.596
Klasse G Thesaurierende Anteile	1,537,326.442	449,307.388	280,120.777	1,706,513.053
Klasse Z Thesaurierende Anteile	31,595.043	77,866.933	18,834.825	90,627.151
Euro Aggregate Bond				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	2,358,362.076	0.000	0.000	2,358,362.076
Klasse B Thesaurierende Anteile	48,661.542	376,397.460	295,397.596	129,661.406
Klasse D Thesaurierende Anteile	28,157.247	56,118.927	23,388.370	60,887.804
Klasse E Thesaurierende Anteile	4,932.898	11,043.855	579.250	15,397.503
Euro Corporate Bond				
Klasse A Thesaurierende Anteile	165,539.860	74,500.000	0.000	240,039.860
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	109,138.490	0.000	0.000	109,138.490
Klasse B Thesaurierende Anteile	46,509.743	87,354.154	77,571.534	56,292.363
Klasse C Thesaurierende Anteile	1,849.270	8,147.000	775.000	9,221.270
Klasse D Thesaurierende Anteile	197,159.919	45,608.148	59,500.402	183,267.665
Klasse E Thesaurierende Anteile	5,065.370	2,590.482	397.574	7,258.278
Klasse G Thesaurierende Anteile	267,684.720	15,485.460	20,797.335	262,372.845
SRI Euro Corporate Short Term Bond				
Klasse A Thesaurierende Anteile	519 250,000	115,000.000	0.000	634,250.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	137 361,379	0.000	0.000	137,361.379
Klasse B Thesaurierende Anteile	230 876,644	130,321.359	193,319.755	167,878.248
Klasse C Thesaurierende Anteile	3 255,000	0.000	595.000	2,660.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	191 924,392	68,861.388	120,570.114	140,215.666
Klasse E Thesaurierende Anteile	5 361,536	315.888	236.861	5,440.563
Klasse G Thesaurierende Anteile	0,000	349,643.671	213,763.887	135,879.784
Klasse R Thesaurierende Anteile	85 421,827	6,668.047	90,675.649	1,414.225
Klasse Z Thesaurierende Anteile	46 984,181	51,284.447	20,954.053	77,314.575

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Anteile im Umlauf am 01.01.2023	Ausgegebene Aktien	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2023
SRI Euro Green Bond				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	917,967.384	290,100.000	0.000	1,208,067.384
Klasse B Thesaurierende Anteile	1,086,095.956	1,942,733.782	268,715.555	2,760,114.183
Klasse D Thesaurierende Anteile	20,509.852	5,556.455	3,137.774	22,928.533
Klasse E Thesaurierende Anteile	3,064.270	349.598	370.592	3,043.276
Klasse G Thesaurierende Anteile	107,115.678	318,334.399	203,229.013	222,221.064
Klasse Z Thesaurierende Anteile	39,533.727	86,179.435	16,199.332	109,513.830
Euro Short Term Bond				
Klasse A Thesaurierende Anteile	171 231,415	29,510.000	980.415	199,761.000
Klasse B Thesaurierende Anteile	4 260 772,035	1,685,557.421	2,810,386.750	3,135,942.706
Klasse D Thesaurierende Anteile	694 263,161	314,510.660	409,699.381	599,074.440
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	15 036,583	18,307.414	11,809.662	21,534.335
Klasse E Thesaurierende Anteile	44 668,582	20,716.456	46,478.453	18,906.585
Klasse G Thesaurierende Anteile	455 150,316	37,823.567	43,281.618	449,692.265
SRI Euro Premium High Yield				
Klasse A Thesaurierende Anteile	100,000.000	67,805.000	0.000	167,805.000
Klasse B Thesaurierende Anteile	62,299.475	3,870.308	48,905.112	17,264.671
Klasse C Thesaurierende Anteile	230.000	132.000	154.000	208.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	33,533.048	1,366.790	3,077.284	31,822.554
Klasse E Thesaurierende Anteile	12,054.266	3,380.009	11,174.766	4,259.509
Klasse Z Thesaurierende Anteile	222,565.477	25,956.352	12,330.304	236,191.525
Klasse Z Anteile mit Ausschüttung	151,591.380	0.000	0.000	151,591.380
Absolute Return Multi Strategies				
Klasse A Thesaurierende Anteile	495.715	0.000	0.000	495.715
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	263,249.691	0.000	0.000	263,249.691
Klasse B Thesaurierende Anteile	403,456.164	249,466.966	99,991.454	552,931.676
Klasse C Thesaurierende Anteile	8,435.959	0.000	420.000	8,015.959
Klasse D Thesaurierende Anteile	48,577.859	10,162.586	10,327.926	48,412.519
Klasse E Thesaurierende Anteile	3,264.192	14.799	522.139	2,756.852
Klasse G Thesaurierende Anteile	0.00	64,765.232	1,755.640	63,009.592
Global Multi Asset Income				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	608,554.684	0.000	82,600.000	525,954.684
Klasse B Thesaurierende Anteile	30,935.399	107,741.797	106,716.929	31,960.267
Klasse D Thesaurierende Anteile	266,610.136	33,900.601	41,816.606	258,694.131
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	5,340.000	620.000	829.000	5,131.000
Klasse E Thesaurierende Anteile	535,359.601	56,423.518	90,733.000	501,050.119
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	825.000	0.000	160.000	665.000
Klasse G Thesaurierende Anteile	0.000	122,317.299	2,793.572	119,523.727
Global Income Opportunities				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	23,538,541.049	0.000	555,409.730	22,983,131.319
Klasse AH USD Anteile mit Ausschüttung	582,986.061	0.000	0.000	582,986.061
Income Partners Asian Debt Fund				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	2,447,052.028	6,306.431	0.000	2,453,358.459

Wertpapierbestand

Aktien Teilfonds

Central & Eastern European Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien / Anteile				
Polen				
11 BIT STUDIOS SA	PLN	1,055.00	131,396.83	0.17
ALLEGRO.EU SA	PLN	313,927.00	2,408,429.88	3.10
BANK MILLENNIUM SA	PLN	167,573.00	322,318.83	0.42
BANK PEKAO SA	PLN	99,801.00	3,493,465.80	4.50
CD PROJEKT SA	PLN	65,146.00	1,724,728.63	2.22
CYFROWY POLSAT SA	PLN	236,032.00	669,991.27	0.86
DINO POLSKA SA	PLN	33,995.00	3,605,524.37	4.65
INPOST SA	EUR	37,266.00	466,383.99	0.60
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	84,827.00	2,396,149.16	3.09
LPP SA	PLN	749.00	2,791,668.49	3.60
MBANK SA	PLN	7,539.00	928,544.46	1.20
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD	PLN	5,446.00	414,993.04	0.54
ORANGE POLSKA SA	PLN	123,000.00	230,496.69	0.30
PGE SA	PLN	633,036.00	1,264,687.52	1.63
PKO BANK POLSKI SA	PLN	494,127.00	5,724,194.68	7.38
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	341,039.00	3,711,289.45	4.78
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	20,815.00	2,347,093.41	3.03
			32,631,356.50	42.07
Rumänien				
BANCA TRANSILVANIA SA	RON	564,582.00	2,753,172.79	3.55
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	217,068.00	781,896.83	1.01
OMV PETROM SA	RON	27,426,708.00	3,167,228.24	4.08
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	RON	50,272.00	1,293,456.35	1.67
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA	RON	93,813.00	216,481.38	0.28
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RON	208,641.00	2,101,130.50	2.71
			10,313,366.09	13.30
Österreich				
ANDRITZ AG	EUR	1,840.00	103,776.00	0.13
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	76,937.00	2,825,896.01	3.64
OMV AG	EUR	90,741.00	3,608,769.57	4.66
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	35,190.00	656,997.30	0.85
VERBUND AG	EUR	16,350.00	1,374,217.50	1.77
VOESTALPINE AG	EUR	26,687.00	762,180.72	0.98
			9,331,837.10	12.03
Tschechische Republik				
CEZ AS	CZK	119,395.00	4,635,360.90	5.98
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	CZK	12,699.00	141,965.85	0.18
KOMERCNI BANKA AS	CZK	94,458.00	2,771,931.10	3.57
MONETA MONEY BANK AS	CZK	285,711.00	1,083,198.64	1.40
			8,632,456.49	11.13
Ungarn				
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	HUF	184,178.00	328,635.44	0.42
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	222,660.00	1,646,291.12	2.12
OTP BANK PLC	HUF	112,338.00	4,643,827.17	5.99
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	81,490.00	1,865,540.34	2.41
			8,484,294.07	10.94
Niederlande				
SHELL PLC	EUR	94,544.00	2,817,411.20	3.63
			2,817,411.20	3.63
Großbritannien				
PEPCO GROUP NV	PLN	152,354.00	914,036.31	1.18
			914,036.31	1.18
Slowenien				
KRKA	EUR	1,592.00	175,120.00	0.23
			175,120.00	0.23
Kroatien				
ADRS GRUPA DD-PREF	EUR	1,064.00	60,222.40	0.07
HRVATSKI TELEKOM DD	EUR	2,346.00	64,045.80	0.08
			124,268.20	0.15
Summe Aktien/Anteile			73,424,145.96	94.66
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			73,424,145.96	94.66

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Rumänien				
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	1,473,815.00	154,938.84	0.20
			154,938.84	0.20
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			154,938.84	0.20
Summe Anteile aus OGAW/OGA			154,938.84	0.20
Gesamtwertpapierbestand			73,579,084.80	94.86

Euro Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien/Anteile				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	8,547.00	1,505,297.64	2.70
ALSTOM	EUR	19,763.00	240,713.34	0.43
AMUNDI SA	EUR	4,200.00	258,720.00	0.46
ARKEMA	EUR	7,046.00	725,738.00	1.30
AUBAY	EUR	3,637.00	151,481.05	0.27
AXA SA	EUR	38,410.00	1,132,710.90	2.03
BIOMERIEUX	EUR	5,651.00	568,490.60	1.02
BNP PARIBAS	EUR	36,331.00	2,273,957.29	4.09
BOUYGUES SA	EUR	15,067.00	514,086.04	0.92
CAPGEMINI SE	EUR	5,600.00	1,057,000.00	1.90
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	6,340.00	422,624.40	0.76
DANONE	EUR	14,216.00	834,194.88	1.50
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	11,644.00	515,072.34	0.92
EDENRED	EUR	10,509.00	568,957.26	1.02
ENGIE	EUR	61,718.00	982,427.12	1.76
ESKER SA	EUR	2,829.00	451,508.40	0.81
ESSILORLUXOTTICA	EUR	4,314.00	783,422.40	1.41
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	5,286.00	633,791.40	1.14
GECINA SA	EUR	5,152.00	567,235.20	1.02
ICADE	EUR	14,809.00	526,311.86	0.94
ID LOGISTICS GROUP	EUR	755.00	231,030.00	0.41
IMERYS SA	EUR	9,181.00	261,474.88	0.47
KERING	EUR	491.00	195,909.00	0.35
LEGRAND SA	EUR	3,615.00	340,171.50	0.61
LOREAL	EUR	2,515.00	1,133,384.75	2.03
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2,711.00	1,988,789.60	3.57
PERNOD RICARD SA	EUR	2,111.00	337,232.25	0.61
SAFRAN SA	EUR	5,077.00	809,578.42	1.45
SANOFI	EUR	12,058.00	1,082,326.08	1.94
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5,678.00	1,032,146.84	1.85
SOCIETE GENERALE SA	EUR	37,386.00	898,198.65	1.61
SODEXO SA	EUR	3,843.00	382,839.66	0.69
SOPRA STERIA GROUP	EUR	2,043.00	404,105.40	0.73
SPIE SA - W/I	EUR	21,089.00	596,818.70	1.07
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	22,516.00	476,438.56	0.85
THALES SA	EUR	4,496.00	602,239.20	1.08
TOTALENERGIES SE	EUR	32,658.00	2,011,732.80	3.61
VALEO	EUR	7,381.00	102,706.62	0.18
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	39,340.00	1,123,550.40	2.02
VINCI SA	EUR	9,752.00	1,108,802.40	1.99
VIVENDI SE	EUR	96,013.00	929,021.79	1.67
WORLDLINE SA - W/I	EUR	19,234.00	301,396.78	0.54
			31,063,634.40	55.73
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	1,710.00	314,913.60	0.57
AIXTRON SE	EUR	11,646.00	450,234.36	0.81
ALLIANZ SE-REG	EUR	2,425.00	586,728.75	1.05
BASF SE	EUR	6,218.00	303,314.04	0.54
BEIERSDORF AG	EUR	4,123.00	559,491.10	1.00
BRENNTAG SE	EUR	3,502.00	291,436.44	0.52
COMMERZBANK AG	EUR	38,957.00	419,177.32	0.75
DEUTSCHE BÖRSE AG	EUR	3,094.00	577,031.00	1.04
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	55,897.00	1,215,759.75	2.18
DHL GROUP	EUR	5,500.00	246,702.50	0.44
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	14,731.00	556,831.80	1.00
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	9,077.00	567,766.35	1.02
MERCK KGAA	EUR	2,374.00	342,093.40	0.61
SAP SE	EUR	12,123.00	1,690,916.04	3.04
SCOUT24 SE	EUR	5,134.00	329,397.44	0.59
SIEMENS AG-REG	EUR	8,178.00	1,389,605.76	2.50
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	6,290.00	333,999.00	0.60
SYMRISE AG	EUR	3,184.00	317,253.76	0.57
			10,492,652.41	18.83
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	4,511.00	3,075,148.70	5.52
ING GROEP NV	EUR	41,073.00	555,553.40	1.00
QIAGEN N.V.	EUR	5,769.00	227,298.60	0.41
STELLANTIS NV	EUR	60,249.00	1,274,266.35	2.29
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	17,708.00	457,043.48	0.81
			5,589,310.53	10.03
Italien				
ENEL SPA	EUR	157,415.00	1,059,402.95	1.90
ENI SPA	EUR	55,143.00	846,334.76	1.52
INTESA SANPAOLO	EUR	393,676.00	1,040,682.51	1.87
			2,946,420.22	5.29
Spanien				
BANCO SANTANDER SA	EUR	127,965.00	483,643.72	0.87
CAIXABANK SA	EUR	140,825.00	524,713.95	0.94
IBERDROLA SA	EUR	95,528.00	1,133,917.36	2.03
			2,142,275.03	3.84

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Schweiz				
DSM-FIRMENICH AG	EUR	5,043.00	463,956.00	0.83
STMICROELECTRONICS NV	EUR	15,122.00	684,194.89	1.23
			1,148,150.89	2.06
Belgien				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA NV	EUR	10,472.00	611,774.24	1.10
AZELIS GROUP NV	EUR	16,487.00	365,681.66	0.65
			977,455.90	1.75
Großbritannien				
LINDE PLC	EUR	1,245.00	459,840.75	0.83
			459,840.75	0.83
Finnland				
NESTE OYJ	EUR	5,028.00	161,951.88	0.29
			161,951.88	0.29
Summe Aktien/Anteile			54,981,692.01	98.65
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere gehandelt werden			54,981,692.01	98.65
Gesamtwertpapierbestand			54,981,692.01	98.65

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Euro Equity Controlled Volatility

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien/Anteile				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	33,459.00	5,892,799.08	2.72
AIRBUS SE	EUR	37,535.00	5,246,642.30	2.42
AXA SA	EUR	127,835.00	3,769,854.15	1.74
BNP PARIBAS	EUR	72,843.00	4,559,243.37	2.11
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	33,232.00	2,215,245.12	1.02
DANONE	EUR	40,958.00	2,403,415.44	1.11
ESSILORLUXOTTICA	EUR	19,565.00	3,553,004.00	1.64
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2,263.00	4,342,244.40	2.01
KERING	EUR	4,638.00	1,850,562.00	0.86
LOREAL	EUR	15,579.00	7,020,676.35	3.24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	16,708.00	12,256,988.80	5.67
PERNOD RICARD SA	EUR	12,881.00	2,057,739.75	0.95
SAFRAN SA	EUR	24,241.00	3,865,469.86	1.79
SANOFI	EUR	73,605.00	6,606,784.80	3.05
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	36,595.00	6,652,239.10	3.07
TOTALENERGIES SE	EUR	168,185.00	10,360,196.00	4.80
VINCI SA	EUR	36,169.00	4,112,415.30	1.90
			86,765,519.82	40.10
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	10,783.00	1,985,797.28	0.92
ALLIANZ SE-REG	EUR	26,005.00	6,291,909.75	2.91
BASF SE	EUR	59,692.00	2,911,775.76	1.35
BAYER AG-REG	EUR	60,682.00	2,040,735.66	0.94
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	20,492.00	2,065,183.76	0.95
DEUTSCHE BÖRSE AG	EUR	12,134.00	2,262,991.00	1.05
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	224,602.00	4,885,093.50	2.26
DHL GROUP	EUR	63,253.00	2,837,213.32	1.31
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	83,374.00	3,151,537.20	1.46
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	50,304.00	3,146,515.20	1.45
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	9,093.00	3,410,784.30	1.58
SAP SE	EUR	65,653.00	9,157,280.44	4.23
SIEMENS AG-REG	EUR	47,372.00	8,049,450.24	3.72
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	13,503.00	1,509,635.40	0.69
			53,705,902.81	24.82
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	1,824.00	2,127,878.40	0.98
ASML HOLDING NV	EUR	25,843.00	17,617,173.10	8.14
FERRARI NV	EUR	7,256.00	2,214,531.20	1.02
ING GROEP NV	EUR	239,017.00	3,232,943.94	1.49
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	62,820.00	1,634,262.30	0.76
PROSUS NV	EUR	117,694.00	3,175,972.59	1.47
STELLANTIS NV	EUR	149,350.00	3,158,752.50	1.46
WOLTERS KLUWER	EUR	15,274.00	1,965,763.80	0.91
			35,127,277.83	16.23
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	388,448.00	3,195,373.25	1.48
BANCO SANTANDER SA	EUR	1,083,077.00	4,093,489.52	1.89
IBERDROLA SA	EUR	377,967.00	4,486,468.29	2.07
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	71,288.00	2,810,885.84	1.30
			14,586,216.90	6.74
Italien				
ENEL SPA	EUR	497,399.00	3,347,495.27	1.55
ENI SPA	EUR	159,519.00	2,448,297.61	1.13
INTESA SANPAOLO	EUR	1,080,859.00	2,857,250.77	1.32
UNICREDIT SPA	EUR	128,931.00	3,167,190.02	1.46
			11,820,233.67	5.46
Finnland				
NOKIA OYJ	EUR	346,967.00	1,058,943.28	0.49
NORDEA BANK ABP	EUR	237,122.00	2,661,931.57	1.23
			3,720,874.85	1.72
Belgien				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SANV	EUR	57,182.00	3,340,572.44	1.54
			3,340,572.44	1.54
Summe Aktien/Anteile			209,066,598.32	96.61
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			209,066,598.32	96.61
Gesamtwertpapierbestand			209,066,598.32	96.61

Euro Future Leaders

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien/Anteile				
Frankreich				
ACCOR SA	EUR	21,100.00	730,060.00	0.43
ALSTOM	EUR	190,000.00	2,314,200.00	1.36
ALTEN SA	EUR	35,500.00	4,778,300.00	2.82
AMUNDI SA	EUR	24,423.00	1,504,456.80	0.89
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	69,382.00	956,083.96	0.56
ARKEMA	EUR	13,000.00	1,339,000.00	0.79
ATOS SE	EUR	45,000.00	317,250.00	0.19
BIOMERIEUX	EUR	11,000.00	1,106,600.00	0.65
BOLLORE SE	EUR	192,040.00	1,085,986.20	0.64
CAPGEMINI SE	EUR	10,000.00	1,887,500.00	1.11
CHARGEURS SA	EUR	55,862.00	652,468.16	0.38
DASSAULT AVIATION SA	EUR	13,500.00	2,419,200.00	1.43
EDENRED	EUR	18,000.00	974,520.00	0.57
EIFFAGE	EUR	17,700.00	1,717,254.00	1.01
ELIOR GROUP	EUR	116,527.00	341,657.16	0.20
ELIS SA -W/I	EUR	50,000.00	944,500.00	0.56
ESKER SA	EUR	13,000.00	2,074,800.00	1.22
EURAZEO SE	EUR	35,000.00	2,514,750.00	1.48
FORVIA	EUR	41,496.00	853,523.04	0.50
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	3,882.00	465,451.80	0.27
GECINA SA	EUR	10,000.00	1,101,000.00	0.65
GETLINK SE	EUR	100,000.00	1,656,500.00	0.98
IMERYS SA	EUR	26,000.00	740,480.00	0.44
IPSOS	EUR	138,751.00	7,874,119.20	4.64
KAUFMAN ET BROAD SA	EUR	30,000.00	903,000.00	0.53
LEGRAND SA	EUR	17,000.00	1,599,700.00	0.94
LISI	EUR	40,000.00	944,000.00	0.56
MERCIALYS	EUR	135,000.00	1,342,575.00	0.79
NEXANS SA	EUR	3,000.00	237,750.00	0.14
NEXITY	EUR	20,000.00	337,000.00	0.20
PEUGEOT INVEST	EUR	17,336.00	1,757,870.40	1.04
PLASTIC OMNIUM	EUR	87,319.00	1,047,828.00	0.62
PUBLICIS GROUPE	EUR	52,000.00	4,368,000.00	2.58
REMY COINTREAU	EUR	8,600.00	989,000.00	0.58
S.O.I.T.E.C.	EUR	6,500.00	1,051,700.00	0.62
SCOR SE	EUR	55,000.00	1,455,300.00	0.86
SODEXO SA	EUR	11,000.00	1,095,820.00	0.65
SOPRA STERIA GROUP	EUR	17,500.00	3,461,500.00	2.04
SPIE SA - W/I	EUR	100,000.00	2,830,000.00	1.67
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	80,000.00	1,692,800.00	1.00
TELEPERFORMANCE	EUR	3,000.00	396,150.00	0.23
TRIGANO SA	EUR	20,458.00	3,033,921.40	1.79
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	15,000.00	346,650.00	0.20
VALEO	EUR	30,000.00	417,450.00	0.25
VALLOUREC SA	EUR	25,000.00	350,625.00	0.21
VERALLIA	EUR	16,000.00	557,760.00	0.33
			70,566,060.12	41.60
Deutschland				
AIXTRON SE	EUR	64,000.00	2,474,240.00	1.46
BRENNTAG SE	EUR	26,000.00	2,163,720.00	1.28
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	7,000.00	691,880.00	0.41
COMMERZBANK AG	EUR	240,000.00	2,582,400.00	1.52
COVESTRO AG	EUR	40,000.00	2,107,200.00	1.24
DELIVERY HERO SE	EUR	20,000.00	500,200.00	0.29
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	23,000.00	425,500.00	0.25
FIELMANN GROUP AG	EUR	10,000.00	486,400.00	0.29
GEA GROUP AG	EUR	30,000.00	1,130,700.00	0.67
GERRESHEIMER AG	EUR	16,000.00	1,509,600.00	0.89
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	13,000.00	1,052,220.00	0.62
HELLOFRESH SE	EUR	43,500.00	622,485.00	0.37
HENSOLDT AG	EUR	50,000.00	1,220,000.00	0.72
HOCHTIEF AG	EUR	4,000.00	401,200.00	0.24
KION GROUP AG	EUR	17,777.00	687,436.59	0.41
LANXESS AG	EUR	17,000.00	482,290.00	0.28
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	22,000.00	1,745,040.00	1.03
MTU AERO ENGINES AG	EUR	9,000.00	1,757,250.00	1.04
NEMETSCHKE AKT	EUR	18,000.00	1,412,640.00	0.83
PUMA SE	EUR	48,000.00	2,424,960.00	1.43
SCOUT24 SE	EUR	11,000.00	705,760.00	0.42
SYMRISE AG	EUR	17,000.00	1,693,880.00	0.99
TEAMVIEWER SE	EUR	23,000.00	323,380.00	0.18
			28,600,381.59	16.86
Niederlande				
AALBERTS NV	EUR	10,000.00	392,600.00	0.23
AEGON LTD	USD	207,000.00	1,049,382.16	0.62
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5,000.00	2,349,750.00	1.39
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	7,000.00	955,150.00	0.56
EURONEXT NV - W/I	EUR	17,600.00	1,384,240.00	0.82
EXOR NV	EUR	30,000.00	2,715,000.00	1.60

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Niederlande (Fortsetzung)				
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	300,000.00	935,400.00	0.55
NN GROUP NV - W/I	EUR	35,000.00	1,251,250.00	0.74
QIAGEN N.V.	EUR	34,000.00	1,339,600.00	0.79
STELLANTIS NV	EUR	280,000.00	5,922,000.00	3.49
			18,294,372.16	10.79
Italien				
BFF BANK SPA	EUR	150,000.00	1,548,000.00	0.91
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	100,000.00	1,021,500.00	0.60
DELONGHI SPA	EUR	65,000.00	1,983,800.00	1.18
DIASORIN SPA	EUR	3,700.00	344,988.00	0.20
ENAV SPA	EUR	500,000.00	1,718,000.00	1.01
FINECOBANK SPA	EUR	140,000.00	1,901,900.00	1.12
IREN SPA	EUR	500,000.00	986,500.00	0.58
IVECO GROUP NV	EUR	40,000.00	325,840.00	0.19
LEONARDO SPA	EUR	100,000.00	1,493,500.00	0.88
MONCLER SPA	EUR	34,000.00	1,893,800.00	1.12
PRYSMIAN SPA	EUR	64,000.00	2,634,880.00	1.56
			15,852,708.00	9.35
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA	EUR	758,241.00	1,876,646.48	1.11
BEFESA SA	EUR	17,000.00	598,400.00	0.35
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	36,000.00	2,123,280.00	1.25
TENARIS SA	EUR	125,000.00	1,968,125.00	1.16
			6,566,451.48	3.87
Spanien				
ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	145,562.00	924,318.70	0.54
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	60,000.00	1,956,000.00	1.15
GRIFOLS SA	EUR	60,000.00	927,300.00	0.55
REPSOL SA	EUR	155,000.00	2,084,750.00	1.23
			5,892,368.70	3.47
sterreich				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	50,000.00	1,836,500.00	1.09
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	30,000.00	1,326,000.00	0.78
WIENERBERGER AG	EUR	12,000.00	362,640.00	0.21
			3,525,140.00	2.08
Finnland				
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	50,000.00	626,250.00	0.36
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	63,000.00	2,145,780.00	1.27
			2,772,030.00	1.63
Belgien				
AGEAS	EUR	18,000.00	707,580.00	0.42
SOLVAY SA	EUR	10,000.00	277,300.00	0.16
SYENSQO SA	EUR	10,000.00	942,600.00	0.56
UMICORE	EUR	33,000.00	821,700.00	0.48
			2,749,180.00	1.62
Irland				
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	20,000.00	1,568,000.00	0.93
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	27,000.00	968,760.00	0.57
			2,536,760.00	1.50
Portugal				
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	100,000.00	1,334,000.00	0.79
GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI	EUR	110,000.00	899,800.00	0.53
			2,233,800.00	1.32
Grobritannien				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	130,000.00	1,440,400.00	0.84
			1,440,400.00	0.84
Summe Aktien/Anteile			161,029,652.05	94.93
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			161,029,652.05	94.93
Gesamtwertpapierbestand			161,029,652.05	94.93

Die beigefügten Erlauerungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SRI World Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten				
3M CO	USD	61,417.00	6,078,039.60	0.61
ADOBE INC	USD	22,439.00	12,118,867.88	1.21
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	32,683.00	4,361,382.37	0.44
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	5,668.00	1,404,877.93	0.14
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	7,172.00	1,778,959.85	0.18
AMERICAN EXPRESS CO	USD	8,979.00	1,522,768.17	0.15
ANSYS INC	USD	9,797.00	3,218,336.45	0.32
APPLE INC	USD	281,839.00	49,121,860.02	4.92
APPLIED MATERIALS INC	USD	37,760.00	5,540,001.99	0.55
ARISTA NETWORKS INC	USD	11,297.00	2,408,506.29	0.24
AXON ENTERPRISE INC	USD	7,841.00	1,833,671.78	0.18
BANK OF AMERICA CORP	USD	85,581.00	2,608,529.64	0.26
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	66,150.00	3,116,921.65	0.31
BEST BUY CO INC	USD	38,144.00	2,703,039.26	0.27
BIOGEN INC	USD	12,222.00	2,863,066.98	0.29
BOOKING HOLDINGS INC	USD	2,155.00	6,920,073.42	0.69
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	49,373.00	2,293,331.49	0.23
BUNGE GLOBAL SA	USD	25,904.00	2,367,273.62	0.24
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	29,432.00	2,301,752.12	0.23
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	22,936.00	5,655,255.80	0.57
CARRIER GLOBAL CORP	USD	55,657.00	2,894,577.15	0.29
CENTENE CORP	USD	55,890.00	3,754,670.62	0.38
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	31,121.00	2,239,731.59	0.22
CHEVRON CORP	USD	103,501.00	13,975,656.69	1.41
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1,030.00	2,132,411.90	0.21
CISCO SYSTEMS INC	USD	133,435.00	6,102,508.67	0.61
CITIGROUP INC	USD	42,166.00	1,963,535.09	0.20
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	89,353.00	1,651,734.27	0.17
CLOROX COMPANY	USD	12,969.00	1,674,059.39	0.17
COCA-COLA CO/THE	USD	81,560.00	4,350,998.78	0.44
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	33,042.00	2,259,233.48	0.23
COMCAST CORP-CLASS A	USD	75,972.00	3,015,771.69	0.30
CONAGRA BRANDS INC	USD	54,200.00	1,406,211.92	0.14
COPART INC	USD	116,964.00	5,188,282.26	0.52
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	16,689.00	9,972,457.45	1.00
DANAHER CORP	USD	29,940.00	6,270,148.55	0.63
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	3,609.00	2,183,826.43	0.22
DR HORTON INC	USD	26,934.00	3,705,634.65	0.37
EBAY INC	USD	42,403.00	1,674,393.57	0.17
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	78,819.00	5,440,590.91	0.54
ELECTRONIC ARTS INC	USD	37,141.00	4,599,882.51	0.46
ELEVANCE HEALTH INC	USD	12,902.00	5,507,687.61	0.55
ELI LILLY & CO	USD	16,457.00	8,684,302.21	0.87
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	23,566.00	2,713,615.35	0.27
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	6,312.00	2,725,876.61	0.27
FASTENAL CO	USD	95,460.00	5,597,197.48	0.56
FOX CORP - CLASS A	USD	91,028.00	2,444,938.00	0.24
GENERAL MILLS INC	USD	90,629.00	5,344,292.82	0.53
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	13,369.00	4,668,772.13	0.47
GRACO INC	USD	23,095.00	1,813,897.80	0.18
HALLIBURTON CO	USD	91,754.00	3,002,676.96	0.30
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	35,486.00	2,582,143.38	0.26
HOLOGIC INC	USD	39,691.00	2,567,258.36	0.26
HOME DEPOT INC	USD	15,560.00	4,881,471.96	0.49
HORMEL FOODS CORP	USD	88,975.00	2,586,328.02	0.26
HUMANA INC	USD	8,529.00	3,534,749.91	0.35
IDEX CORP	USD	7,603.00	1,494,308.00	0.15
IDEX LABORATORIES INC	USD	12,390.00	6,225,564.21	0.62
INCYTE CORP	USD	44,037.00	2,503,130.61	0.25
INTEL CORP	USD	83,822.00	3,813,022.68	0.38
INTUIT INC	USD	17,657.00	9,990,634.78	1.00
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	20,562.00	6,279,632.75	0.63
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	39,877.00	2,080,758.86	0.21
JPMORGAN CHASE & CO	USD	11,628.00	1,790,542.52	0.18
KROGER CO	USD	71,904.00	2,975,360.38	0.30
LAM RESEARCH CORP	USD	9,336.00	6,619,757.72	0.66
LEAR CORP	USD	11,464.00	1,465,470.00	0.15
LKQ CORP	USD	52,905.00	2,288,806.36	0.23
LOWES COS INC	USD	11,493.00	2,315,454.80	0.23
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	16,997.00	1,462,974.48	0.15
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	11,345.00	2,211,384.06	0.22
MARATHON PETROLEUM CORP-W/	USD	13,587.00	1,824,801.81	0.18
MARSH & MCLENNAN COS	USD	32,107.00	5,507,005.20	0.55
MASTERCARD INC - A	USD	39,581.00	15,282,390.18	1.54
MERCK & CO. INC.	USD	71,317.00	7,038,409.76	0.70
METLIFE INC	USD	55,835.00	3,342,568.73	0.33
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	2,518.00	2,764,887.77	0.28
MICROSOFT CORP	USD	149,505.00	50,893,821.75	5.10
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	5,228.00	1,709,979.34	0.17

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettvermogen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
MORGAN STANLEY	USD	58,634.00	4,949,640.61	0.50
MSCI INC	USD	7,307.00	3,741,641.74	0.37
NEXTERA ENERGY INC	USD	36,371.00	1,999,886.43	0.20
NIKE INC -CL B	USD	24,271.00	2,385,463.69	0.24
NUCOR CORP	USD	13,607.00	2,143,812.32	0.21
NVIDIA CORP	USD	57,619.00	25,830,879.63	2.58
NVR INC	USD	321.00	2,034,259.22	0.20
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	13,510.00	4,957,233.78	0.50
PAYCHEX INC	USD	29,549.00	3,186,150.72	0.32
PEPSICO INC	USD	20,387.00	3,134,502.40	0.31
PFIZER INC	USD	323,441.00	8,429,698.45	0.84
PPG INDUSTRIES INC	USD	12,443.00	1,684,561.31	0.17
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	103,155.00	13,684,274.39	1.37
PROGRESSIVE CORP	USD	15,072.00	2,173,238.73	0.22
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	56,768.00	5,329,660.33	0.53
QUALCOMM INC	USD	27,492.00	3,599,482.15	0.36
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	20,589.00	2,569,874.01	0.26
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2,236.00	1,777,808.75	0.18
RESMED INC	USD	9,897.00	1,541,195.80	0.15
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	6,624.00	1,861,783.84	0.19
S&P GLOBAL INC	USD	23,678.00	9,442,477.31	0.94
SALESFORCE INC	USD	10,529.00	2,508,125.71	0.25
SERVICENOW INC	USD	5,051.00	3,230,417.77	0.32
STARBUCKS CORP	USD	23,413.00	2,034,927.02	0.20
STEEL DYNAMICS INC	USD	14,419.00	1,541,559.68	0.15
SYNOPSYS INC	USD	6,966.00	3,247,058.40	0.32
TARGET CORP	USD	27,972.00	3,606,366.03	0.36
TESLA INC	USD	49,079.00	11,039,831.55	1.10
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	83,238.00	12,844,565.68	1.28
THE CIGNA GROUP	USD	24,793.00	6,720,919.61	0.67
THOMSON REUTERS CORP	CAD	14,961.00	1,989,835.60	0.20
TJX COMPANIES INC	USD	55,300.00	4,696,232.29	0.47
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	23,968.00	5,291,988.59	0.53
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	57,879.00	1,934,452.25	0.19
ULTA BEAUTY INC	USD	6,864.00	3,044,666.96	0.30
VALERO ENERGY CORP	USD	34,114.00	4,014,683.38	0.40
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	11,902.00	2,074,297.78	0.21
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	49,712.00	1,696,593.85	0.17
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	18,917.00	6,967,942.91	0.70
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	68,180.00	16,069,038.16	1.61
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	103,909.00	2,456,039.46	0.25
WALT DISNEY CO/THE	USD	102,691.00	8,393,582.03	0.84
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	8,386.00	2,673,134.77	0.27
WW GRAINGER INC	USD	7,313.00	5,486,090.59	0.55
ZOETIS INC	USD	32,041.00	5,724,828.83	0.57
			632,953,413.74	63.33
Großbritannien				
3I GROUP PLC	GBP	75,757.00	2,116,527.57	0.21
APTIV PLC	USD	31,704.00	2,575,008.27	0.26
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	8,030.00	1,729,068.75	0.17
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	212,898.00	1,772,368.78	0.18
AVIVA PLC	GBP	532,278.00	2,670,143.06	0.27
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	363,483.00	2,359,881.55	0.24
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	37,020.00	2,002,766.83	0.20
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	183,111.00	4,850,629.52	0.49
BURBERRY GROUP PLC	GBP	109,123.00	1,783,141.98	0.18
CENTRICA PLC	GBP	1,453,666.00	2,359,449.81	0.24
COMPASS GROUP PLC	GBP	141,071.00	3,493,605.29	0.35
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	37,950.00	2,211,615.03	0.22
FERGUSON PLC	USD	27,240.00	4,760,989.27	0.48
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	168,594.00	1,428,053.73	0.14
INFORMA PLC	GBP	294,478.00	2,654,736.76	0.27
KINGFISHER PLC	GBP	954,374.00	2,679,582.18	0.27
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	194,037.00	1,578,181.04	0.15
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2,786,235.00	1,534,028.87	0.14
PEARSON PLC	GBP	190,557.00	2,120,305.34	0.21
PENTAIR PLC	USD	39,499.00	2,599,893.44	0.26
RELX PLC	GBP	140,753.00	5,051,547.29	0.51
SAINSBURY (J) PLC	GBP	447,626.00	1,563,113.82	0.15
			55,894,638.18	5.59
Japan				
ASAHI KASEI CORP	JPY	390,200.00	2,603,278.48	0.26
ASAHI KASEI CORP	JPY	66,800.00	2,001,423.59	0.20
AZBIL CORP	JPY	56,600.00	1,407,244.62	0.14
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	414,000.00	2,523,074.83	0.25
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	50,900.00	3,323,965.84	0.33
HITACHI LTD	JPY	491,200.00	4,623,918.22	0.46
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	41,000.00	4,640,136.95	0.46
HOYA CORP	JPY	194,900.00	2,585,591.87	0.26
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	223,300.00	2,866,284.75	0.29
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	502,400.00	3,908,326.75	0.39
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	38,500.00	2,608,140.64	0.26
NITTO DENKO CORP	JPY	675,400.00	2,765,637.72	0.28
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	53,000.00	2,029,357.19	0.20
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	43,500.00	1,652,755.62	0.17

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)				
SHIONOGI & CO LTD	JPY	58,800.00	2,566,707.05	0.26
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	58,500.00	2,590,424.48	0.26
SONY GROUP CORP	JPY	18,300.00	1,575,787.62	0.16
T&D HOLDINGS INC	JPY	181,800.00	2,615,511.56	0.26
YAMAHA CORP	JPY	90,600.00	1,894,801.73	0.19
			50,782,369.51	5.08
Kanada				
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	60,103.00	3,219,715.15	0.32
CAMECO CORP	CAD	44,284.00	1,736,883.78	0.17
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	14,464.00	1,653,837.16	0.17
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	21,188.00	1,619,428.83	0.16
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	21,232.00	2,139,379.82	0.21
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	13,100.00	1,833,424.41	0.18
NUTRIEN LTD	CAD	37,715.00	1,932,874.33	0.19
PARKLAND CORP	CAD	46,812.00	1,372,607.80	0.14
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	23,763.00	2,186,078.54	0.22
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	51,065.00	3,616,549.09	0.36
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	107,904.00	5,090,733.82	0.51
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	115,712.00	6,801,634.93	0.69
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	29,747.00	2,315,062.42	0.23
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	44,958.00	2,017,646.89	0.20
			37,535,856.97	3.75
Frankreich				
AXA SA	EUR	130,544.00	3,849,742.56	0.39
COVIVIO	EUR	34,196.00	1,664,661.28	0.17
GECINA SA	EUR	15,817.00	1,741,451.70	0.17
HERMES INTERNATIONAL	EUR	769.00	1,475,557.20	0.15
LOREAL	EUR	13,712.00	6,179,312.80	0.62
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3,747.00	2,748,799.20	0.27
MICHELIN (CGDE)	EUR	81,858.00	2,657,110.68	0.27
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12,432.00	2,259,888.96	0.22
TOTALENERGIES SE	EUR	148,134.00	9,125,054.40	0.91
			31,701,578.78	3.17
Australien				
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	105,172.00	2,651,875.37	0.27
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	123,068.00	1,778,856.75	0.18
COCHLEAR LTD	AUD	14,367.00	2,650,560.19	0.27
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	29,998.00	2,071,639.01	0.21
DEXUS/AU	AUD	533,752.00	2,532,099.18	0.25
IGO LTD	AUD	288,998.00	1,615,561.12	0.16
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	616,122.00	2,154,086.43	0.22
MIRVAC GROUP	AUD	1,212,824.00	1,565,755.86	0.16
PILBARA MINERALS LTD	AUD	680,127.00	1,659,461.15	0.17
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	260,629.00	2,384,282.84	0.24
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	79,276.00	1,570,927.22	0.16
SUNCORP GROUP LTD	AUD	255,218.00	2,183,438.94	0.21
TRANSURBAN GROUP	AUD	246,713.00	2,089,341.67	0.20
WESTPAC BANKING CORP	AUD	221,836.00	3,137,960.59	0.31
			30,045,846.32	3.01
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	16,295.00	11,108,301.50	1.12
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	105,059.00	2,733,109.89	0.27
PROSUS NV	EUR	49,816.00	1,344,284.76	0.13
SHELL PLC	GBP	142,904.00	4,240,697.43	0.42
			19,426,393.58	1.94
Schweiz				
ABB LTD-REG	CHF	41,416.00	1,661,629.34	0.17
HOLCIM LTD	CHF	66,647.00	4,732,747.06	0.47
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	9,629.00	3,001,488.87	0.30
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	22,677.00	1,945,485.12	0.19
LONZA GROUP AG-REG	CHF	7,366.00	2,802,360.12	0.28
NOVARTIS AG-REG	CHF	54,219.00	4,949,517.62	0.50
			19,093,228.13	1.91
Spanien				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	72,788.00	4,722,485.44	0.47
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	232,075.00	1,909,048.95	0.19
CAIXABANK SA	EUR	418,304.00	1,558,600.70	0.16
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	104,580.00	4,123,589.40	0.41
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	57,982.00	1,565,514.00	0.16
REPSOL SA	EUR	100,091.00	1,346,223.95	0.13
			15,225,462.44	1.52
Irland				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	41,933.00	13,320,697.99	1.34
DCC PLC	GBP	27,520.00	1,834,984.25	0.18
			15,155,682.24	1.52
Deutschland				
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	14,814.00	1,492,954.92	0.15
GEA GROUP AG	EUR	53,927.00	2,032,508.63	0.20
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	32,867.00	2,660,254.98	0.27
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	23,800.00	1,734,068.00	0.17
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	11,826.00	4,435,932.60	0.44
SIEMENS AG-REG	EUR	16,377.00	2,782,779.84	0.28
			15,138,498.97	1.51

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Dänemark				
GENMAB A/S	DKK	6,991.00	2,020,994.56	0.19
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	94,575.00	8,856,712.68	0.89
PANDORA A/S	DKK	20,395.00	2,553,153.98	0.26
			13,430,861.22	1.34
Schweden				
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	99,241.00	1,547,116.60	0.15
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	61,209.00	1,374,556.48	0.14
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	95,695.00	1,518,226.00	0.15
VOLVO AB-B SHS	SEK	220,461.00	5,182,541.54	0.52
			9,622,440.62	0.96
Hongkong				
AIA GROUP LTD	HKD	478,000.00	3,771,022.81	0.38
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	453,118.00	2,298,224.79	0.23
MTR CORP	HKD	647,174.00	2,273,352.72	0.22
			8,342,600.32	0.83
Italien				
ENI SPA	EUR	126,129.00	1,935,827.89	0.19
INTESA SANPAOLO	EUR	615,816.00	1,627,909.60	0.16
UNICREDIT SPA	EUR	135,116.00	3,319,124.54	0.34
			6,882,862.03	0.69
Österreich				
OMV AG	EUR	62,435.00	2,483,039.95	0.25
VERBUND AG	EUR	17,624.00	1,481,297.20	0.15
			3,964,337.15	0.40
Norwegen				
DNB BANK ASA	NOK	107,658.00	2,072,837.55	0.21
			2,072,837.55	0.21
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	33,913.00	1,991,371.36	0.20
			1,991,371.36	0.20
Summe Aktien/Anteile			969,260,279.11	96.96
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			969,260,279.11	96.96
Gesamtwertpapierbestand			969,260,279.11	96.96

SRI Ageing Population

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien/Anteile				
e				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	121,166.00	21,339,755.92	4.20
AMUNDI SA	EUR	85,696.00	5,278,873.60	1.04
AXA SA	EUR	828,920.00	24,444,850.80	4.82
BIOMERIEUX	EUR	151,384.00	15,229,230.40	3.00
DANONE	EUR	210,651.00	12,361,000.68	2.44
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	285,010.00	12,607,417.35	2.48
ESSILORLUXOTTICA	EUR	84,608.00	15,364,812.80	3.03
LEGRAND SA	EUR	106,091.00	9,983,163.10	1.97
LOREAL	EUR	56,039.00	25,253,975.35	4.98
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	23,278.00	17,076,740.80	3.36
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	104,116.00	18,926,206.48	3.73
TRIGANO SA	EUR	37,886.00	5,618,493.80	1.10
			183,484,521.08	36.15
Deutschland				
BEIERSDORF AG	EUR	113,323.00	15,377,931.10	3.03
MERCK KGAA	EUR	84,428.00	12,166,074.80	2.40
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	21,639.00	8,116,788.90	1.60
PUMA SE	EUR	147,329.00	7,443,061.08	1.47
SIEMENS AG-REG	EUR	125,988.00	21,407,880.96	4.22
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	372,689.00	19,603,441.40	3.86
SYMRISE AG	EUR	60,677.00	6,045,856.28	1.19
			90,161,034.52	17.77
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	GBP	147,921.00	18,094,311.93	3.57
COMPASS GROUP PLC	GBP	409,446.00	10,139,877.86	2.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	102,915.00	8,420,372.17	1.66
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	4,595,546.00	13,316,503.39	2.62
PRUDENTIAL PLC	GBP	513,031.00	5,252,565.96	1.03
RELX PLC	GBP	434,115.00	15,580,147.14	3.07
			70,803,778.45	13.95
Schweiz				
ALCON INC	CHF	72,752.00	5,136,540.05	1.01
NESTLE SA-REG	CHF	123,054.00	12,906,309.07	2.54
NOVARTIS AG-REG	CHF	201,929.00	18,433,596.03	3.64
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	42,029.00	12,404,816.18	2.44
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	51,149.00	7,460,260.73	1.47
			56,341,522.06	11.10
Dänemark				
COLOPLAST-B	DKK	85,457.00	8,850,004.90	1.74
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	265,320.00	24,846,555.73	4.90
			33,696,560.63	6.64
Italien				
AMPLIFON SPA	EUR	31,089.00	974,329.26	0.19
ANIMA HOLDING SPA	EUR	717,842.00	2,875,675.05	0.57
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	119,144.00	10,556,158.40	2.08
INTESA SANPAOLO	EUR	4,873,976.00	12,884,355.56	2.54
TECHNOGYM SPA	EUR	206,548.00	1,872,357.62	0.37
			29,162,875.89	5.75
Niederlande				
ASR NEDERLAND NV	EUR	337,124.00	14,395,194.80	2.84
			14,395,194.80	2.84
Schweden				
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	61,638.00	6,112,584.95	1.20
			6,112,584.95	1.20
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	65,818.00	3,864,832.96	0.76
			3,864,832.96	0.76
Summe Aktien/Anteile			488,022,905.34	96.16
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			488,022,905.34	96.16
Gesamtwertpapierbestand			488,022,905.34	96.16

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SRI European Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien/Anteile				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	56,846.00	10,011,717.52	3.15
AMUNDI SA	EUR	56,870.00	3,503,192.00	1.10
AXA SA	EUR	200,262.00	5,905,726.38	1.86
BUREAU VERITAS SA	EUR	200,657.00	4,589,025.59	1.45
CAPGEMINI SE	EUR	19,569.00	3,693,648.75	1.16
LEGRAND SA	EUR	70,453.00	6,629,627.30	2.09
LOREAL	EUR	17,045.00	7,681,329.25	2.42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	12,631.00	9,266,101.60	2.92
MICHELIN (CGDE)	EUR	314,897.00	10,221,556.62	3.22
RENAULT SA	EUR	102,508.00	3,783,057.74	1.19
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	56,138.00	10,204,765.63	3.22
SOCIETE GENERALE SA	EUR	542,848.00	13,041,923.20	4.12
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	265,847.00	7,592,590.32	2.39
			96,124,261.90	30.29
Deutschland				
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	240,113.00	5,222,457.75	1.65
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	186,267.00	7,040,892.60	2.22
MERCK KGAA	EUR	25,651.00	3,696,309.10	1.16
SAP SE	EUR	41,670.00	5,812,131.60	1.83
SIEMENS AG-REG	EUR	79,753.00	13,551,629.76	4.27
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	32,346.00	1,701,399.60	0.54
SYMRISE AG	EUR	38,839.00	3,869,917.96	1.22
			40,894,738.37	12.89
Schweiz				
ALCON INC	CHF	42,329.00	2,988,572.18	0.94
DSM-FIRMENICH AG	EUR	28,462.00	2,618,504.00	0.83
NESTLE SA-REG	CHF	122,342.00	12,831,632.16	4.04
NOVARTIS AG-REG	CHF	67,113.00	6,126,578.80	1.93
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	42,456.00	11,165,421.10	3.52
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	13,750.00	4,058,298.38	1.28
			39,789,006.62	12.54
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	15,003.00	10,227,545.10	3.22
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3,940,036.00	12,285,032.25	3.87
			22,512,577.35	7.09
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	GBP	72,624.00	8,883,669.72	2.80
COMPASS GROUP PLC	GBP	125,797.00	3,115,346.63	0.98
RELX PLC	GBP	57,158.00	2,051,368.99	0.65
UNILEVER PLC	GBP	125,245.00	5,492,250.88	1.73
			19,542,636.22	6.16
Dänemark				
COLOPLAST-B	DKK	49,605.00	5,137,139.06	1.62
NOVO NORDISK AS-B	DKK	129,441.00	12,121,826.55	3.82
			17,258,965.61	5.44
Spanien				
BANCO SANTANDER SA	EUR	2,188,225.00	8,270,396.39	2.61
IBERDROLA SA	EUR	558,911.00	6,634,273.57	2.09
			14,904,669.96	4.70
Italien				
PRYSMIAN SPA	EUR	315,376.00	12,984,029.92	4.09
			12,984,029.92	4.09
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	151,677.00	8,906,473.44	2.81
			8,906,473.44	2.81
Schweden				
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	46,463.00	4,607,693.87	1.45
BOLIDEN AB	SEK	140,076.00	3,957,233.51	1.25
			8,564,927.38	2.70
Irland				
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	198,368.00	7,117,443.84	2.24
			7,117,443.84	2.24
Vereinigte Staaten				
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	40,163.00	5,359,550.84	1.69
			5,359,550.84	1.69
Finnland				
NESTE OYJ	EUR	166,263.00	5,355,331.23	1.69
			5,355,331.23	1.69
Portugal				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	847,753.00	3,861,514.92	1.21
			3,861,514.92	1.21
Summe Aktien/Anteile			303,176,127.60	95.54
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			303,176,127.60	95.54
Gesamtwertpapierbestand			303,176,127.60	95.54

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anleihe / Debt Teilfonds

Central & Eastern European Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Polen				
POLAND GOVT BOND 0.25% 21-25/10/2026	PLN	60,000,000.00	12,148,412.55	3.34
POLAND GOVT BOND 0.75% 20-25/04/2025	PLN	142,500,000.00	31,067,551.95	8.54
POLAND GOVT BOND 2.25% 19-25/10/2024	PLN	130,000,000.00	29,260,544.25	8.04
POLAND GOVT BOND 2.5% 15-25/07/2026	PLN	36,000,000.00	7,810,366.90	2.14
POLAND GOVT BOND 3.25% 14-25/07/2025	PLN	108,000,000.00	24,210,289.20	6.65
POLAND GOVT BOND 5.75% 08-25/04/2029	PLN	80,000,000.00	19,035,633.45	5.23
			123,532,798.30	33.94
Rumänien				
ROMANIA 2% 21-14/04/2033	EUR	15,000,000.00	11,270,490.30	3.10
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	25,500,000.00	23,486,002.35	6.45
ROMANIA 5.5% 23-18/09/2028	EUR	10,000,000.00	10,300,254.70	2.83
ROMANIA GOVT 4.75% 14-24/02/2025	RON	15,000,000.00	2,974,415.97	0.82
ROMANIA GOVT 4.85% 18-22/04/2026	RON	20,000,000.00	3,918,230.48	1.08
ROMANIA GOVT 6.7% 22-25/02/2032	RON	30,000,000.00	6,191,252.49	1.70
ROMANIA GOVT 7.2% 23-30/10/2033	RON	65,000,000.00	13,985,231.65	3.84
ROMANIA GOVT 7.9% 23-24/02/2038	RON	45,000,000.00	10,467,128.08	2.87
			82,593,006.02	22.69
Ungarn				
HUNGARY GOVT 1% 19-26/11/2025	HUF	10,050,000,000.00	23,918,652.92	6.58
HUNGARY GOVT 1.5% 20-22/04/2026	HUF	2,563,000,000.00	6,052,100.55	1.66
HUNGARY GOVT 1.5% 21-26/08/2026	HUF	5,000,000,000.00	11,684,281.10	3.21
HUNGARY GOVT 2.5% 18-24/10/2024	HUF	6,600,000,000.00	16,650,687.16	4.58
HUNGARY GOVT 3% 15-26/06/2024	HUF	2,000,000,000.00	5,139,473.86	1.41
HUNGARY GOVT 5.5% 14-24/06/2025	HUF	4,100,000,000.00	10,606,762.16	2.91
			74,051,957.75	20.35
Tschechische Republik				
CZECH REPUBLIC 0% 21-12/12/2024	CZK	200,000,000.00	7,736,696.68	2.13
CZECH REPUBLIC 1% 15-26/06/2026	CZK	150,000,000.00	5,638,313.87	1.54
CZECH REPUBLIC 1.25% 20-14/02/2025	CZK	800,000,000.00	31,202,782.83	8.57
CZECH REPUBLIC 2.4% 14-17/09/2025	CZK	350,000,000.00	13,704,079.49	3.77
			58,281,872.87	16.01
Luxemburg				
EUROPEAN INVT BK 3% 19-25/11/2029	PLN	40,000,000.00	8,147,653.89	2.24
			8,147,653.89	2.24
Vereinigte Staaten				
INTL FIN CORP 9.5% 22-15/07/2024	HUF	1,500,000,000.00	3,951,798.24	1.09
			3,951,798.24	1.09
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			350,559,087.07	96.32
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			350,559,087.07	96.32
Gesamtwertpapierbestand			350,559,087.07	96.32

Convertible Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Frankreich				
ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	EUR	7,000.00	336,147.00	1.07
AIR FRANCE-KLM 22-23/02/2171 CV FRN	EUR	200,000.00	229,580.00	0.73
ATOS SE 0% 19-06/11/2024 CV	EUR	300,000.00	241,890.00	0.77
BNP PARIBAS 0% 22-13/05/2025 CV	EUR	300,000.00	360,972.00	1.15
EDENRED 1.375% 15-10/03/2025	EUR	600,000.00	585,198.49	1.86
ELIS SA 2.25% 22-22/09/2029 CV	EUR	300,000.00	386,655.00	1.23
NEOEN SAS 2.875% 22-14/09/2027 CV	EUR	300,000.00	280,377.00	0.89
ORPAR 0% 17-20/06/2024	EUR	200,000.00	200,572.00	0.64
SAFRAN SA 0% 21-01/04/2028 CV	EUR	2,800.00	523,944.40	1.66
SAFRAN SA 0.875% 20-15/05/2027 CV FLAT	EUR	6,400.00	1,047,340.78	3.32
SCHNEIDER 0.000001% 20-15/06/26 CV FLAT	EUR	2,900.00	568,191.20	1.80
SCHNEIDER ELEC 1.97% 23-27/11/2030 CV	EUR	400,000.00	432,364.00	1.37
SCHNEIDER ELEC 3.375% 23-06/04/2025	EUR	300,000.00	300,364.43	0.95
SELENA 0% 20-25/06/2025 CV	EUR	600,000.00	566,334.00	1.80
SOITEC 0% 20-01/10/2025 CV	EUR	1,300.00	245,202.10	0.78
SPIE SA 2% 23-17/01/2028 CV	EUR	300,000.00	312,156.00	0.99
UBISOFT ENTERTAI 0% 19-24/09/24 CV	EUR	5,000.00	553,930.00	1.76
UBISOFT ENTERTAI 2.375% 22-15/11/2028 CV	EUR	400,000.00	391,744.00	1.24
UBISOFT ENTERTAI 2.875% 23-05/12/2031 CV	EUR	200,000.00	185,922.00	0.58
VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV	EUR	16,000.00	499,424.00	1.58
WENDEL SE 2.625% 23-27/03/2026 CV	EUR	800,000.00	780,136.00	2.48
WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	5,400.00	485,470.80	1.54
WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	3,500.00	383,813.50	1.22
			9,897,728.70	31.41
Deutschland				
DELIVERY HERO AG 1% 20-23/01/2027 CV	EUR	400,000.00	316,140.00	1.00
DELIVERY HERO AG 1% 21-30/04/2026 CV	EUR	300,000.00	254,388.00	0.81
DELIVERY HERO AG 1.5% 20-15/01/2028 CV	EUR	400,000.00	298,264.00	0.95
DELIVERY HERO AG 2.125% 21-10/03/2029 CV	EUR	200,000.00	143,216.00	0.45
DELIVERY HERO AG 3.25% 23-21/02/2030 CV	EUR	400,000.00	343,788.00	1.09
DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	EUR	700,000.00	685,867.00	2.19
DT LUFTHANSA AG 2% 20-17/11/2025 CV	EUR	400,000.00	430,456.00	1.37
LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	EUR	400,000.00	344,480.00	1.09
LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	500,000.00	486,520.00	1.54
MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	EUR	300,000.00	268,071.00	0.85
NORDEX SE 4.25% 23-14/04/2030 CV	EUR	300,000.00	298,191.00	0.95
RAG STIFTUNG 0% 20-17/06/2026 CV	EUR	300,000.00	281,574.00	0.89
RAG STIFTUNG 1.875% 22-16/11/2029 CV	EUR	500,000.00	518,235.00	1.64
RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	EUR	300,000.00	312,972.00	0.99
RHEINMETALL 1.875% 23-07/02/2028 CV	EUR	600,000.00	669,462.00	2.12
RHEINMETALL 2.25% 23-07/02/2030 CV	EUR	500,000.00	571,510.00	1.81
TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	EUR	300,000.00	263,814.00	0.84
ZALANDO SE 0.05% 20-06/08/2025 CV	EUR	400,000.00	371,440.00	1.18
ZALANDO SE 0.625% 20-06/08/2027 CV	EUR	400,000.00	341,532.00	1.08
			7,199,920.00	22.84
Italien				
DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	EUR	400,000.00	330,336.00	1.04
ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	EUR	600,000.00	631,218.00	2.00
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	700,000.00	608,083.00	1.93
NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	EUR	400,000.00	372,620.00	1.18
PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	EUR	400,000.00	395,868.00	1.26
PRYSMIAN SPA 0% 21-02/02/2026 CV	EUR	500,000.00	553,280.00	1.76
SAIPEM SPA 2.875% 23-11/09/2029 CV	EUR	400,000.00	431,498.38	1.37
SNAM 3.25% 23-29/09/2028 CV	EUR	400,000.00	405,928.00	1.29
			3,728,831.38	11.83
Niederlande				
AMERICA MOVIL BV 0% 21-02/03/2024 CV	EUR	1,300,000.00	1,305,434.00	4.14
BASIC-FIT NV 1.5% 21-17/06/2028 CV	EUR	200,000.00	181,242.00	0.58
JST EAT TKAWY.C N 2.25% 19-25/01/2024 CV	EUR	300,000.00	299,364.00	0.95
JUST EAT TAKEA 0% 21-09/08/2025 CV	EUR	400,000.00	363,052.00	1.15
JUST EAT TAKEA 0.625% 21-09/02/2028 CV	EUR	400,000.00	301,788.00	0.96
JUST EAT TAKEA 1.25% 20-30/04/2026 CV	EUR	200,000.00	174,982.00	0.56
QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	USD	400,000.00	327,792.50	1.04
QIAGEN NV 1% 18-13/11/2024 CV	USD	200,000.00	186,209.21	0.59
SIMON GLOBAL DEV 3.5% 23-14/11/2026 CV	EUR	300,000.00	314,277.00	0.99
			3,454,140.71	10.96
Spanien				
AMADEUS IT GROUP 1.5% 20-09/04/2025 CV	EUR	600,000.00	739,896.00	2.35
CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	EUR	400,000.00	427,448.00	1.36
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	EUR	1,000,000.00	834,400.00	2.65
CELLNEX TELECOM 2.125% 23-11/08/2030 CV	EUR	500,000.00	515,245.00	1.63
			2,516,989.00	7.99
Belgien				
GRP BRUXELLES 2.125% 22-29/11/2025 CV	EUR	600,000.00	583,872.00	1.85
SAGERPAR 0% 21-01/04/2026 CV	EUR	500,000.00	459,955.00	1.46
UMICORE SA 0% 20-23/06/2025 CV	EUR	400,000.00	375,352.00	1.19
			1,419,179.00	4.50

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Schweiz				
STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	1,000,000.00	1,092,445.55	3.47
			1,092,445.55	3.47
Vereinigte Staaten				
JPMORGANCHASEFIN 0% 22-14/01/2025 CV	EUR	200,000.00	201,314.00	0.63
JPMORGANCHASEFIN 0% 22-29/04/2025 CV	EUR	200,000.00	222,394.00	0.71
			423,708.00	1.34
Luxemburg				
LAGFIN 3,5% 23-08/06/2028 CV	EUR	400,000.00	393,316.00	1.25
			393,316.00	1.25
Irland				
GLANBIA COOP SOC 1.875% 22-27/01/2027 CV	EUR	200,000.00	203,138.00	0.64
			203,138.00	0.64
Österreich				
VOESTALPINE AG 2.75% 23-28/04/2028 CV	EUR	200,000.00	196,918.00	0.62
			196,918.00	0.62
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			30,526,314.34	96.85
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALIEN BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	300,000.00	299,733.07	0.95
			299,733.07	0.95
Summe Geldmarktinstrumente			299,733.07	0.95
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			30,826,047.41	97.80
Gesamtwertpapierbestand			30,826,047.41	97.80

Euro Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	23,000,000.00	22,835,978.01	0.98
ITALY BTPS 0.1% 22-15/05/2033	EUR	9,216,080.00	7,905,965.94	0.34
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	24,000,000.00	21,523,068.48	0.93
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	45,000,000.00	43,654,857.30	1.88
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	9,595,040.00	8,978,321.59	0.39
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	50,000,000.00	47,662,929.00	2.06
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	28,000,000.00	25,156,676.16	1.08
ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	20,000,000.00	16,360,413.60	0.70
ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	EUR	8,010,400.00	7,602,430.88	0.33
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	18,000,000.00	16,830,897.66	0.72
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	8,000,000.00	5,618,952.96	0.24
ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032	EUR	33,000,000.00	27,049,969.32	1.17
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	15,991,520.00	15,739,076.90	0.68
ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	8,000,000.00	6,166,197.68	0.27
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	60,000,000.00	58,736,619.58	2.54
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	18,000,000.00	11,414,292.12	0.49
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	20,993,490.00	20,295,097.05	0.87
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	14,998,800.00	14,255,419.42	0.61
ITALY BTPS 1.65% 20-01/12/2030	EUR	30,000,000.00	26,991,318.60	1.16
ITALY BTPS 1.7% 20-01/09/2051	EUR	4,000,000.00	2,463,950.72	0.11
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	30,000,000.00	29,715,732.90	1.28
ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	30,000,000.00	29,751,525.00	1.28
ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	5,000,000.00	3,612,233.30	0.16
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	EUR	30,000,000.00	29,791,056.90	1.28
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	60,000,000.00	58,991,445.60	2.55
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	EUR	20,094,400.00	20,065,465.27	0.86
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	18,000,000.00	17,541,371.88	0.76
ITALY BTPS 2.1% 19-15/07/2026	EUR	24,000,000.00	23,616,316.80	1.02
ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072	EUR	2,000,000.00	1,225,400.42	0.05
ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	EUR	3,000,000.00	2,002,356.63	0.09
ITALY BTPS 2.4% 23-15/05/2039	EUR	16,362,080.00	17,003,420.03	0.73
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	EUR	25,000,000.00	22,719,257.00	0.98
ITALY BTPS 2.45% 20-01/09/2050	EUR	6,000,000.00	4,401,136.74	0.19
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	30,000,000.00	29,819,160.30	1.28
ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	24,000,000.00	22,182,233.76	0.96
ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	5,000,000.00	3,952,256.80	0.17
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	2,000,000.00	1,466,053.92	0.06
ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	25,000,000.00	24,656,904.25	1.06
ITALY BTPS 2.95% 18-01/09/2038	EUR	8,000,000.00	7,102,503.20	0.31
ITALY BTPS 3.1% 19-01/03/2040	EUR	8,000,000.00	7,096,461.76	0.31
ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	5,000,000.00	4,343,744.80	0.19
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	10,000,000.00	9,190,723.50	0.40
ITALY BTPS 3.35% 19-01/03/2035	EUR	10,000,000.00	9,633,845.20	0.41
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	24,000,000.00	24,463,902.71	1.05
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	40,000,000.00	40,114,979.60	1.73
ITALY BTPS 3.45% 17-01/03/2048	EUR	5,000,000.00	4,480,615.75	0.19
ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	25,000,000.00	25,490,344.50	1.10
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	30,000,000.00	30,051,324.30	1.29
ITALY BTPS 3.85% 19-01/09/2049	EUR	6,000,000.00	5,679,088.80	0.24
ITALY BTPS 3.85% 22-15/12/2029	EUR	25,000,000.00	25,926,689.75	1.12
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	23,900,000.00	24,446,039.48	1.05
ITALY BTPS 4% 23-15/11/2030	EUR	25,000,000.00	26,096,838.75	1.12
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	33,000,000.00	34,417,763.49	1.48
ITALY BTPS 4.2% 23-01/03/2034	EUR	45,000,000.00	47,065,277.23	2.04
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	22,000,000.00	23,326,261.42	1.00
ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	EUR	12,000,000.00	12,401,075.76	0.53
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	10,000,000.00	10,010,998.60	0.43
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	11,000,000.00	11,346,422.67	0.49
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	28,000,000.00	30,170,817.32	1.30
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	3,000,000.00	3,321,339.00	0.14
ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033	EUR	15,000,000.00	17,531,895.60	0.76
ITALY BTPS 6% 00-01/05/2031	EUR	20,000,000.00	23,544,023.40	1.01
ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	9,506,320.00	6,056,468.67	0.26
ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024	EUR	15,526,970.00	15,227,568.87	0.66
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	15,047,250.00	14,891,039.99	0.64
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	3,712,860.00	3,714,299.85	0.16
			1,246,898,114.44	53.72
Spanien				
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2026	EUR	30,000,000.00	28,410,051.90	1.22
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	30,000,000.00	27,119,701.80	1.17
SPANISH GOVT 0.1% 21-30/04/2031	EUR	70,000,000.00	57,897,653.80	2.50
SPANISH GOVT 0.5% 20-30/04/2030	EUR	65,000,000.00	56,962,059.70	2.45
SPANISH GOVT 1% 20-31/10/2050	EUR	8,000,000.00	4,508,645.84	0.19
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	15,000,000.00	10,052,325.00	0.43
SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	13,000,000.00	9,338,040.53	0.40
SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	EUR	40,000,000.00	37,791,124.40	1.63
SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	60,000,000.00	52,758,600.60	2.27
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	3,000,000.00	2,077,727.76	0.09
SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025	EUR	40,000,000.00	39,629,688.78	1.71

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Spanien (Fortsetzung)				
SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	3,000,000.00	2,582,441.46	0.11
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	38,000,000.00	38,165,522.28	1.64
SPANISH GOVT 2.9% 16-31/10/2046	EUR	6,000,000.00	5,430,044.64	0.23
SPANISH GOVT 3.15% 23-30/04/2033	EUR	20,000,000.00	20,341,443.20	0.88
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	EUR	70,000,000.00	73,325,063.00	3.17
SPANISH GOVT 4.65% 10-30/07/2025	EUR	40,000,000.00	41,092,102.80	1.77
			507,482,237.49	21.86
Belgien				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	40,000,000.00	33,185,553.20	1.43
EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	EUR	40,000,000.00	35,710,704.00	1.54
EUROPEAN UNION 0% 21-06/07/2026	EUR	30,000,000.00	28,222,047.28	1.22
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	30,000,000.00	22,215,121.80	0.96
EUROPEAN UNION 1% 22-06/07/2032	EUR	10,000,000.00	8,809,308.10	0.38
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	20,000,000.00	19,711,051.80	0.85
EUROPEAN UNION 3.25% 23-04/07/2034	EUR	20,000,000.00	20,975,833.60	0.89
			168,829,619.78	7.27
Griechenland				
HELLENIC REP 0% 21-12/02/2026	EUR	31,000,000.00	29,513,851.94	1.28
HELLENIC REP 0.75% 21-18/06/2031	EUR	15,000,000.00	12,836,093.25	0.56
HELLENIC REP 1.5% 20-18/06/2030	EUR	28,000,000.00	25,814,247.48	1.11
HELLENIC REP 1.75% 22-18/06/2032	EUR	20,000,000.00	18,198,348.40	0.78
HELLENIC REP 1.875% 20-04/02/2035	EUR	18,000,000.00	15,594,507.90	0.67
HELLENIC REP 1.875% 21-24/01/2052	EUR	4,000,000.00	2,869,754.16	0.12
HELLENIC REP 3.45% 19-02/04/2024	EUR	4,000,000.00	4,001,553.32	0.17
HELLENIC REP 3.875% 19-12/03/2029	EUR	16,000,000.00	17,052,515.84	0.73
HELLENIC REP 3.875% 23-15/06/2028	EUR	25,000,000.00	26,426,676.75	1.14
			152,307,549.04	6.56
Frankreich				
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/05/2072	EUR	5,000,000.00	2,095,615.55	0.09
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	16,000,000.00	10,037,566.08	0.43
FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052	EUR	7,000,000.00	4,009,617.36	0.17
FRANCE O.A.T. 4% 10-25/04/2060	EUR	4,000,000.00	4,785,041.88	0.21
FRANCE O.A.T./L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	30,197,700.00	28,307,948.17	1.22
FRANCE O.A.T./L 0.7% 14-25/07/2030	EUR	12,427,300.00	12,816,881.56	0.55
			62,052,670.60	2.67
Portugal				
PORTUGUESE OTS 0.3% 21-17/10/2031	EUR	27,000,000.00	22,785,761.70	0.98
PORTUGUESE OTS 0.9% 20-12/10/2035	EUR	5,000,000.25	4,012,671.60	0.17
PORTUGUESE OTS 1.65% 22-16/07/2032	EUR	15,000,000.00	13,904,242.50	0.60
PORTUGUESE OTS 3.875% 14-15/02/2030	EUR	10,000,000.00	10,846,462.40	0.47
			51,549,138.20	2.22
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	21,000,000.00	18,588,857.49	0.80
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	8,000,000.00	4,478,111.36	0.19
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2052	EUR	3,000,000.00	1,597,292.55	0.07
DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048	EUR	2,500,000.00	2,029,378.50	0.09
DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	EUR	5,000,000.00	5,190,222.70	0.22
			31,883,862.60	1.37
Österreich				
REP OF AUSTRIA 0.25% 21-20/10/2036	EUR	8,000,000.00	5,876,781.12	0.25
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	EUR	8,000,000.00	6,548,999.20	0.28
REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	EUR	8,000,000.00	8,248,000.48	0.36
			20,673,780.80	0.89
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			2,241,676,972.95	96.56
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			2,241,676,972.95	96.56
Gesamtwertpapierbestand			2,241,676,972.95	96.56

Euro Bond 1-3 Years

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	EUR	7,998,000.00	7,713,999.98	0.87
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	10,000,000.00	9,899,417.80	1.12
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	16,000,000.00	15,679,313.44	1.77
ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024	EUR	18,000,000.00	17,459,259.66	1.97
ITALY BTPS 0.1% 22-15/05/2033	EUR	1,152,010.00	988,245.74	0.11
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	5,000,000.00	4,483,972.60	0.51
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	27,000,000.00	26,192,914.38	2.96
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	30,000,000.00	28,597,757.40	3.24
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	5,000,000.00	4,492,263.60	0.51
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	6,000,000.00	5,610,299.22	0.63
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	1,000,000.00	702,369.12	0.08
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	EUR	6,000,000.00	5,690,462.10	0.64
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	17,990,460.00	17,706,461.52	2.00
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	18,000,000.00	17,714,700.90	2.00
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	28,000,000.00	27,410,422.48	3.10
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	600,000.00	380,476.40	0.04
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	4,998,450.00	4,832,165.96	0.55
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	6,999,440.00	6,652,529.07	0.75
ITALY BTPS 1.65% 20-01/12/2030	EUR	12,000,000.00	10,796,527.44	1.22
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	16,000,000.00	15,848,390.88	1.79
ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	26,000,000.00	25,784,655.00	2.91
ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	500,000.00	361,223.33	0.04
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	EUR	26,000,000.00	25,818,915.98	2.92
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	28,000,000.00	27,529,341.28	3.11
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	EUR	6,028,320.00	6,019,639.58	0.68
ITALY BTPS 2.1% 19-15/07/2026	EUR	12,000,000.00	11,808,158.40	1.33
ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	EUR	200,000.00	133,490.44	0.02
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	34,000,000.00	33,795,048.34	3.83
ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	3,000,000.00	2,772,779.22	0.31
ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	10,000,000.00	9,862,761.70	1.11
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	42,000,000.00	42,120,728.58	4.77
ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	10,000,000.00	10,196,137.80	1.15
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026	EUR	30,000,000.00	30,663,232.80	3.48
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	1,500,000.00	1,534,270.26	0.17
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	6,000,000.00	6,257,775.18	0.71
ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	EUR	600,000.00	620,053.79	0.07
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	10,000,000.00	10,010,998.60	1.13
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	200,000.00	206,298.59	0.02
ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	712,974.00	454,235.15	0.05
ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024	EUR	8,013,920.00	7,859,390.39	0.89
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	10,031,500.00	9,927,359.99	1.12
			492,588,444.09	55.68
Spanien				
SPANISH GOV'T 0% 20-31/01/2026	EUR	55,000,000.00	52,085,095.14	5.89
SPANISH GOV'T 0% 21-31/01/2028	EUR	40,000,000.00	36,159,602.40	4.09
SPANISH GOV'T 1% 21-30/07/2042	EUR	800,000.00	536,124.00	0.06
SPANISH GOV'T 1.9% 22-31/10/2052	EUR	400,000.00	277,030.37	0.03
SPANISH GOV'T 1.95% 16-30/04/2026	EUR	60,000,000.00	59,114,931.60	6.68
SPANISH GOV'T 3.55% 23-31/10/2033	EUR	15,000,000.00	15,712,513.50	1.78
SPANISH GOV'T 4.65% 10-30/07/2025	EUR	30,000,000.00	30,819,077.10	3.48
			194,704,374.11	22.01
Griechenland				
HELLENIC REP 0% 21-12/02/2026	EUR	25,000,000.00	23,801,493.50	2.69
HELLENIC REP 0.75% 21-18/06/2031	EUR	12,000,000.00	10,268,874.60	1.16
HELLENIC REP 1.5% 20-18/06/2030	EUR	9,000,000.00	8,297,436.69	0.94
HELLENIC REP 1.75% 22-18/06/2032	EUR	9,000,000.00	8,189,256.78	0.93
HELLENIC REP 3.375% 18-15/02/2025	EUR	20,000,000.00	20,140,356.20	2.28
HELLENIC REP 3.75% 17-30/01/2028	EUR	8,000,000.00	8,390,956.24	0.95
HELLENIC REP 3.875% 23-15/06/2028	EUR	7,000,000.00	7,399,469.49	0.83
			86,487,843.50	9.78
Belgien				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/03/2026	EUR	10,000,000.00	9,510,833.20	1.07
EUROPEAN UNION 0% 21-06/07/2026	EUR	20,000,000.00	18,814,698.20	2.13
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	2,000,000.00	1,481,008.12	0.17
EUROPEAN UNION 0.8% 22-04/07/2025	EUR	10,000,000.00	9,704,491.20	1.10
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	800,000.00	599,935.68	0.07
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	6,000,000.00	5,913,315.54	0.67
EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026	EUR	8,000,000.00	8,064,646.00	0.90
			54,088,927.94	6.11
Frankreich				
FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052	EUR	400,000.00	229,120.99	0.02
FRANCE O.A.T./L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	2,322,900.00	2,177,534.47	0.25
			2,406,655.46	0.27
Österreich				
REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	EUR	2,000,000.00	2,062,000.12	0.23
			2,062,000.12	0.23

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	400,000.00	223,905.57	0.02
			<u>223,905.57</u>	<u>0.02</u>
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			<u>832,562,150.79</u>	<u>94.10</u>
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			<u>832,562,150.79</u>	<u>94.10</u>
Gesamtwertpapierbestand			<u>832,562,150.79</u>	<u>94.10</u>

Euro Aggregate Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
BANCO BPM SPA 4,875% 23-18/01/2027	EUR	800,000.00	826,785.61	0.33
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	1,000,000.00	939,205.98	0.38
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	354,000.00	328,556.52	0.13
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	700,000.00	733,083.69	0.30
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	500,000.00	533,128.06	0.22
INTESA SANPAOLO 2,925% 20-14/10/2030	EUR	800,000.00	730,896.90	0.30
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,744,000.00	1,805,692.01	0.73
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	1,800,000.00	1,690,766.59	0.68
ITALY BTPS 0.1% 22-15/05/2033	EUR	1,152,010.00	988,245.74	0.40
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	1,400,000.00	1,255,512.33	0.51
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	1,199,380.00	1,122,290.20	0.45
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	1,400,000.00	1,257,833.81	0.51
ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	1,000,000.00	818,020.68	0.33
ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	1,182,080.00	1,164,757.69	0.47
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	2,500,000.00	2,337,624.68	0.94
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	700,000.00	491,658.38	0.20
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	1,998,940.00	1,967,384.61	0.80
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	1,000,000.00	634,127.34	0.26
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	2,499,225.00	2,416,082.98	0.98
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	1,499,880.00	1,425,541.94	0.58
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	EUR	2,009,440.00	2,006,546.53	0.81
ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072	EUR	200,000.00	122,540.04	0.05
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	3,000,000.00	2,981,916.01	1.21
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	700,000.00	643,350.65	0.26
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	3,000,000.00	3,008,623.47	1.22
ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	1,500,000.00	1,529,420.67	0.62
ITALY BTPS 3.85% 19-01/09/2049	EUR	300,000.00	283,954.44	0.11
ITALY BTPS 3.85% 22-15/12/2029	EUR	1,500,000.00	1,555,601.39	0.63
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	2,000,000.00	2,045,693.68	0.83
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	3,500,000.00	3,650,368.86	1.48
ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	EUR	800,000.00	826,738.38	0.33
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	300,000.00	309,447.89	0.13
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	700,000.00	774,979.10	0.31
ITALY BTPS 6.5% 97-01/11/2027	EUR	2,000,000.00	2,263,768.98	0.91
ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	475,316.00	302,823.43	0.12
ITALY BTPS I/L 2.55% 09-15/09/2041	EUR	673,225.00	722,912.90	0.29
ITALY GOVT INT 3.875% 21-06/05/2051	USD	4,000,000.00	2,602,071.35	1.05
PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	1,443,000.00	1,501,045.86	0.61
UNICREDIT SPA 0.85% 21-19/01/2031	EUR	700,000.00	577,952.34	0.23
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	800,000.00	752,413.10	0.30
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	600,000.00	636,096.87	0.26
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	900,000.00	901,897.27	0.36
			53,467,358.95	21.62
Spanien				
AMADEUS IT GROUP 1.875% 20-24/09/2028	EUR	1,400,000.00	1,338,436.08	0.54
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	200,000.00	210,183.70	0.08
BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	1,300,000.00	1,234,263.77	0.50
BANCO SANTANDER 1.625% 20-22/10/2030	EUR	1,000,000.00	863,486.34	0.35
BANCO SANTANDER 22-24/03/2028 FRN	USD	400,000.00	348,381.15	0.14
BANKINTER SA 21-23/12/2032 FRN	EUR	1,000,000.00	892,615.82	0.36
CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	1,100,000.00	966,575.70	0.39
CRITERIA CAIXA 0.875% 20-28/10/2027	EUR	1,000,000.00	915,160.00	0.37
INMOBILIARIA COL 1.35% 20-14/10/2028	EUR	1,000,000.00	924,062.23	0.37
INMOBILIARIA COL 2% 18-17/04/2026	EUR	400,000.00	387,608.54	0.16
MAPFRE 2.875% 22-13/04/2030	EUR	700,000.00	640,477.96	0.26
NORTEGAS ENERGIA 0.905% 21-22/01/2031	EUR	700,000.00	559,020.81	0.23
RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	1,200,000.00	1,225,552.64	0.50
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	7,000,000.00	6,327,930.40	2.56
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	1,800,000.00	1,206,279.00	0.49
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	400,000.00	277,030.37	0.10
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	5,000,000.00	5,021,779.25	2.03
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	EUR	6,000,000.00	6,285,005.40	2.54
SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	3,000,000.00	3,663,936.93	1.48
			33,287,786.09	13.45
Frankreich				
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	800,000.00	782,321.89	0.32
AIRBUS SE 1,375% 20-09/06/2026	EUR	1,000,000.00	963,559.03	0.39
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	800,000.00	662,752.06	0.27
BANQ FED CRD MUT 0.1% 20-08/10/2027	EUR	400,000.00	358,696.62	0.14
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	1,300,000.00	1,286,401.43	0.52
BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	1,000,000.00	897,962.79	0.36
BNP PARIBAS 21-30/06/2027 FRN	USD	500,000.00	414,931.57	0.17
BPCE 1.375% 18-23/03/2026	EUR	1,000,000.00	960,534.06	0.39
BPCE 20-15/09/2027 FRN	EUR	900,000.00	830,868.89	0.34
CARMILA SA 1.625% 20-30/05/2027	EUR	3,000,000.00	2,779,321.77	1.12
CRD MUTUEL ARKEA 0.01% 20-28/01/2026	EUR	1,000,000.00	937,499.83	0.38
CRED AGRICOLE SA 21-26/01/2027 FRN	USD	500,000.00	416,866.40	0.17
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	EUR	1,500,000.00	1,309,192.65	0.53
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	800,000.00	795,445.52	0.32

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Frankreich (Fortsetzung)				
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	665,108.54	0.27
FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	900,000.00	884,312.75	0.36
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/05/2072	EUR	400,000.00	167,649.24	0.07
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	1,000,000.00	627,347.88	0.25
FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	700,000.00	733,059.28	0.30
FRANCE O.A.T. 4% 05-25/04/2055	EUR	400,000.00	472,302.44	0.19
FRANCE O.A.T. 5.75% 01-25/10/2032	EUR	500,000.00	628,585.73	0.25
FRANCE O.A.T./L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	1,742,175.00	1,633,150.86	0.66
FRANCE O.A.T./L 0.7% 14-25/07/2030	EUR	1,242,730.00	1,281,688.16	0.52
ICADE 0.625% 21-18/01/2031	EUR	1,400,000.00	1,106,026.52	0.45
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	600,000.00	511,037.62	0.21
LA BANQUE POSTAL 4.375% 23-17/01/2030	EUR	1,000,000.00	1,034,035.22	0.42
ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	1,000,000.00	889,897.31	0.36
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	900,000.00	873,695.85	0.35
SOCIETE GENERALE 0.875% 19-01/07/2026	EUR	1,000,000.00	940,492.42	0.38
TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	401,542.69	0.15
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	500,000.00	537,558.58	0.21
			26,783,845.60	10.82
Grobritannien				
BARCLAYS PLC 20-02/04/2025 FRN	EUR	1,000,000.00	997,398.21	0.40
BARCLAYS PLC 23-09/05/2027 FRN	USD	500,000.00	456,763.37	0.18
BP CAPITAL PLC 2.822% 20-07/04/2032	EUR	1,800,000.00	1,753,144.31	0.71
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	800,000.00	750,189.26	0.31
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2,000,000.00	1,936,759.24	0.78
CANARY WHARF GRP 1.75% 21-07/04/2026	EUR	800,000.00	650,614.14	0.26
HALEON NL CAPITAL BV 1.75% 22-29/03/2030	EUR	615,000.00	567,740.73	0.23
INFORMA PLC 2.125% 20-06/10/2025	EUR	2,000,000.00	1,945,529.74	0.79
INTERCONT 1.625% 20-08/10/2024	EUR	1,000,000.00	983,208.42	0.40
LLOYDS BK GR PLC 20-01/04/2026 FRN	EUR	1,000,000.00	997,324.74	0.40
NATL GRID PLC 2.179% 22-30/06/2026	EUR	1,000,000.00	973,285.01	0.39
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	EUR	700,000.00	604,010.59	0.24
NATWEST MARKETS 2.75% 20-02/04/2025	EUR	2,000,000.00	1,982,068.46	0.80
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	800,000.00	784,426.76	0.32
ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	400,000.00	368,881.72	0.15
SANTANDER UK GRP 22-25/08/2028 FRN	EUR	1,071,000.00	1,064,272.71	0.43
STANDARD CHART 20-09/09/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	968,516.00	0.39
TI AUTOMOTIVE 3.75% 21-15/04/2029	EUR	800,000.00	734,940.54	0.30
			18,519,073.95	7.48
Niederlande				
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	800,000.00	769,526.15	0.31
BAT NETHERLANDS 3.125% 20-07/04/2028	EUR	2,000,000.00	1,998,056.74	0.81
DIGITAL DUTCH 1.5% 20-15/03/2030	EUR	500,000.00	435,754.59	0.18
ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	700,000.00	687,297.00	0.28
ING GROEP NV 20-18/02/2029 FRN	EUR	2,000,000.00	1,738,267.90	0.70
KONINKLIJKE KPN 1.125% 16-11/09/2028	EUR	500,000.00	461,344.79	0.19
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	1,100,000.00	1,169,431.48	0.47
NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN	EUR	1,232,000.00	1,259,997.29	0.51
REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	1,000,000.00	973,603.86	0.39
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	980,758.03	0.39
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	500,000.00	488,899.72	0.20
ROYAL SCHIPHOL 0.375% 20-08/09/2027	EUR	1,200,000.00	1,095,423.26	0.44
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	1,976,000.00	1,692,627.39	0.68
STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	EUR	911,000.00	853,327.32	0.34
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	700,000.00	609,110.73	0.25
VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	800,000.00	708,326.96	0.29
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	900,000.00	787,217.53	0.32
			16,708,970.74	6.75
Belgien				
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	2,000,000.00	1,603,500.40	0.65
ARGENTA SPBNK 1% 20-13/10/2026	EUR	1,000,000.00	944,363.93	0.38
ARGENTA SPBNK 22-08/02/2029 FRN	EUR	1,100,000.00	979,279.07	0.40
BELFIUS BANK SA 0.01% 20-15/10/2025	EUR	1,000,000.00	942,252.73	0.38
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	1,500,000.00	1,110,756.09	0.45
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	1,000,000.00	749,919.60	0.30
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	6,000,000.00	5,913,315.54	2.39
KBC GROUP NV 20-10/09/2026 FRN	EUR	1,000,000.00	943,433.61	0.38
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	2,900,000.00	2,621,797.43	1.06
			15,808,618.40	6.39
Griechenland				
HELLENIC REP 0% 21-12/02/2026	EUR	2,000,000.00	1,904,119.48	0.77
HELLENIC REP 0.75% 21-18/06/2031	EUR	3,000,000.00	2,567,218.65	1.04
HELLENIC REP 1.75% 22-18/06/2032	EUR	4,000,000.00	3,639,669.68	1.47
HELLENIC REP 1.875% 20-04/02/2035	EUR	2,500,000.00	2,165,903.88	0.88
HELLENIC REP 1.875% 21-24/01/2052	EUR	700,000.00	502,206.98	0.19
HELLENIC REP 3.875% 19-12/03/2029	EUR	1,800,000.00	1,918,408.03	0.78
HELLENIC REP 3.875% 23-15/06/2028	EUR	2,800,000.00	2,959,787.80	1.20
			15,657,314.50	6.33
Vereinigte Staaten				
AMERICAN HONDA F 1.95% 20-18/10/2024	EUR	1,000,000.00	985,276.51	0.40
AMERICAN TOWER 0.5% 20-15/01/2028	EUR	1,000,000.00	893,020.24	0.36
BANK OF AMER CRP 17-07/02/2025	EUR	1,000,000.00	997,717.81	0.40
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	EUR	1,111,000.00	930,431.27	0.38
BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	EUR	700,000.00	577,755.35	0.23
CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	700,000.00	713,002.68	0.29
CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	500,000.00	482,846.21	0.20
ENCORE CAPITAL 4.875% 20-15/10/2025	EUR	800,000.00	800,134.16	0.32

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	900,000.00	827,439.07	0.33
JOHNSON CONTROLS 0.375% 20-15/09/2027	EUR	1,000,000.00	903,908.30	0.37
MORGAN STANLEY 20-10/12/2026 FRN	USD	500,000.00	416,694.05	0.17
VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	1,500,000.00	1,305,652.94	0.53
VERIZON COMM INC 0.75% 21-22/03/2032	EUR	700,000.00	575,555.46	0.23
			10,409,434.05	4.21
Österreich				
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	800,000.00	816,686.31	0.33
BAWAG PSK 4.125% 23-18/01/2027	EUR	1,000,000.00	1,015,191.64	0.41
CA IMMO ANLAGEN 1% 20-27/10/2025	EUR	1,000,000.00	916,690.14	0.37
ERSTE GROUP 0.05% 20-16/09/2025	EUR	1,000,000.00	946,042.50	0.38
RAIFFEISEN BK IN 21-17/06/2033 FRN	EUR	300,000.00	246,614.44	0.10
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1,300,000.00	1,357,759.43	0.56
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	EUR	400,000.00	327,449.96	0.13
SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	800,000.00	778,037.70	0.31
VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	500,000.00	503,107.01	0.20
VOLKSBANK WIEN A 4.75% 23-15/03/2027	EUR	1,000,000.00	1,026,988.54	0.42
			7,934,567.67	3.21
Irland				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	900,000.00	875,372.66	0.35
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	EUR	1,500,000.00	1,378,086.35	0.57
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	800,000.00	716,034.94	0.29
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	1,216,000.00	1,272,571.15	0.51
ESB FINANCE LTD 1.875% 16-14/06/2031	EUR	1,400,000.00	1,286,376.78	0.52
IRISH LIFE & PER 22-30/06/2025 FRN	EUR	1,000,000.00	1,000,564.40	0.40
SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	1,000,000.00	985,102.53	0.40
			7,514,108.81	3.04
Deutschland				
AAREAL BANK AG 0.5% 20-07/04/2027	EUR	600,000.00	531,768.26	0.21
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	582,290.70	0.24
BAYERISCHE LNDKB 21-23/09/2031 FRN	EUR	700,000.00	605,267.54	0.24
COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	900,000.00	885,321.64	0.36
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	300,000.00	167,929.18	0.07
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2052	EUR	300,000.00	159,729.26	0.06
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	500,000.00	480,587.04	0.19
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	1,400,000.00	1,108,049.24	0.46
REBECCA BIDCO 5.75% 20-15/07/2025	EUR	800,000.00	797,589.27	0.32
ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	600,000.00	552,520.64	0.22
			5,871,052.77	2.37
Luxemburg				
ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	800,000.00	643,114.42	0.26
DANA FIN LUX SAR 8.5% 23-15/07/2031	EUR	500,000.00	548,793.55	0.22
MEDTRONIC GLOBAL 1.125% 19-07/03/2027	EUR	1,000,000.00	946,201.63	0.38
NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	1,600,000.00	1,386,772.86	0.57
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	EUR	583,000.00	563,739.65	0.23
SES 16-29/12/2049	EUR	200,000.00	200,410.21	0.08
SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	729,093.05	0.29
			5,018,125.37	2.03
Schweiz				
UBS GROUP 20-29/01/2026 FRN	EUR	2,800,000.00	2,684,558.52	1.08
			2,684,558.52	1.08
Schweden				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	800,000.00	674,084.94	0.27
HEIMSTADEN BOSTA 21-13/10/2170 FRN	EUR	800,000.00	318,866.50	0.13
SVENSKA HANDELSBANKEN 21-11/06/2027 FRN	USD	500,000.00	411,692.78	0.17
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	293,000.00	270,052.25	0.11
VOLVO TREAS AB 0.125% 20-17/09/2024	EUR	1,000,000.00	974,801.02	0.39
			2,649,497.49	1.07
Portugal				
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	800,000.00	822,885.53	0.33
PORTUGUESE OTS 1.65% 22-16/07/2032	EUR	1,000,000.00	926,949.50	0.37
PORTUGUESE OTS 4.1% 06-15/04/2037	EUR	300,000.00	336,155.00	0.14
			2,085,990.03	0.84
Japan				
MIZUHO FINANCIAL 0.214% 20-07/10/2025	EUR	700,000.00	664,832.28	0.27
MIZUHO FINANCIAL 0.693% 20-07/10/2030	EUR	400,000.00	333,936.29	0.13
SUMITOMO MITSUI 0.303% 20-28/10/2027	EUR	1,000,000.00	899,570.91	0.37
			1,898,339.48	0.77
Norwegen				
DNB BANK ASA 21-25/05/2027 FRN	USD	500,000.00	413,223.97	0.17
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	800,000.00	639,455.94	0.26
			1,052,679.91	0.43
Dänemark				
DANSKE BANK A/S 1.5% 20-02/09/2030	EUR	1,000,000.00	954,412.62	0.39
			954,412.62	0.39
Finnland				
CASTELLUM HELSIN 0.875% 21-17/09/2029	EUR	813,000.00	629,029.35	0.25
KOJAMO OYJ 0.875% 21-28/05/2029	EUR	370,000.00	293,681.18	0.12
			922,710.53	0.37
Polen				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	800,000.00	696,160.80	0.28
			696,160.80	0.28

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Australien				
APA INFRA 23-09/11/2083 FRN	EUR	200,000.00	210,421.51	0.08
MACQUARIE GROUP 21-12/01/2027 FRN	USD	500,000.00	415,934.45	0.17
			626,355.96	0.25
Rumänien				
NE EIGENTUM 2% 22-20/01/2030	EUR	625,000.00	504,700.24	0.20
			504,700.24	0.20
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			231,055,662.48	93.38
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			231,055,662.48	93.38
Gesamtwertpapierbestand			231,055,662.48	93.38

Euro Corporate Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Frankreich				
ALTAREA 2,25% 17-05/07/2024	EUR	1,500,000.00	1,477,433.85	1.17
AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	798,299.27	0.63
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	1,200,000.00	994,128.08	0.78
BANQ FED CRD MUT 0.625% 21-03/11/2028	EUR	1,400,000.00	1,225,968.14	0.97
BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	1,037,193.63	0.82
CARMILA SA 1.625% 20-30/05/2027	EUR	1,500,000.00	1,389,660.89	1.10
CRED AGRICOLE SA 23-28/08/2033 FRN	EUR	1,000,000.00	1,051,601.20	0.83
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	EUR	1,000,000.00	872,795.10	0.69
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	700,000.00	581,969.97	0.46
ICADE 0.625% 21-18/01/2031	EUR	1,100,000.00	869,020.83	0.69
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	600,000.00	511,037.62	0.40
LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	1,400,000.00	1,257,600.40	0.99
LA BANQUE POSTAL 4.375% 23-17/01/2030	EUR	1,400,000.00	1,447,649.31	1.14
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	400,000.00	361,388.83	0.29
ORANGE 1.375% 19-04/09/2049	EUR	3,000,000.00	2,186,084.82	1.72
SANOFI 0.5% 16-13/01/2027	EUR	1,500,000.00	1,410,546.23	1.11
SOCIETE GENERALE 1.25% 20-12/06/2030	EUR	1,000,000.00	862,176.71	0.68
TOTALENERGIES CAP 1.491% 20-08/04/2027	EUR	900,000.00	861,454.45	0.68
TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	642,468.30	0.51
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	832,960.42	0.66
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	1,000,000.00	1,075,117.15	0.84
VEOLIA ENVRNMT 1.25% 20-15/04/2028	EUR	1,000,000.00	937,670.52	0.73
			22,684,225.72	17.89
Niederlande				
ALLIANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	200,000.00	192,043.93	0.15
ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	800,000.00	714,110.20	0.56
ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	200,000.00	88,715.57	0.07
BAT NETHERLANDS 3.125% 20-07/04/2028	EUR	801,000.00	800,221.72	0.63
COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	600,000.00	542,548.63	0.43
DIGITAL DUTCH 1.5% 20-15/03/2030	EUR	800,000.00	697,207.34	0.55
HEINEKEN NV 4.125% 23-23/03/2035	EUR	500,000.00	536,980.66	0.42
IBERDROLA INTL 1.875% 14-08/10/2024	EUR	2,200,000.00	2,169,614.57	1.71
INNOGY FINANCE 1% 17-13/04/2025	EUR	1,000,000.00	970,242.29	0.77
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	1,100,000.00	1,169,431.48	0.92
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	800,000.00	782,239.54	0.62
ROCHE FINANCE EU 0.875% 15-25/02/2025	EUR	5,000,000.00	4,886,172.50	3.86
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	410,000.00	351,203.05	0.28
SHELL INTL FIN 1.5% 20-07/04/2028	EUR	1,483,000.00	1,404,575.46	1.11
STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	EUR	1,518,000.00	1,421,899.97	1.12
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	500,000.00	471,211.96	0.37
VONOVIA BV 0.625% 19-07/10/2027	EUR	700,000.00	626,934.28	0.49
			17,825,353.15	14.06
Luxemburg				
ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	375,000.00	301,459.89	0.24
CNH IND FIN 1.625% 19-03/07/2029	EUR	944,000.00	860,167.26	0.68
CNH IND FIN 1.875% 18-19/01/2026	EUR	2,179,000.00	2,119,129.03	1.67
CPI PROPERTY GRO 1.75% 22-14/01/2030	EUR	1,000,000.00	573,636.72	0.45
CPI PROPERTY GRO 2.75% 20-12/05/2026	EUR	970,000.00	811,807.42	0.64
MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	500,000.00	352,471.22	0.28
NESTLE FIN INTL 0% 20-12/11/2024	EUR	2,100,000.00	2,038,180.28	1.61
NESTLE FIN INTL 0.375% 20-03/12/2040	EUR	500,000.00	334,056.04	0.26
NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	EUR	3,500,000.00	3,384,664.36	2.67
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	EUR	583,000.00	563,739.65	0.44
			11,339,311.87	8.94
Vereinigte Staaten				
AT&T INC 3.15% 17-04/09/2036	EUR	1,000,000.00	933,711.80	0.74
BANK OF AMER CRP 20-31/03/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	1,007,848.77	0.80
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	EUR	1,111,000.00	930,431.27	0.73
CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	1,050,000.00	1,069,504.02	0.85
DANAHER CORP 1.7% 20-30/03/2024	EUR	1,000,000.00	994,375.82	0.79
EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	EUR	500,000.00	371,467.52	0.29
GEN ELEC CAP CRP 4.125% 05-19/09/2035	EUR	500,000.00	536,886.11	0.42
GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027	EUR	1,000,000.00	914,613.72	0.72
GOLDMAN SACHS GP 0.25% 21-26/01/2028	EUR	1,000,000.00	887,030.20	0.70
MARSH & MCLENNAN 1.979% 19-21/03/2030	EUR	1,000,000.00	944,055.28	0.74
NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025	EUR	1,000,000.00	965,334.87	0.76
PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	1,000,000.00	972,591.59	0.77
THERMO FISHER 1.875% 19-01/10/2049	EUR	500,000.00	359,220.97	0.28
VERIZON COMM INC 0.75% 21-22/03/2032	EUR	500,000.00	411,111.04	0.32
			11,298,182.98	8.91
Großbritannien				
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	1,000,000.00	928,792.61	0.73
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1,439,000.00	1,393,498.27	1.11
CANARY WHARF GRP 1.75% 21-07/04/2026	EUR	1,200,000.00	975,921.20	0.77
CREDIT AGRICOLE 1.875% 16-20/12/2026	EUR	1,200,000.00	1,156,252.88	0.91
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	839,738.52	0.66
LLOYDS BK GR PLC 23-11/01/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	1,040,055.21	0.82
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	EUR	600,000.00	517,723.36	0.41

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Großbritannien (Fortsetzung)				
NATWEST GROUP PLC 15/11/2025	EUR	500,000.00	486,297.99	0.38
SANTANDER UK GRP 22-25/08/2028 FRN	EUR	1,786,000.00	1,774,781.56	1.41
STANDARD CHART 20-09/09/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	968,516.00	0.76
TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	346,000.00	294,619.89	0.23
TESCO PLC 5.125% 07-10/04/2047	EUR	400,000.00	448,900.15	0.35
			10,825,097.64	8.54
Deutschland				
ALLIANZ SE 20-08/07/2050 FRN	EUR	1,800,000.00	1,589,767.47	1.26
BASF SE 0.25% 20-05/06/2027	EUR	1,000,000.00	916,944.69	0.72
BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1,000,000.00	956,137.50	0.75
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	400,000.00	420,626.47	0.33
INFINEON TECH 1.625% 20-24/06/2029	EUR	500,000.00	464,254.77	0.37
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	800,000.00	768,939.26	0.61
MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	600,000.00	498,774.47	0.39
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	1,400,000.00	1,108,049.24	0.87
SAP SE 1% 15-01/04/2025	EUR	3,600,000.00	3,528,721.30	2.79
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	600,000.00	497,514.20	0.39
			10,749,729.37	8.48
Italien				
BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	933,000.00	918,817.00	0.72
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	1,000,000.00	994,403.73	0.78
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	354,000.00	328,556.52	0.26
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	936,000.00	979,921.06	0.77
EXOR SPA 2.5% 14-08/10/2024	EUR	1,170,000.00	1,157,768.93	0.92
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	813,000.00	732,865.60	0.58
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,744,000.00	1,805,692.01	1.43
PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	553,000.00	575,244.88	0.45
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500,000.00	472,613.99	0.37
UNICREDIT SPA 0.85% 21-19/01/2031	EUR	500,000.00	412,823.10	0.33
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	827,000.00	876,753.52	0.69
UNIPOL GRUPPO 3.25% 20-23/09/2030	EUR	417,000.00	410,003.09	0.32
			9,665,463.43	7.62
Spanien				
ABERTIS INFRAEST 1.125% 19-26/03/2028	EUR	600,000.00	550,190.60	0.43
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	300,000.00	315,275.55	0.25
BANCO SABADELL 1.625% 18-07/03/2024	EUR	500,000.00	497,860.86	0.39
BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	500,000.00	474,716.84	0.37
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	800,000.00	706,532.21	0.56
MAPFRE 1.625% 16-19/05/2026	EUR	2,100,000.00	2,057,391.11	1.63
MAPFRE 2.875% 22-13/04/2030	EUR	1,000,000.00	914,968.52	0.73
MERLIN PROPRIETIE 2.375% 17-18/09/2029	EUR	500,000.00	474,422.01	0.37
NORTEGAS ENERGIA 0.905% 21-22/01/2031	EUR	500,000.00	399,300.58	0.31
RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	500,000.00	510,646.94	0.40
			6,901,305.22	5.44
Österreich				
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	800,000.00	816,686.31	0.64
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	824,087.02	0.65
RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN	EUR	700,000.00	631,427.46	0.50
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1,300,000.00	1,357,759.43	1.07
VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	500,000.00	503,107.01	0.40
			4,133,067.23	3.26
Finnland				
CASTELLUM HELSIN 0.875% 21-17/09/2029	EUR	650,000.00	502,914.00	0.40
KOJAMO OYJ 0.875% 21-28/05/2029	EUR	888,000.00	704,834.82	0.56
NORDEA BANK 0.375% 19-28/05/2026	EUR	2,010,000.00	1,890,084.79	1.49
SAMPO OYJ 20-03/09/2052 FRN	EUR	652,000.00	549,971.36	0.43
STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	400,000.00	410,713.22	0.32
			4,058,518.19	3.20
Belgien				
AB INBEV SA/NV 2,125% 20-02/12/2027	EUR	900,000.00	877,745.60	0.69
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	100,000.00	80,175.02	0.06
ARGENTA SPBNK 22-08/02/2029 FRN	EUR	1,100,000.00	979,279.07	0.77
KBC GROUP NV 23-19/04/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,039,208.25	0.83
			2,976,407.94	2.35
Schweden				
ESSITY AB 0.25% 21-08/02/2031	EUR	2,000,000.00	1,710,176.12	1.35
			1,710,176.12	1.35
Dänemark				
DANSKE BANK A/S 19-21/06/2029 FRN	EUR	500,000.00	494,843.10	0.39
NYKREDIT 4% 23-17/07/2028	EUR	1,000,000.00	1,014,116.06	0.80
			1,508,959.16	1.19
Rumänien				
NE EIGENTUM 2% 22-20/01/2030	EUR	625,000.00	504,700.24	0.40
NE PROPERTY COOP 1,75% 17-23/11/2024	EUR	772,000.00	747,935.34	0.59
			1,252,635.58	0.99
Australien				
MACQUARIE GROUP 0.35% 20-03/03/2028	EUR	1,000,000.00	885,928.54	0.70
TOYOTA FIN AUSTR 2,28% 20-21/10/2027	EUR	269,000.00	262,582.83	0.21
			1,148,511.37	0.91
Japan				
MIZUHO FINANCIAL 4,608% 23-28/08/2030	EUR	1,000,000.00	1,061,082.97	0.84
			1,061,082.97	0.84

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Irland				
BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	453,000.00	471,243.27	0.37
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	541,000.00	566,168.58	0.45
			1,037,411.85	0.82
Norwegen				
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	1,067,000.00	852,874.37	0.67
			852,874.37	0.67
Portugal				
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	800,000.00	822,885.53	0.64
			822,885.53	0.64
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			121,851,199.69	96.10
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			121,851,199.69	96.10
Gesamtwertpapierbestand			121,851,199.69	96.10

SRI Euro Corporate Short Term Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Großbritannien				
ANZ NZ INTL/LDN 1,125% 18-20/03/2025	EUR	2,000,000.00	1,942,586.78	1.25
AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	1,500,000.00	1,487,432.93	0.96
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	1,000,000.00	928,792.61	0.60
BARCLAYS PLC 19-09/06/2025 FRN	EUR	2,000,000.00	1,969,855.24	1.27
BARCLAYS PLC 20-02/04/2025 FRN	EUR	1,000,000.00	997,398.21	0.64
CANARY WHARF GRP 1.75% 21-07/04/2026	EUR	1,600,000.00	1,301,228.27	0.84
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2026 FRN	EUR	2,000,000.00	1,885,275.36	1.22
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	2,000,000.00	1,955,960.88	1.26
NATWEST GROUP PLC 18-04/03/2025 FRN	EUR	4,000,000.00	3,985,338.72	2.57
SANTANDER UK GRP 20-28/02/2025 FRN	EUR	1,500,000.00	1,491,327.75	0.96
STANDARD CHART 20-09/09/2030 FRN	EUR	1,500,000.00	1,452,774.00	0.94
UBS AG LONDON 0.01% 21-29/06/2026	EUR	4,500,000.00	4,170,273.39	2.69
			23,568,244.14	15.20
Niederlande				
AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	500,000.00	497,861.60	0.32
ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	800,000.00	714,110.20	0.46
ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	200,000.00	88,715.57	0.06
COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,400,000.00	2,253,109.15	1.45
IBERDROLA INTL 1.875% 14-08/10/2024	EUR	1,000,000.00	986,188.44	0.64
ING GROEP NV 17-26/09/2029 FRN	EUR	2,000,000.00	1,951,120.18	1.26
ING GROEP NV 19-03/09/2025 FRN	EUR	4,000,000.00	3,898,924.12	2.51
ING GROEP NV 22-23/05/2026 FRN	EUR	3,700,000.00	3,621,368.49	2.33
LEASEPLAN CORP 3.5% 20-09/04/2025	EUR	800,000.00	800,064.26	0.52
NIBC BANK NV 0.875% 19-08/07/2025	EUR	500,000.00	478,519.04	0.31
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	1,100,000.00	1,169,431.48	0.75
NN BANK NV 0.375% 19-26/02/2025	EUR	1,500,000.00	1,445,703.06	0.93
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	2,000,000.00	1,998,526.64	1.29
SHELL INTL FIN 1.125% 20-07/04/2024	EUR	833,000.00	826,932.59	0.53
VOLKSBANK NV 0.25% 21-22/06/2026	EUR	700,000.00	645,029.67	0.42
VONOVIA BV 1.125% 17-08/09/2025	EUR	2,000,000.00	1,915,286.00	1.23
			23,290,890.49	15.01
Frankreich				
AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	798,299.27	0.51
BANQ FED CRD MUT 1.625% 16-19/01/2026	EUR	1,500,000.00	1,451,082.54	0.94
BNP PARIBAS 21-13/04/2027 FRN	EUR	3,000,000.00	2,785,516.56	1.80
BPCE 1.375% 18-23/03/2026	EUR	2,000,000.00	1,921,068.12	1.24
CRD MUTUEL ARKEA 1.625% 19-15/04/2026	EUR	3,500,000.00	3,369,874.55	2.17
CRED AGRICOLE SA 20-22/04/2026 FRN	EUR	2,500,000.00	2,412,741.45	1.56
LA MONDIALE 0.75% 20-20/04/2026	EUR	3,000,000.00	2,815,666.65	1.81
SOCIETE GENERALE 0.875% 19-01/07/2026	EUR	1,000,000.00	940,492.42	0.61
TOTALENERGIES CAP 0.625% 17-04/10/2024	EUR	2,000,000.00	1,954,239.22	1.26
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	3,000,000.00	2,498,881.26	1.61
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	800,000.00	860,093.72	0.55
			21,807,955.76	14.06
Spanien				
ARVAL SERVICE 4.125% 23-13/04/2026	EUR	3,000,000.00	3,037,059.75	1.96
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	400,000.00	420,367.40	0.27
BANCO SABADELL 1.625% 18-07/03/2024	EUR	1,000,000.00	995,721.72	0.64
BANKIA 19-15/02/2029 FRN	EUR	1,500,000.00	1,498,313.60	0.97
CAIXABANK 0.625% 19-01/10/2024	EUR	1,500,000.00	1,465,265.54	0.94
IBERDROLA FIN SA 1.25% 18-28/10/2026	EUR	3,000,000.00	2,882,551.11	1.86
S FINANCE PREF 04-29/09/2049 FRN	EUR	2,000,000.00	1,529,911.40	0.98
			11,829,190.52	7.62
Italien				
BENI STABILI 1.625% 17-17/10/2024	EUR	2,600,000.00	2,548,004.16	1.65
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	436,000.00	456,458.96	0.29
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,744,000.00	1,805,692.01	1.16
POSTE ITALIANE 0.000001% 20-10/12/2024	EUR	1,560,000.00	1,506,554.73	0.97
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	827,000.00	876,753.52	0.57
UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	2,000,000.00	1,985,981.16	1.28
			9,179,444.54	5.92
Österreich				
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	1,000,000.00	1,020,857.89	0.66
BAWAG PSK 4.125% 23-18/01/2027	EUR	1,700,000.00	1,725,825.79	1.11
ERSTE GROUP 0.05% 20-16/09/2025	EUR	1,500,000.00	1,419,063.75	0.91
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	824,087.02	0.53
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1,300,000.00	1,357,759.43	0.88
VOLKSBANK WIEN A 4.75% 23-15/03/2027	EUR	1,000,000.00	1,026,988.54	0.66
			7,374,582.42	4.75
Dänemark				
NYKREDIT 0,25% 20-13/01/2026	EUR	6,500,000.00	6,108,455.28	3.94
NYKREDIT 0,5% 20-10/07/2025	EUR	1,000,000.00	956,224.32	0.61
			7,064,679.60	4.55
Deutschland				
BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1,500,000.00	1,434,206.25	0.92
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	2,000,000.00	1,920,662.62	1.24
MÜNCHEN HYPOBANK 0,875% 18-12/09/2025	EUR	1,500,000.00	1,426,688.43	0.92
SAP SE 1% 15-01/04/2025	EUR	2,200,000.00	2,156,440.79	1.39
			6,937,998.09	4.47

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Schweden				
SAMHALLSBYGG 1.75% 19-14/01/2025	EUR	2,500,000.00	2,163,497.13	1.39
SKANDINAV ENSKIL 4.125% 23-29/06/2027	EUR	2,100,000.00	2,164,589.28	1.40
TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	600,000.00	593,689.28	0.38
TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	2,000,000.00	1,864,735.22	1.20
			6,786,510.91	4.37
Irland				
CA AUTO BANK 4.375% 23-08/06/2026	EUR	1,500,000.00	1,525,167.66	0.98
SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	4,700,000.00	4,629,981.89	2.99
			6,155,149.55	3.97
Australien				
NATL AUSTRALIABK 1.25% 16-18/05/2026	EUR	1,000,000.00	965,542.48	0.62
TRANSURBAN FIN 2% 15-28/08/2025	EUR	5,300,000.00	5,180,692.81	3.34
			6,146,235.29	3.96
Vereinigte Staaten				
CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	2,500,000.00	2,414,231.05	1.56
MORGAN STANLEY 22-08/05/2026 FRN	EUR	3,000,000.00	2,932,546.59	1.89
NATL GRID NA INC 1% 17-12/07/2024	EUR	600,000.00	590,517.55	0.38
			5,937,295.19	3.83
Belgien				
KBC GROUP NV 17-18/09/2029 FRN	EUR	1,500,000.00	1,462,858.13	0.94
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	EUR	1,000,000.00	932,227.94	0.60
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	1,400,000.00	1,265,695.31	0.82
KBC GROUP NV 22-29/03/2026 FRN	EUR	1,500,000.00	1,459,589.37	0.94
			5,120,370.75	3.30
Luxemburg				
NESTLE FIN INTL 0% 20-12/11/2024	EUR	2,500,000.00	2,426,405.10	1.56
			2,426,405.10	1.56
Norwegen				
DNB BANK ASA 22-31/05/2026 FRN	EUR	1,500,000.00	1,461,093.14	0.94
			1,461,093.14	0.94
Finnland				
CASTELLUM HELSIN 2% 22-24/03/2025	EUR	1,500,000.00	1,449,432.54	0.93
			1,449,432.54	0.93
Schweiz				
UBS GROUP 20-29/01/2026 FRN	EUR	1,500,000.00	1,438,156.35	0.93
			1,438,156.35	0.93
Portugal				
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	1,100,000.00	1,131,467.60	0.73
			1,131,467.60	0.73
Polen				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	1,100,000.00	957,221.10	0.62
			957,221.10	0.62
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			150,062,323.08	96.72
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			150,062,323.08	96.72
Gesamtwertpapierbestand			150,062,323.08	96.72

SRI Euro Green Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Deutschland				
AAREAL BANK AG 0,75% 22-18/04/2028	EUR	2,000,000.00	1,728,192.00	0.47
AAREAL BANK AG 4.5% 22-25/07/2025	EUR	2,000,000.00	2,006,790.36	0.54
BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	EUR	1,600,000.00	1,475,917.57	0.40
BERLIN HYP AG 0.5% 19-05/11/2029	EUR	900,000.00	767,017.57	0.21
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	1,000,000.00	960,331.31	0.26
COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	EUR	800,000.00	783,959.02	0.21
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	1,200,000.00	1,261,879.40	0.34
DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	1,675,000.00	1,455,323.62	0.40
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	8,029,000.00	7,107,139.85	1.94
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	8,029,000.00	6,954,579.69	1.89
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	5,330,000.00	2,983,541.69	0.81
E.ON SE 0.35% 19-28/02/2030	EUR	890,000.00	756,799.74	0.21
E.ON SE 0.875% 20-20/08/2031	EUR	1,000,000.00	854,505.99	0.23
E.ON SE 3.875% 23-12/01/2035	EUR	1,700,000.00	1,771,169.99	0.48
EUROGRID GMBH 1.113% 20-15/05/2032	EUR	1,500,000.00	1,263,117.63	0.34
HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	1,200,000.00	999,663.05	0.27
KFW 0% 21-15/06/2029	EUR	7,328,000.00	6,430,486.42	1.75
KFW 1.375% 22-07/06/2032	EUR	6,980,000.00	6,396,406.18	1.74
LANDBK HESSEN-TH 0.375% 21-04/06/2029	EUR	2,200,000.00	1,886,795.53	0.51
MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	2,500,000.00	2,126,014.13	0.58
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	500,000.00	395,731.87	0.11
NRW BANK 0% 20-18/02/2030	EUR	467,000.00	400,620.09	0.11
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	500,000.00	414,595.17	0.11
UNICREDIT 0.01% 21-28/09/2026	EUR	2,000,000.00	1,857,544.28	0.50
			53,038,122.15	14.41
Frankreich				
AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1,500,000.00	1,197,448.91	0.33
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	700,000.00	692,677.69	0.19
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	EUR	400,000.00	369,282.00	0.10
BNP PARIBAS 23-13/01/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	1,036,385.99	0.28
BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	EUR	3,000,000.00	3,111,580.89	0.84
BPCE SFH 0.01% 20-27/05/2030	EUR	1,300,000.00	1,090,160.20	0.30
CNP ASSURANCES 20-30/06/2051 FRN	EUR	1,100,000.00	961,128.36	0.26
COVIVIO 0.875% 21-20/01/2033	EUR	500,000.00	388,629.92	0.11
COVIVIO 1.125% 19-17/09/2031	EUR	800,000.00	660,464.96	0.18
CRD MUTUEL ARKEA 4.25% 22-01/12/2032	EUR	1,200,000.00	1,263,784.55	0.34
DANONE 1.208% 16-03/11/2028	EUR	1,400,000.00	1,306,582.38	0.35
ENGIE 1% 21-26/10/2036	EUR	600,000.00	447,271.19	0.12
ENGIE 1.375% 19-21/06/2039	EUR	1,800,000.00	1,310,662.30	0.36
ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	900,000.00	889,888.71	0.24
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	12,466,000.00	7,820,518.67	2.13
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	11,858,000.00	10,312,318.59	2.81
FRANCE O.A.T./L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	4,455,322.20	4,176,511.12	1.13
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	1,400,000.00	1,192,421.10	0.32
KLEPI 0.625% 19-01/07/2030	EUR	1,000,000.00	835,318.54	0.23
LA BANQUE POSTAL 1.375% 19-24/04/2029	EUR	2,000,000.00	1,814,808.42	0.49
ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	EUR	800,000.00	690,717.30	0.19
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	EUR	3,300,000.00	2,998,953.34	0.81
			44,567,515.13	12.11
Italien				
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	600,000.00	517,298.38	0.14
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	EUR	500,000.00	482,614.88	0.12
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	2,542,000.00	2,359,295.66	0.64
INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024	EUR	1,300,000.00	1,265,181.44	0.34
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	1,454,000.00	1,310,684.60	0.36
INTESA SANPAOLO 4.875% 23-19/05/2030	EUR	1,000,000.00	1,053,565.38	0.29
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	15,953,000.00	10,116,233.46	2.75
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	7,800,000.00	7,978,205.35	2.17
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	6,100,000.00	6,362,071.43	1.73
ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	1,433,077.74	913,012.65	0.25
TERNA SPA 0.75% 20-24/07/2032	EUR	1,000,000.00	818,310.01	0.22
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	1,700,000.00	1,513,617.10	0.41
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	3,155,000.00	3,344,809.37	0.91
UNICREDIT SPA 23-14/02/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,043,913.23	0.28
			39,078,812.94	10.61
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 4.25% 22-21/02/2030	EUR	1,000,000.00	1,040,374.72	0.28
ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	2,000,000.00	1,741,241.92	0.47
ALLIANDER 0.875% 19-24/06/2032	EUR	1,400,000.00	1,198,908.12	0.33
ASML HOLDING NV 2.25% 22-17/05/2032	EUR	872,000.00	845,368.95	0.23
COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	938,795.48	0.25
EDP FINANCE BV 1.875% 18-13/10/2025	EUR	1,500,000.00	1,466,782.65	0.40
EDP FINANCE BV 3.875% 22-11/03/2030	EUR	1,500,000.00	1,555,001.88	0.42
ENEXIS HOLDING 0.625% 20-17/06/2032	EUR	600,000.00	499,475.62	0.14
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,000,000.00	912,031.44	0.25
ING GROEP NV 2.5% 18-15/11/2030	EUR	800,000.00	767,568.20	0.21
ING GROEP NV 22-23/05/2026 FRN	EUR	1,100,000.00	1,076,623.06	0.29
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	EUR	1,000,000.00	932,675.07	0.25

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Niederlande (Fortsetzung)				
NETHERLANDS GOVT 0.5% 19-15/01/2040	EUR	4,653,000.00	3,450,885.03	0.94
NETHERLANDS GOVT 3.25% 23-15/01/2044	EUR	4,000,000.00	4,454,384.16	1.21
NIBC BANK NV 0.25% 21-09/09/2026	EUR	2,000,000.00	1,830,883.86	0.50
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	600,000.00	637,871.72	0.17
NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN	EUR	986,000.00	1,008,406.92	0.27
ROYAL SCHIPHOL 0.875% 20-08/09/2032	EUR	1,500,000.00	1,247,556.56	0.34
SIEMENS ENER FIN 4.25% 23-05/04/2029	EUR	500,000.00	487,855.83	0.13
STEDIN HOLDING 0% 21-16/11/2026	EUR	600,000.00	549,153.53	0.15
STEDIN HOLDING 2.375% 22-03/06/2030	EUR	600,000.00	572,880.88	0.16
SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	1,000,000.00	894,714.57	0.24
TENNET HLD BV 0.75% 17-26/06/2025	EUR	600,000.00	584,162.74	0.16
TENNET HLD BV 1% 16-13/06/2026	EUR	300,000.00	290,616.93	0.08
TENNET HLD BV 1.625% 22-17/11/2026	EUR	600,000.00	588,094.45	0.16
TENNET HLD BV 1.875% 16-13/06/2036	EUR	800,000.00	719,282.55	0.20
TENNET HLD BV 4.75% 22-28/10/2042	EUR	700,000.00	810,705.23	0.22
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	1,800,000.00	1,696,363.04	0.46
VOLKSBANK NV 22-04/05/2027 FRN	EUR	1,000,000.00	966,154.87	0.26
VOLKSBANK NV 4.875% 23-07/03/2030	EUR	1,000,000.00	1,044,439.51	0.28
			34,809,259.49	9.45
Belgien				
BELFIUS BANK SA 0.375% 21-08/06/2027	EUR	1,000,000.00	905,679.43	0.25
BELFIUS BANK SA 3.875% 23-12/06/2028	EUR	1,000,000.00	1,024,644.30	0.28
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033	EUR	5,199,000.00	4,654,617.34	1.26
BELGIAN 2.75% 22-22/04/2039	EUR	6,969,000.00	6,804,078.75	1.85
ELIA TRANS BE 3.625% 23-18/01/2033	EUR	1,000,000.00	1,034,102.47	0.28
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	5,735,000.00	4,246,790.78	1.15
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	1,135,000.00	851,158.75	0.23
KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	EUR	2,000,000.00	1,872,207.30	0.51
KBC GROUP NV 21-14/01/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	876,469.46	0.23
			22,269,748.58	6.04
Spanien				
AUTONOMOUS COMMU 2.822% 22-31/10/2029	EUR	4,255,000.00	4,247,914.49	1.15
BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	EUR	2,000,000.00	1,901,068.40	0.52
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	600,000.00	542,178.30	0.15
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	2,500,000.00	2,631,385.73	0.71
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	886,220.67	0.24
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	1,000,000.00	941,319.41	0.26
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	1,500,000.00	1,324,747.89	0.36
IBERDROLA FIN SA 1.25% 17-13/09/2027	EUR	700,000.00	668,951.11	0.18
IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	600,000.00	533,417.69	0.14
IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	EUR	600,000.00	608,683.35	0.17
IBERDROLA FIN SA 3.375% 22-22/11/2032	EUR	600,000.00	613,154.21	0.17
RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	500,000.00	510,646.94	0.13
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	9,441,000.00	6,326,933.36	1.72
			21,736,621.55	5.90
Luxemburg				
ACEF HOLDING 0.75% 21-14/06/2028	EUR	2,000,000.00	1,722,383.38	0.47
ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	1,000,000.00	803,893.03	0.22
EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035	EUR	7,017,000.00	5,101,084.64	1.38
EUROPEAN INVT BK 0.5% 16-13/11/2037	EUR	6,909,000.00	5,103,176.08	1.39
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	EUR	583,000.00	563,739.65	0.15
PROLOGIS INTL II 4.625% 23-21/02/2035	EUR	1,600,000.00	1,669,015.07	0.45
			14,963,291.85	4.06
Irland				
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	EUR	2,000,000.00	1,837,448.46	0.50
BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	1,453,000.00	1,511,515.40	0.41
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	433,000.00	453,144.17	0.12
ESB FINANCE DAC 1.125% 19-11/06/2030	EUR	800,000.00	711,511.18	0.19
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031	EUR	4,001,000.00	3,765,821.62	1.03
IRISH GOVT 3% 23-18/10/2043	EUR	3,511,000.00	3,644,554.72	0.99
KERRY GROUP FIN 0.875% 21-01/12/2031	EUR	1,400,000.00	1,189,624.74	0.32
SMURFIT KAPPA 0.5% 21-22/09/2029	EUR	1,166,000.00	998,890.78	0.27
			14,112,511.07	3.83
Grobritannien				
BARCLAYS PLC 19-09/06/2025 FRN	EUR	1,000,000.00	984,927.62	0.27
BRITISH TELECOMM 2.125% 18-26/09/2028	EUR	2,000,000.00	1,921,090.58	0.52
CANARY WHARF GRP 1.75% 21-07/04/2026	EUR	1,000,000.00	813,267.67	0.22
HALEON NL CAPITAL BV 1.75% 22-29/03/2030	EUR	615,000.00	567,740.73	0.15
NATL GRID ELECT 0.19% 20-20/01/2025	EUR	500,000.00	482,548.89	0.13
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	EUR	1,400,000.00	1,208,021.18	0.33
NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	EUR	1,200,000.00	1,236,287.06	0.34
RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	2,000,000.00	1,774,923.50	0.48
SSE PLC 4% 23-05/09/2031	EUR	1,000,000.00	1,046,853.25	0.28
TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	946,000.00	805,521.43	0.22
UBS AG LONDON 0.01% 21-29/06/2026	EUR	1,000,000.00	926,727.42	0.25
			11,767,909.33	3.19
Österreich				
BAWAG PSK 4,125% 23-18/01/2027	EUR	1,800,000.00	1,827,344.95	0.50
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	EUR	2,709,000.00	2,217,654.85	0.60
REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	EUR	3,343,000.00	3,446,633.20	0.94
VERBUND AG 0.9% 21-01/04/2041	EUR	500,000.00	358,957.06	0.10
VERBUND AG 1.5% 14-20/11/2024	EUR	500,000.00	490,953.52	0.12
VOLKSBANK WIEN A 4.75% 23-15/03/2027	EUR	2,000,000.00	2,053,977.08	0.56
			10,395,520.66	2.82

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Finnland				
CASTELLUM HELSIN 0.875% 21-17/09/2029	EUR	813,000.00	629,029.35	0.16
KOJAMO OYJ 0.875% 21-28/05/2029	EUR	1,562,000.00	1,239,810.81	0.34
NESTE 4.25% 23-16/03/2033	EUR	1,404,000.00	1,505,340.27	0.41
STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	600,000.00	616,069.83	0.17
UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	2,500,000.00	2,180,269.08	0.59
			6,170,519.34	1.67
Schweden				
ERICSSON LM 5.375% 23-29/05/2028	EUR	1,500,000.00	1,568,522.01	0.43
SWEDBANK AB 21-20/05/2027 FRN	EUR	3,000,000.00	2,773,440.18	0.75
SWEDBANK AB 4.25% 23-11/07/2028	EUR	1,000,000.00	1,028,380.45	0.28
VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	900,000.00	779,989.95	0.21
			6,150,332.59	1.67
Norwegen				
DNB BANK ASA 22-18/01/2028 FRN	EUR	1,000,000.00	917,036.54	0.25
DNB BANK ASA 22-21/09/2027 FRN	EUR	2,300,000.00	2,294,817.64	0.62
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 18-19/06/2025	EUR	1,700,000.00	1,639,887.88	0.45
STATKRAFT AS 2.875% 22-13/09/2029	EUR	1,000,000.00	1,003,368.14	0.27
			5,855,110.20	1.59
Vereinigte Staaten				
BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	EUR	2,000,000.00	2,063,676.06	0.56
EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	700,000.00	637,809.21	0.17
EQUINIX INC 1% 21-15/03/2033	EUR	500,000.00	405,228.32	0.11
PROLOGIS EURO 0.375% 20-06/02/2028	EUR	1,200,000.00	1,070,653.18	0.29
VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	901,000.00	759,606.57	0.21
			4,936,973.34	1.34
Schweiz				
EUROFIMA 0,15% 19-10/10/2034	EUR	5,288,000.00	4,033,360.98	1.09
			4,033,360.98	1.09
Dänemark				
ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	600,000.00	587,019.68	0.16
ORSTED A/S 4,125% 23-01/03/2035	EUR	1,600,000.00	1,666,941.23	0.45
			2,253,960.91	0.61
Polen				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	1,300,000.00	1,131,261.30	0.31
REP OF POLAND 1% 19-07/03/2029	EUR	800,000.00	738,721.51	0.20
REP OF POLAND 2% 19-08/03/2049	EUR	300,000.00	210,376.81	0.05
			2,080,359.62	0.56
Japan				
MIZUHO FINANCIAL 3,49% 22-05/09/2027	EUR	1,000,000.00	1,004,973.95	0.27
MIZUHO FINANCIAL 4,608% 23-28/08/2030	EUR	1,000,000.00	1,061,082.97	0.29
			2,066,056.92	0.56
Kanada				
ROYAL BK KANADA 0,25% 19-02/05/2024	EUR	2,000,000.00	1,975,819.40	0.54
			1,975,819.40	0.54
Chile				
CHILE 1,25% 20-29/01/2040	EUR	700,000.00	492,303.36	0.13
CHILE 1,25% 21-22/01/2051	EUR	1,000,000.00	564,510.82	0.16
			1,056,814.18	0.29
Portugal				
EDP SA 3,875% 23-26/06/2028	EUR	1,000,000.00	1,028,860.21	0.28
			1,028,860.21	0.28
Rumänien				
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	1,250,000.00	1,009,400.49	0.27
			1,009,400.49	0.27
Litauen				
LIETUVOS ENERGI 1,875% 18-10/07/2028	EUR	1,000,000.00	919,150.97	0.25
			919,150.97	0.25
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			306,276,031.90	83.14
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 23-14/02/2024	EUR	5,480,000.00	5,457,173.39	1.48
ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	19,000,000.00	18,757,295.71	5.09
ITALY BOTS 0% 23-14/11/2024	EUR	7,000,000.00	6,799,535.12	1.85
ITALY BOTS 0% 23-28/03/2024	EUR	7,000,000.00	6,940,332.14	1.88
			37,954,336.36	10.30
Summe Geldmarktinstrumente			37,954,336.36	10.30
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			344,230,368.26	93.44
Gesamtwertpapierbestand			344,230,368.26	93.44

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Euro Short Term Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	10,000,000.00	9,318,279.60	1.55
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	30,000,000.00	29,698,253.40	4.95
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	22,000,000.00	21,559,055.98	3.59
ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024	EUR	33,000,000.00	32,008,642.71	5.35
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	EUR	10,000,000.00	9,972,638.80	1.66
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	30,000,000.00	29,103,238.20	4.85
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	10,000,000.00	9,532,585.80	1.59
ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	20,000,000.00	19,448,072.20	3.24
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	14,992,050.00	14,755,384.61	2.46
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	25,000,000.00	24,477,090.00	4.08
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	20,000,000.00	19,578,873.20	3.26
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	24,000,000.00	23,772,586.32	3.96
ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	36,000,000.00	35,701,830.00	5.96
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	EUR	30,000,000.00	29,791,056.90	4.98
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	24,000,000.00	23,596,578.24	3.93
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	30,000,000.00	30,086,234.70	5.02
ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026	EUR	10,000,000.00	10,130,868.50	1.69
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026	EUR	10,000,000.00	10,221,077.60	1.70
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	25,000,000.00	25,511,215.25	4.25
ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024	EUR	8,013,920.00	7,859,390.39	1.31
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	10,031,500.00	9,927,359.99	1.66
ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN	EUR	40,000,000.00	40,203,163.60	6.71
			466,253,475.99	77.75
Spanien				
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025	EUR	15,000,000.00	14,518,608.30	2.42
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	20,000,000.00	19,200,319.20	3.20
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	30,000,000.00	30,130,675.50	5.03
			63,849,603.00	10.65
Belgien				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/03/2026	EUR	12,000,000.00	11,412,999.84	1.90
EUROPEAN UNION 0.8% 22-04/07/2025	EUR	12,000,000.00	11,645,389.44	1.94
			23,058,389.28	3.84
Griechenland				
HELLENIC REP 3,375% 18-15/02/2025	EUR	18,000,000.00	18,126,320.58	3.02
			18,126,320.58	3.02
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			571,287,788.85	95.26
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			571,287,788.85	95.26
Gesamtwertpapierbestand			571,287,788.85	95.26

SRI Euro Premium High Yield

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Frankreich				
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	600,000.00	586,741.42	0.88
ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1,250,000.00	1,211,198.46	1.81
AXA SA 05-29/01/2049 FRN	EUR	750,000.00	630,173.30	0.94
CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	250,000.00	223,495.90	0.33
CROWN EURO HOLDINGS SA 30/09/2024	EUR	400,000.00	395,202.20	0.59
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,500,000.00	1,491,460.35	2.23
ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	351,678.05	0.53
ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	200,000.00	202,683.94	0.30
FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	600,000.00	589,541.83	0.88
LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	350,000.00	279,632.03	0.42
QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	1,200,000.00	1,013,664.00	1.51
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	1,100,000.00	1,067,850.49	1.59
REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	250,000.00	233,396.96	0.35
SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	600,000.00	620,457.85	0.93
TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	806,000.00	681,675.74	1.02
URW 23-03/10/2171 FRN	EUR	300,000.00	300,530.46	0.45
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	400,000.00	430,046.86	0.64
VALLOUREC SA 8.5% 21-30/06/2026	EUR	600,000.00	603,847.56	0.90
			10,913,277.40	16.30
Niederlande				
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	600,000.00	577,144.61	0.86
COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	600,000.00	542,548.63	0.81
DUFREY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	584,000.00	558,854.60	0.83
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	300,000.00	298,006.97	0.45
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	426,915.24	0.64
KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	600,000.00	584,226.87	0.87
NN GROUP NV 14-29/06/2049 FRN	EUR	181,000.00	180,713.21	0.27
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	300,000.00	299,922.38	0.45
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	392,303.21	0.59
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,100,000.00	1,068,225.21	1.60
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	600,000.00	522,094.91	0.78
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	800,000.00	777,996.59	1.16
TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	200,000.00	193,959.06	0.29
UNITED GROUP BV 3.125% 20-15/02/2026	EUR	450,000.00	432,624.66	0.65
UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	400,000.00	372,232.78	0.56
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	EUR	300,000.00	272,627.52	0.40
VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	700,000.00	619,786.09	0.93
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	600,000.00	524,811.68	0.77
			8,644,994.22	12.91
Großbritannien				
AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	400,000.00	400,359.57	0.60
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	500,000.00	464,396.31	0.69
BCP MODULAR 4.75% 21-30/11/2028	EUR	300,000.00	279,326.05	0.42
BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	600,000.00	573,569.55	0.86
INTL CONSOLIDAT 3.75% 21-25/03/2029	EUR	300,000.00	291,936.03	0.44
INTL PERSONAL FI 9.75% 20-12/11/2025	EUR	350,000.00	341,714.71	0.51
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	300,000.00	293,851.06	0.44
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	800,000.00	782,384.35	1.17
NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	EUR	800,000.00	707,916.74	1.06
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	645,000.00	632,444.08	0.94
ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	850,000.00	783,873.66	1.17
SIG 5.25% 21-30/11/2026	EUR	300,000.00	271,711.56	0.40
SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	550,000.00	534,630.10	0.80
SYNTHOMER PLC 3.875% 20-01/07/2025	EUR	500,000.00	495,346.85	0.74
TI AUTOMOTIVE 3.75% 21-15/04/2029	EUR	550,000.00	505,271.62	0.75
			7,358,732.24	10.99
Italien				
BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	1,019,596.50	1.52
BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	EUR	500,000.00	516,741.01	0.77
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200,000.00	187,841.20	0.28
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	500,000.00	492,203.26	0.74
INFRASTRUTTURE W 1.75% 21-19/04/2031	EUR	400,000.00	361,086.42	0.54
INTESA SANPAOLO 2.925% 20-14/10/2030	EUR	650,000.00	593,853.73	0.89
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	300,000.00	265,715.03	0.40
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	150,000.00	123,557.27	0.18
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	300,000.00	298,498.01	0.45
TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	900,000.00	779,993.26	1.16
TELECOM ITALIA 6.875% 23-15/02/2028	EUR	400,000.00	426,252.96	0.64
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	457,000.00	410,037.56	0.61
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	800,000.00	752,413.10	1.12
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	600,000.00	601,264.85	0.90
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	500,000.00	524,737.34	0.78
			7,353,791.50	10.98
Spanien				
AEDAS HOMES OPCO 4% 21-15/08/2026	EUR	200,000.00	189,489.07	0.28
BANCO BILBAO VIZ 1.125% 19-28/02/2024	EUR	300,000.00	298,668.38	0.45
BANCO BILBAO VIZ 19-22/02/2029 FRN	EUR	700,000.00	697,864.65	1.04
BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	800,000.00	759,546.94	1.13

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Spanien (Fortsetzung)				
BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	800,000.00	763,726.86	1.15
BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	400,000.00	371,369.06	0.55
CAIXABANK 17-31/12/2049	EUR	200,000.00	200,014.37	0.30
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	600,000.00	464,443.52	0.69
CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	1,100,000.00	966,575.70	1.45
GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	200,000.00	183,451.06	0.27
GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	584,000.00	572,596.91	0.86
			5,467,746.52	8.17
Deutschland				
ALSTRIA OFFICE 0.5% 19-26/09/2025	EUR	200,000.00	172,777.51	0.25
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	800,000.00	774,345.77	1.16
COMMERZBANK AG 21-29/12/2031 FRN	EUR	500,000.00	448,484.04	0.67
CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	250,000.00	248,455.08	0.37
GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	EUR	200,000.00	212,599.10	0.32
LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	EUR	700,000.00	602,840.00	0.90
REBECCA BIDCO 5.75% 20-15/07/2025	EUR	400,000.00	398,794.64	0.60
SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	EUR	200,000.00	194,052.00	0.29
THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	403,000.00	401,640.42	0.60
VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	300,000.00	290,920.31	0.43
VONOVIA SE 1.625% 21-01/09/2051	EUR	300,000.00	174,777.08	0.26
ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	500,000.00	460,433.87	0.69
			4,380,119.82	6.54
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	EUR	200,000.00	156,348.78	0.23
CIDRON AIDA FINC 5% 21-01/04/2028	EUR	150,000.00	144,820.23	0.22
CPI PROPERTY GRO 1.75% 22-14/01/2030	EUR	800,000.00	458,909.38	0.69
CPI PROPERTY GRO 2.75% 20-12/05/2026	EUR	100,000.00	83,691.49	0.12
DANA FIN LUX SAR 8.5% 23-15/07/2031	EUR	300,000.00	329,276.13	0.49
GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	300,000.00	239,380.73	0.36
KLEOPATRA FINCO 4.25% 21-01/03/2026	EUR	600,000.00	497,451.42	0.74
MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	400,000.00	388,044.23	0.58
PLT VII FINANCE 4.625% 20-05/01/2026	EUR	564,000.00	561,762.58	0.84
SES 16-29/12/2049	EUR	400,000.00	400,820.42	0.60
SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	455,683.16	0.68
STENA INTERNATIO 7.25% 23-15/02/2028	EUR	250,000.00	266,092.27	0.40
			3,982,280.82	5.95
Schweden				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	600,000.00	505,563.70	0.75
CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	EUR	500,000.00	381,748.40	0.57
HEIMSTADEN 4.25% 21-09/03/2026	EUR	400,000.00	191,554.86	0.29
HEIMSTADEN BOSTA 21-13/10/2170 FRN	EUR	672,000.00	267,847.86	0.40
INTRUM AB 3.125% 17-15/07/2024	EUR	150,000.00	76,997.99	0.11
INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	700,000.00	656,262.03	0.98
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	600,000.00	553,008.02	0.83
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	200,000.00	191,485.63	0.29
			2,824,468.49	4.22
Österreich				
AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	EUR	300,000.00	238,392.00	0.36
BAWAG GROUP AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	400,000.00	352,884.20	0.53
BAWAG GROUP AG 20-23/09/2030 FRN	EUR	900,000.00	808,790.08	1.21
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	600,000.00	515,208.40	0.77
SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	444,000.00	431,810.92	0.64
			2,347,085.60	3.51
Vereinigte Staaten				
CHEMOURS CO 4% 18-15/05/2026	EUR	400,000.00	394,827.01	0.59
ENCORE CAPITAL 4.875% 20-15/10/2025	EUR	550,000.00	550,092.24	0.82
IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	700,000.00	643,563.72	0.96
ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	700,000.00	645,441.98	0.97
			2,233,924.95	3.34
Irland				
AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	300,000.00	287,950.83	0.43
AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	397,502.78	0.59
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	400,000.00	358,017.47	0.53
BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	600,000.00	593,017.84	0.89
IRISH LIFE & PER 22-30/06/2025 FRN	EUR	200,000.00	200,112.88	0.30
			1,836,601.80	2.74
Portugal				
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN	EUR	800,000.00	748,312.31	1.12
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	600,000.00	600,674.13	0.90
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	400,000.00	337,708.64	0.50
			1,686,695.08	2.52
Australien				
APA INFRA 23-09/11/2083 FRN	EUR	300,000.00	315,632.27	0.47
AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	300,000.00	271,589.87	0.41
SYDNEY AIRPORT F 2.75% 14-23/04/2024	EUR	950,000.00	945,919.08	1.41
			1,533,141.22	2.29
Finnland				
BALDER FINLAND 1.375% 21-24/05/2030	EUR	700,000.00	509,248.58	0.76
PHM GROUP 22-19/06/2026 FRN	EUR	300,000.00	304,933.69	0.45
SBB TREASURY OYJ 1.125% 21-26/11/2029	EUR	1,100,000.00	648,787.67	0.97
			1,462,969.94	2.18
Belgien				
KBC GROUP NV 19-31/12/2049 FRN	EUR	600,000.00	600,002.29	0.90
ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	300,000.00	289,613.74	0.43
			889,616.03	1.33

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Schweiz				
UBS GROUP 22-15/06/2027 FRN	EUR	600,000.00	588,385.34	0.88
			588,385.34	0.88
Rumänien				
RCS & RDS SA 2,5% 20-05/02/2025	EUR	600,000.00	588,222.89	0.87
			588,222.89	0.87
Gibraltar				
888 ACQUISITIONS 7.558% 22-15/07/2027	EUR	300,000.00	287,959.89	0.42
			287,959.89	0.42
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			64,380,013.75	96.14
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			64,380,013.75	96.14
Gesamtwertpapierbestand			64,380,013.75	96.14

Absolute Return Multi Strategies

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
HARLEY-DAVIDSON 5,125% 23-05/04/2026	EUR	500,000.00	516,238.07	0.49
INT BK RECON&DEV 0% 15-29/05/2035	ZAR	50,000,000.00	811,595.64	0.77
INT BK RECON&DEV 5% 21-07/10/2026	COP	5,000,000,000.00	1,031,350.26	0.98
INT BK RECON&DEV 5% 21-22/01/2026	BRL	7,150,000.00	1,252,731.11	1.19
INT BK RECON&DEV 7.07% 19-26/06/2029	MXN	17,000,000.00	828,247.31	0.78
INTL FIN CORP 0% 17-27/01/2037	MXN	100,000,000.00	1,688,283.40	1.61
INTL FIN CORP 0% 18-22/02/2038	MXN	50,000,000.00	775,588.64	0.73
INTL FIN CORP 0% 18-23/03/2038	MXN	50,000,000.00	755,648.97	0.72
INTL FIN CORP 7% 17-20/07/2027	MXN	15,000,000.00	745,071.35	0.71
MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	400,000.00	382,012.64	0.36
WORLEY US FINANC 0.875% 21-09/06/2026	EUR	400,000.00	374,121.00	0.35
			9,160,888.39	8.69
Italien				
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	400,000.00	418,769.68	0.40
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	USD	1,000,000.00	985,923.17	0.93
INTESA SANPAOLO 5.25% 22-13/01/2030	EUR	600,000.00	643,912.15	0.61
IREN SPA 0.875% 19-14/10/2029	EUR	500,000.00	435,446.45	0.41
ITALGAS SPA 0.875% 19-24/04/2030	EUR	500,000.00	431,107.08	0.41
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	3,199,744.00	3,041,156.14	2.89
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	411,857.58	0.39
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	800,000.00	717,790.05	0.68
UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	550,000.00	537,730.99	0.51
UNICREDIT SPA 2.569% 20-22/09/2026	USD	1,200,000.00	1,022,542.62	0.97
			8,646,235.91	8.20
Rumänien				
NE PROPERTY 1.875% 19-09/10/2026	EUR	800,000.00	732,480.99	0.69
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	1,200,000.00	1,105,223.64	1.05
ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035	EUR	1,200,000.00	1,025,355.13	0.97
ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049	EUR	1,200,000.00	1,012,058.09	0.96
ROMANIA 6.625% 22-27/09/2029	EUR	1,000,000.00	1,071,558.59	1.02
			4,946,676.44	4.69
Australien				
AUST & NZ BANK 20-26/02/2031 FRN	AUD	1,200,000.00	746,550.00	0.71
COM BK AUSTRALIA 9% 18-18/04/2028	ZAR	35,000,000.00	1,667,519.28	1.58
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-23/01/2030	EUR	477,000.00	502,146.99	0.48
NATL AUSTRALIABK 19-18/11/2031 FRN	AUD	1,200,000.00	749,585.32	0.71
QBE INSURANCE 20-25/08/2036 FRN	AUD	750,000.00	470,935.31	0.45
SYDNEY AIRPORT F 2.75% 14-23/04/2024	EUR	500,000.00	497,852.15	0.46
			4,634,589.05	4.39
Grobritannien				
BARCLAYS PLC 21-20/05/2027 FRN	AUD	1,000,000.00	610,845.59	0.58
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	500,000.00	484,189.81	0.46
CREDIT AGRICOLE 4.4% 17-06/07/2027	AUD	800,000.00	473,762.60	0.45
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2026 FRN	EUR	800,000.00	754,110.14	0.71
LLOYDS BK GR PLC 4.75% 18-23/05/2028	AUD	800,000.00	481,160.90	0.46
NATWEST GROUP PLC 18-02/03/2026 FRN	EUR	500,000.00	487,016.03	0.46
			3,291,085.07	3.12
Ungarn				
HUNGARY 4.25% 22-16/06/2031	EUR	1,000,000.00	1,004,983.54	0.94
HUNGARY 5.375% 23-12/09/2033	EUR	1,000,000.00	1,071,669.69	1.02
HUNGARY GOVT 2.5% 18-24/10/2024	HUF	400,000,000.00	1,009,132.56	0.96
			3,085,785.79	2.92
Niederlande				
EDP FINANCE BV 1.71% 20-24/01/2028	USD	600,000.00	482,820.21	0.46
GAS NAT FENOSA F 1.25% 16-19/04/2026	EUR	400,000.00	383,538.46	0.36
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	426,915.24	0.40
ING GROEP NV 22-16/02/2027 FRN	EUR	500,000.00	475,775.44	0.45
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	500,000.00	499,631.66	0.47
VOLKSBANK NV 4.625% 23-23/11/2027	EUR	500,000.00	514,787.98	0.50
			2,783,468.99	2.64
Kolumbien				
COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027	USD	1,000,000.00	864,742.93	0.82
COLOMBIA REP OF 8% 22-20/04/2033	USD	820,000.00	812,789.73	0.77
COLOMBIA REP OF 8.75% 23-14/11/2053	USD	1,000,000.00	1,043,707.06	0.99
			2,721,239.72	2.58
Frankreich				
AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	600,000.00	594,399.06	0.56
CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	400,000.00	390,640.59	0.37
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	300,000.00	271,041.62	0.26
SOCIETE GENERALE 3% 20-22/01/2030	USD	600,000.00	472,724.85	0.45
UBISOFT ENTERTAI 0.878% 20-24/11/2027	EUR	600,000.00	510,255.68	0.48
			2,239,061.80	2.12
Deutschland				
ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	400,000.00	396,202.35	0.38
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	400,000.00	291,145.35	0.28
FRAPORT AG 2.125% 20-09/07/2027	EUR	500,000.00	486,976.27	0.46
MERCK 20-09/09/2080 FRN	EUR	600,000.00	559,114.69	0.53
VONOVIA SE 0.375% 21-16/06/2027	EUR	500,000.00	447,613.90	0.42
			2,181,052.56	2.07

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Venezuela				
CORP ANDINA FOM 1,625% 20-03/06/2025	EUR	2,000,000.00	1,944,389.40	1.84
			1,944,389.40	1.84
Österreich				
BAWAG GROUP AG 20-23/09/2030 FRN	EUR	400,000.00	359,462.26	0.34
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	600,000.00	612,514.73	0.58
OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	400,000.00	398,296.62	0.38
RAIFFEISEN BK IN 0.375% 19-25/09/2026	EUR	500,000.00	457,745.67	0.43
			1,828,019.28	1.73
Nigeria				
AFRICA FINANCE 3,125% 20-16/06/2025	USD	2,000,000.00	1,733,782.34	1.64
			1,733,782.34	1.64
Island				
ISLAND (REP.) 0% 21-15/04/2028	EUR	1,800,000.00	1,578,169.55	1.49
			1,578,169.55	1.49
Mexiko				
UNITED MEXICAN 2.375% 22-11/02/2030	EUR	1,700,000.00	1,567,672.78	1.48
			1,567,672.78	1.48
Litauen				
LITHUANIA 4.125% 22-25/04/2028	EUR	1,500,000.00	1,556,181.23	1.47
			1,556,181.23	1.47
Serbische Republik				
SERBIA REPUBLIC 3.125% 20-15/05/2027	EUR	1,500,000.00	1,436,362.56	1.36
			1,436,362.56	1.36
Luxemburg				
CNH IND FIN 1,625% 19-03/07/2029	EUR	400,000.00	364,477.65	0.35
CPI PROPERTY GRO 1.5% 21-27/01/2031	EUR	600,000.00	316,909.13	0.30
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	400,000.00	347,346.12	0.33
SES 3.5% 22-14/01/2029	EUR	400,000.00	394,714.10	0.37
			1,423,447.00	1.35
Sudafrika				
REP SOUTH AFRICA 8.75% 12-28/02/2048	ZAR	36,000,000.00	1,312,846.51	1.24
			1,312,846.51	1.24
Schweden				
SWEDBANK AB 4.25% 23-11/07/2028	EUR	500,000.00	514,190.23	0.49
TELE2 AB 2.125% 18-15/05/2028	EUR	400,000.00	383,444.94	0.36
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	400,000.00	380,072.83	0.36
			1,277,708.00	1.21
Bulgarien				
BGARIA-FLIRB-REG 4.125% 22-23/09/2029	EUR	1,200,000.00	1,234,958.88	1.17
			1,234,958.88	1.17
Belgien				
AGEAS 19-02/07/2049 FRN	EUR	600,000.00	561,372.10	0.53
KBC GROUP NV 23-19/01/2029 FRN	USD	700,000.00	644,977.68	0.61
			1,206,349.78	1.14
Spanien				
ABERTI 3.375% 19-27/11/2026	GBP	400,000.00	441,003.50	0.42
CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	500,000.00	486,756.16	0.46
RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	200,000.00	204,258.77	0.19
			1,132,018.43	1.07
Peru				
REPUBLIC OF PERU 2.75% 15-30/01/2026	EUR	1,000,000.00	980,954.90	0.93
			980,954.90	0.93
Mazedonien				
N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026	EUR	1,000,000.00	973,337.65	0.92
			973,337.65	0.92
Slowenien				
REP OF SLOVENIA 0.875% 20-15/07/2030	EUR	1,000,000.00	888,797.68	0.84
			888,797.68	0.84
Schweiz				
UBS GROUP 22-15/06/2027 FRN	EUR	600,000.00	588,385.34	0.56
			588,385.34	0.56
Lettland				
REP OF LATVIA 3.5% 23-17/01/2028	EUR	529,000.00	540,469.20	0.51
			540,469.20	0.51
Hongkong				
AIA GROUP 21-09/09/2033 FRN	EUR	600,000.00	512,302.57	0.49
			512,302.57	0.49
Irland				
CA AUTO BANK 4,375% 23-08/06/2026	EUR	500,000.00	508,389.22	0.48
			508,389.22	0.48
Finnland				
KOJAMO OYJ 2% 22-31/03/2026	EUR	400,000.00	373,861.93	0.35
			373,861.93	0.35
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			68,288,487.95	64.69
Aktien/Anleihen				
Großbritannien				
3I GROUP PLC	GBP	3,133.00	87,530.93	0.08
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	2,277.00	62,196.75	0.06
ASTRAZENECA PLC	GBP	247.00	30,214.07	0.03
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	5,404.00	44,988.13	0.04
AVIVA PLC	GBP	15,429.00	77,398.72	0.07
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	7,571.00	49,154.06	0.05
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	778.00	42,089.48	0.04
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	6,258.00	165,775.07	0.16

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Großbritannien (Fortsetzung)				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	2,364.00	38,629.32	0.04
CENTRICA PLC	GBP	40,599.00	65,896.36	0.06
COMPASS GROUP PLC	GBP	5,205.00	128,901.16	0.12
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	935.00	54,489.07	0.05
DIAGEO PLC	GBP	2,292.00	75,540.38	0.07
GSK PLC	GBP	3,847.00	64,380.81	0.06
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	5,130.00	43,453.00	0.04
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9,919.00	72,742.77	0.07
INFORMA PLC	GBP	8,434.00	76,033.02	0.07
KINGFISHER PLC	GBP	15,424.00	43,305.74	0.04
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	6,361.00	51,736.58	0.05
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	132,364.00	72,876.19	0.07
PEARSON PLC	GBP	4,520.00	50,293.51	0.05
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	812.00	50,788.07	0.05
RELX PLC	GBP	5,056.00	181,457.04	0.17
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	3,570.00	48,304.48	0.05
SAINSBURY (J) PLC	GBP	14,236.00	49,712.24	0.05
SSE PLC	GBP	786.00	16,834.76	0.02
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	28,956.00	49,137.15	0.04
			1,793,858.86	1.70
Frankreich				
AXA SA	EUR	5,828.00	171,867.72	0.16
COVIVIO	EUR	783.00	38,116.44	0.04
DANONE	EUR	726.00	42,601.68	0.04
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	594.00	26,275.59	0.02
GECINA SA	EUR	370.00	40,737.00	0.04
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	1,151.00	37,798.84	0.04
LEGRAND SA	EUR	846.00	79,608.60	0.08
LOREAL	EUR	286.00	128,885.90	0.12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	219.00	160,658.40	0.15
MICHELIN (CGDE)	EUR	2,454.00	79,656.84	0.08
SANOFI	EUR	659.00	59,151.84	0.06
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	542.00	98,524.76	0.09
SOCIETE GENERALE SA	EUR	1,037.00	24,913.93	0.02
TOTALENERGIES SE	EUR	4,106.00	252,929.60	0.24
			1,241,727.14	1.18
Schweiz				
ABB LTD-REG	CHF	1,671.00	67,041.30	0.06
ALCON INC	CHF	572.00	40,385.16	0.04
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	262.00	32,619.66	0.03
DSM-FIRMENICH AG	EUR	266.00	24,472.00	0.02
GIVAUDAN-REG	CHF	11.00	41,221.90	0.04
HOLCIM LTD	CHF	500.00	35,506.08	0.03
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	278.00	86,656.34	0.08
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	842.00	72,236.12	0.07
LONZA GROUP AG-REG	CHF	225.00	85,600.19	0.08
NOVARTIS AG-REG	CHF	3,164.00	288,833.69	0.28
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	501.00	131,757.02	0.13
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	69.00	20,365.28	0.02
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1,970.00	89,132.65	0.08
SWISS RE AG	CHF	353.00	35,903.71	0.03
SWISSCOM AG-REG	CHF	99.00	53,881.90	0.05
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	150.00	70,926.11	0.07
			1,176,539.11	1.11
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	239.00	44,014.24	0.04
ALLIANZ SE-REG	EUR	401.00	97,021.95	0.09
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	947.00	95,438.66	0.09
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	96.00	17,904.00	0.02
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2,143.00	39,645.50	0.04
GEA GROUP AG	EUR	1,325.00	49,939.25	0.05
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	331.00	26,791.14	0.03
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	690.00	44,836.20	0.04
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	908.00	66,156.88	0.06
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	365.00	28,951.80	0.03
MERCK KGAA	EUR	170.00	24,497.00	0.02
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	433.00	162,418.30	0.15
SAP SE	EUR	1,002.00	139,758.96	0.13
SIEMENS AG-REG	EUR	1,231.00	209,171.52	0.20
			1,046,545.40	0.99
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	16.00	18,665.60	0.01
AEGON LTD	EUR	8,743.00	45,883.26	0.04
AKZO NOBEL N.V.	EUR	273.00	20,425.86	0.02
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	36.00	16,918.20	0.02
ASML HOLDING NV	EUR	563.00	383,797.10	0.36
ING GROEP NV	EUR	3,258.00	44,067.71	0.04
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	2,971.00	77,290.57	0.07
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	23,228.00	72,424.90	0.07
PROSUS NV	EUR	986.00	26,607.21	0.03
RANDSTAD NV	EUR	862.00	48,892.64	0.05
SHELL PLC	GBP	5,930.00	175,973.63	0.17
WOLTERS KLUWER	EUR	291.00	37,451.70	0.04
			968,398.38	0.92

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Schweden				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	3,566.00	92,989.88	0.09
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	10,043.00	156,565.25	0.15
EPIROC AB-B	SEK	2,531.00	40,104.95	0.04
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	3,291.00	73,905.23	0.07
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	6,228.00	77,650.70	0.07
SKF AB-B SHARES	SEK	2,639.00	47,718.90	0.05
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	3,579.00	48,577.31	0.05
TELE2 AB-B SHS	SEK	3,735.00	29,034.53	0.02
VOLVO AB-B SHS	SEK	4,194.00	98,591.49	0.09
			665,138.24	0.63
Dänemark				
DSV A/S	DKK	374.00	59,477.37	0.06
GENMAB A/S	DKK	258.00	74,583.98	0.07
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3,878.00	363,165.02	0.34
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	1,069.00	53,216.61	0.05
PANDORA A/S	DKK	566.00	70,854.87	0.07
			621,297.85	0.59
Spanien				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1,357.00	88,042.16	0.08
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	5,512.00	45,341.71	0.04
CAIXABANK SA	EUR	19,147.00	71,341.72	0.07
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	442.00	17,428.06	0.02
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	1,592.00	42,984.00	0.04
REPSOL SA	EUR	1,858.00	24,990.10	0.02
			290,127.75	0.27
Italien				
ENI SPA	EUR	3,713.00	56,987.12	0.05
INTESA SANPAOLO	EUR	17,476.00	46,197.81	0.04
UNICREDIT SPA	EUR	4,109.00	100,937.59	0.10
			204,122.52	0.19
Irland				
DCC PLC	GBP	705.00	47,008.14	0.04
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	318.00	50,880.00	0.05
KERRY GROUP PLC-A	EUR	948.00	74,569.68	0.07
			172,457.82	0.16
Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,387.00	50,944.51	0.05
OMV AG	EUR	1,206.00	47,962.62	0.05
VERBUND AG	EUR	451.00	37,906.55	0.03
			136,813.68	0.13
Finnland				
ELISA OYJ	EUR	1,089.00	45,596.43	0.04
NESTE OYJ	EUR	576.00	18,552.96	0.02
ORION OYJ-CLASS B	EUR	1,084.00	42,568.68	0.05
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	743.00	25,306.58	0.02
			132,024.65	0.13
Norwegen				
DNB BANK ASA	NOK	4,401.00	84,736.46	0.08
EQUINOR ASA	NOK	1,102.00	31,644.99	0.03
			116,381.45	0.11
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	1,230.00	72,225.60	0.07
			72,225.60	0.07
Portugal				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	4,760.00	21,681.80	0.02
			21,681.80	0.02
Summe Aktien/Anteile			8,659,340.25	8.20
Geldmarktinstrumente				
Deutschland				
GERMAN T-BILL 0% 23-19/06/2024	EUR	7,000,000.00	6,886,095.13	6.52
			6,886,095.13	6.52
Italien				
ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024	EUR	4,000,000.00	3,937,179.54	3.73
			3,937,179.54	3.73
Summe Geldmarktinstrumente			10,823,274.67	10.25
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			87,771,102.87	83.14
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
ISH MSCI JPN ESG EHNC D USD-D	EUR	187,000.00	1,014,849.00	0.96
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	EUR	610,000.00	2,998,333.00	2.84
ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	165,000.00	2,119,920.00	2.01
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	10,000.00	1,205,200.00	1.14
			7,338,302.00	6.95
Luxemburg				
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	EUR	22,665.00	1,074,615.65	1.02
			1,074,615.65	1.02
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			8,412,917.65	7.97
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			8,412,917.65	7.97
Gesamtwertpapierbestand			96,184,020.52	91.11

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Global Multi Asset Income

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Spanien				
BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	2,500,000.00	2,480,625.15	1.58
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	800,000.00	722,904.40	0.46
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	600,000.00	517,846.19	0.33
BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	EUR	400,000.00	408,114.13	0.26
CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	400,000.00	389,404.92	0.25
			4,518,894.79	2.88
Niederlande				
ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	1,000,000.00	443,577.87	0.28
COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	400,000.00	361,699.09	0.23
NIBC BANK NV 6.375% 23-01/12/2025	EUR	1,200,000.00	1,257,245.11	0.80
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	730,584.53	0.47
TENNET HLD BV 17-31/12/2049	EUR	1,000,000.00	996,781.97	0.63
			3,789,888.57	2.41
Vereinigte Staaten				
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	963,508.40	0.61
FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	700,000.00	691,789.18	0.44
US TREASURY N/B 0.25% 21-15/05/2024	USD	2,000,000.00	1,778,242.83	1.14
			3,433,540.41	2.19
Italien				
AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	1,000,000.00	953,714.53	0.61
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1,000,000.00	940,516.38	0.60
UNIONE DI BANCHE 19-12/07/2029 FRN	EUR	1,500,000.00	1,494,396.29	0.95
			3,388,627.20	2.16
Frankreich				
ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	974,943.08	0.62
RENAULT 2.5% 21-02/06/2027	EUR	400,000.00	383,798.53	0.24
TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	991,709.18	0.63
VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	EUR	400,000.00	416,204.20	0.27
			2,766,654.99	1.76
Großbritannien				
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1,500,000.00	1,452,569.43	0.93
NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	EUR	400,000.00	412,095.69	0.26
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	800,000.00	760,894.84	0.48
			2,625,559.96	1.67
Portugal				
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN	EUR	400,000.00	374,156.16	0.24
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1,000,000.00	901,883.74	0.57
			1,276,039.90	0.81
Deutschland				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,600,000.00	1,164,581.39	0.74
			1,164,581.39	0.74
Österreich				
RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	1,000,000.00	953,330.27	0.61
			953,330.27	0.61
Schweden				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	800,000.00	674,084.94	0.43
			674,084.94	0.43
Luxemburg				
SES 16-29/12/2049	EUR	500,000.00	501,025.53	0.32
			501,025.53	0.32
Schweiz				
UBS GROUP AG 17/07/2025	EUR	400,000.00	393,361.32	0.25
			393,361.32	0.25
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			25,485,589.27	16.23
Aktien/Anteile				
Niederlande				
AKZO NOBEL N.V.	EUR	311.00	23,269.02	0.01
ASML HOLDING NV	EUR	3,631.00	2,475,252.70	1.58
EURONEXT NV - W/I	EUR	391.00	30,752.15	0.02
FERRARI NV	EUR	185.00	56,462.00	0.04
RANDSTAD NV	EUR	580.00	32,897.60	0.02
RHI MAGNESITA NV	GBP	1,197.00	47,794.36	0.03
			2,666,427.83	1.70
Vereinigte Staaten				
3M CO	USD	117.00	11,578.73	0.01
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	301.00	40,166.94	0.03
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	103.00	25,548.36	0.02
ALTRIA GROUP INC	USD	430.00	15,702.89	0.01
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	370.00	22,692.71	0.01
AMGEN INC	USD	118.00	30,766.63	0.02
ATMOS ENERGY CORP	USD	192.00	20,144.66	0.01

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermogen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	298.00	50,506.10	0.03
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	100.00	32,287.15	0.02
BIOGEN INC	USD	87.00	20,380.20	0.01
BOOKING HOLDINGS INC	USD	11.00	35,322.88	0.02
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	693.00	32,189.23	0.02
BROADCOM INC	USD	70.00	70,735.07	0.05
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	378.00	19,539.04	0.01
CATERPILLAR INC	USD	157.00	42,022.53	0.03
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	188.00	30,389.06	0.02
CISCO SYSTEMS INC	USD	369.00	16,875.82	0.01
CLOROX COMPANY	USD	126.00	16,264.28	0.01
CME GROUP INC	USD	106.00	20,208.75	0.01
COCA-COLA CO/THE	USD	388.00	20,698.72	0.01
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	104.00	22,760.15	0.01
COPART INC	USD	1,072.00	47,551.71	0.03
EMERSON ELECTRIC CO	USD	310.00	27,313.90	0.02
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	561.00	81,424.10	0.05
FORTIVE CORP	USD	271.00	18,063.40	0.01
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	616.00	16,612.18	0.01
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	1,947.00	34,898.47	0.02
HERSHEY CO/THE	USD	137.00	23,122.51	0.01
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	134.00	31,774.73	0.02
INTEL CORP	USD	403.00	18,332.28	0.01
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	463.00	15,151.81	0.01
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	1,721.00	2,851.07	0.00
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	247.00	21,259.91	0.01
MASTERCARD INC - A	USD	75.00	28,957.81	0.02
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	258.00	15,980.05	0.01
MERCK & CO. INC.	USD	250.00	24,672.97	0.02
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	27.00	29,647.33	0.02
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	439.00	33,915.05	0.02
NETAPP INC	USD	351.00	28,012.64	0.02
NETFLIX INC	USD	116.00	51,127.58	0.03
NEXTERA ENERGY INC	USD	398.00	21,884.33	0.01
NVIDIA CORP	USD	475.00	212,944.82	0.15
OMNICOM GROUP	USD	257.00	20,126.80	0.01
ONEOK INC	USD	310.00	19,705.97	0.01
OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	54.00	46,443.96	0.03
ORGANON & CO	USD	25.00	326.35	0.00
PACCAR INC	USD	441.00	38,983.98	0.02
PAYCHEX INC	USD	242.00	26,093.89	0.02
PEPSICO INC	USD	160.00	24,600.01	0.02
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	241.00	20,525.31	0.01
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	173.00	22,949.73	0.01
PROLOGIS INC	USD	1,651.00	199,228.99	0.14
PUBLIC STORAGE	USD	258.00	71,235.23	0.05
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	67.00	53,270.66	0.03
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	33.00	3,868.35	0.00
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	392.00	50,617.73	0.03
STARBUCKS CORP	USD	216.00	18,773.51	0.01
STRYKER CORP	USD	98.00	26,566.86	0.02
SYLVAMO CORP	USD	42.00	1,867.22	0.00
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	181.00	17,645.31	0.01
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	162.00	24,998.43	0.02
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	408.00	13,636.32	0.01
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	174.00	24,766.23	0.02
VERISIGN INC	USD	98.00	18,271.92	0.01
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	123.00	45,306.18	0.03
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	115.00	27,103.83	0.02
VONTIER CORP	USD	108.00	3,377.90	0.00
ZOETIS INC	USD	180.00	32,160.96	0.02
			2,234,730.18	1.42
Großbritannien				
ASCENTIAL PLC	GBP	7,483.00	25,336.24	0.01
ASHMORE GROUP PLC	GBP	5,635.00	14,488.24	0.01
ASTRAZENECA PLC	GBP	534.00	65,321.10	0.04
BELLWAY PLC	GBP	1,012.00	29,990.38	0.02
BRITVIC PLC	GBP	3,289.00	31,901.28	0.02
DIPLOMA PLC	GBP	1,983.00	81,969.95	0.05
DUNELM GROUP PLC	GBP	3,296.00	41,725.37	0.03
ENERGEAN PLC	GBP	2,862.00	34,480.73	0.02
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	3,665.00	19,391.88	0.01
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	628.00	71,529.17	0.05
GSK PLC	GBP	2,071.00	34,658.87	0.02
HALEON PLC	GBP	2,589.00	9,609.97	0.01
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	5,295.00	46,775.41	0.03
IMI PLC	GBP	2,842.00	55,229.68	0.04
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	17,963.00	48,216.42	0.03
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	8,303.00	26,847.86	0.02
QUILTER PLC	EUR	31,545.00	35,866.67	0.02
RENISHAW PLC	GBP	790.00	32,619.24	0.02
RS GROUP PLC	GBP	4,986.00	47,158.57	0.03
SOFTCAT PLC	GBP	3,160.00	49,594.37	0.03

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Großbritannien (Fortsetzung)				
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	57,936.00	112,923.55	0.07
UNILEVER PLC	EUR	504.00	22,085.28	0.01
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	8,619.00	103,839.78	0.07
VICTREX PLC	GBP	1,492.00	26,205.34	0.02
			1,067,765.35	0.68
Frankreich				
ACCOR SA	EUR	1,541.00	53,318.60	0.03
AIRBUS SE	EUR	285.00	39,837.30	0.03
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	57.00	40,327.50	0.03
COVIVIO	EUR	855.00	41,621.40	0.03
DASSAULT AVIATION SA	EUR	217.00	38,886.40	0.02
EUROAPI SASU	EUR	22.00	126.06	0.00
FORVIA	EUR	613.00	12,517.46	0.01
GECINA SA	EUR	571.00	62,867.10	0.04
GEN DIGITAL INC	USD	536.00	11,072.76	0.01
HERMES INTERNATIONAL	EUR	42.00	80,589.60	0.05
IPSEN	EUR	261.00	28,161.90	0.02
KERING	EUR	57.00	22,743.00	0.01
LOREAL	EUR	184.00	82,919.60	0.05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	72.00	52,819.20	0.03
MICHELIN (CGDE)	EUR	1,064.00	34,537.44	0.02
SANOFI	EUR	520.00	46,675.20	0.03
			649,020.52	0.41
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	94.00	17,311.04	0.01
ALLIANZ SE-REG	EUR	127.00	30,727.65	0.02
CONTINENTAL AG	EUR	213.00	16,383.96	0.01
COVESTRO AG	EUR	651.00	34,294.68	0.02
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	540.00	4,345.92	0.00
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	799.00	19,128.06	0.01
E.ON SE	EUR	2,876.00	34,943.40	0.02
FUCHS SE-PREF	EUR	769.00	30,990.70	0.02
HOCHTIEF AG	EUR	261.00	26,178.30	0.02
KNORR-BREMSE AG	EUR	289.00	16,993.20	0.01
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	252.00	19,988.64	0.01
MERCK KGAA	EUR	287.00	41,356.70	0.03
MTU AERO ENGINES AG	EUR	118.00	23,039.50	0.01
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	121.00	45,387.10	0.03
SAP SE	EUR	429.00	59,836.92	0.05
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	EUR	43.00	3,362.60	0.00
			424,268.37	0.27
Irland				
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	2,060.00	159,201.74	0.10
			159,201.74	0.10
Italien				
DIASORIN SPA	EUR	266.00	24,801.84	0.01
FINECOBANK SPA	EUR	2,979.00	40,469.72	0.03
MONCLER SPA	EUR	706.00	39,324.20	0.03
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	666.00	32,520.78	0.02
			137,116.54	0.09
Finnland				
ELISA OYJ	EUR	630.00	26,378.10	0.02
KONE OYJ-B	EUR	515.00	23,257.40	0.01
MANDATUM OYJ	EUR	709.00	2,885.63	0.00
NORDEA BANK ABP	EUR	71.00	797.05	0.00
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	709.00	28,083.49	0.02
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,088.00	37,057.28	0.03
			118,458.95	0.08
Spanien				
AENA SME SA	EUR	157.00	25,763.70	0.02
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	374.00	24,265.12	0.02
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	986.00	38,877.98	0.02
			88,906.80	0.06
Belgien				
SOFINA	EUR	152.00	34,260.80	0.01
SOLVAY SA	EUR	296.00	8,208.08	0.01
SYENSQO SA	EUR	296.00	27,900.96	0.02
			70,369.84	0.04
Kanada				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	481.00	34,425.26	0.02
			34,425.26	0.02
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA	EUR	3,676.00	9,098.10	0.01
RTL GROUP	EUR	593.00	20,731.28	0.01
			29,829.38	0.02
Schweiz				
FERREXPO PLC	GBP	22,774.00	23,718.82	0.02
			23,718.82	0.02
Ungarn				
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	852.00	21,738.76	0.01
			21,738.76	0.01
Summe Aktien/Anteile			7,725,978.34	4.92

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024	EUR	4,000,000.00	3,927,704.44	2.50
ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	EUR	1,500,000.00	1,465,816.19	0.93
ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	6,000,000.00	5,923,356.54	3.77
ITALY BOTS 0% 23-14/11/2024	EUR	11,500,000.00	11,170,664.84	7.12
			22,487,542.01	14.32
Summe Geldmarktinstrumente			22,487,542.01	14.32
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			55,699,109.62	35.47
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
INVESCO AT1 CAPITAL BOND	USD	65,000.00	1,430,600.19	0.91
INVESCO US HYFA DIST	USD	26,875.00	527,634.60	0.34
ISHARES HY CORP	EUR	83,500.00	7,874,050.00	5.01
ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	59,214.00	4,705,922.29	3.00
ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	USD	85,044.00	8,041,321.50	5.12
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	175,165.00	14,785,121.62	9.42
L&G ENHANCED COMM UCITS ETF	USD	310,000.00	3,752,609.42	2.39
OSSIAM ESG LW CRB SHL BRC US	USD	4,100.00	439,822.57	0.27
			41,557,082.19	26.46
Luxemburg				
ABR S II - GB RSK MTGT-DHEA	EUR	520,700.00	3,806,369.07	2.42
AM IND EUR CORP SRI ETF 2 DR	EUR	7,500.00	1,586,625.00	1.01
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	95,000.00	1,603,856.50	1.02
BARCLAYS US EQT INTRDY MOM-D	USD	70,200.00	6,145,876.07	3.92
BNPP THEAM QUANT CROS ASSET HG FOCUS JCA	EUR	48,000.00	5,416,320.00	3.45
CELSIUS-BAR US EQ VO-G EUR	EUR	48,000.00	5,404,320.00	3.44
GS DJ-AIG COM IND TR EN-C EH	EUR	505,850.00	4,366,800.71	2.78
LYXOR GREEN BND DR UCITS	EUR	81,600.00	3,875,592.00	2.47
LYXOR US CURVE STEEP 2-10	USD	10,000.00	845,788.26	0.54
MUL LY ELHYBB SHS-ACC-CAPITALISATION	EUR	100.00	12,010.00	0.01
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ETF	USD	140,354.00	1,651,746.71	1.05
			34,715,304.32	22.11
Frankreich				
MUL LY INF L IG SHS-ACC-CAPITALISATION	EUR	126.00	20,806.38	0.01
THEAM QUANT DISPERSION US J EUR H	EUR	37,333.00	4,062,203.73	2.59
			4,083,010.11	2.60
Guernsey				
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	GBP	23,707.00	31,133.31	0.02
			31,133.31	0.02
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			80,386,529.93	51.19
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			80,386,529.93	51.19
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten				
ABIOMED INC.	USD	75.00	0.00	0.00
Summe Aktien/Anteile			0.00	0.00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere			0.00	0.00
Gesamtwertpapierbestand			136,085,639.55	86.66

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Teilfonds für die Generali Gruppe

Global Income Opportunities

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
180 MEDICAL INC 3,875% 21-15/10/2029	USD	2,000,000.00	1,632,229.85	0.09
ABBVIE INC 4.45% 16-14/05/2046	USD	10,675,000.00	8,893,891.45	0.48
ABC SUPPLY CO 4% 19-15/01/2028	USD	2,000,000.00	1,719,556.06	0.09
ALCON FINANCE CO 3% 19-23/09/2029	USD	11,375,000.00	9,381,160.06	0.50
ALLIANT ENERGY F 3.6% 22-01/03/2032	USD	5,755,000.00	4,598,250.41	0.25
AMER INTL GROUP 1.875% 17-21/06/2027	EUR	9,000,000.00	8,616,929.67	0.46
AMER INTL GROUP 3.4% 20-30/06/2030	USD	3,900,000.00	3,251,955.33	0.17
AMER INTL GROUP 3.875% 15-15/01/2035	USD	2,400,000.00	1,971,379.12	0.11
AMER INTL GROUP 6.25% 06-01/05/2036	USD	2,250,000.00	2,172,170.60	0.12
AMERICAN EXPRESS 23-27/07/2029 FRN	USD	7,065,000.00	6,531,463.66	0.35
AMERICAN TOWER 1.875% 20-15/10/2030	USD	1,525,000.00	1,133,258.20	0.06
AMERICAN TOWER 5.9% 23-15/11/2033	USD	7,850,000.00	7,547,334.44	0.40
AMERICAN WATER 4.15% 19-01/06/2049	USD	12,025,000.00	9,418,624.66	0.50
AMERIGAS PARTNER 9.375% 23-01/06/2028	USD	4,080,000.00	3,833,326.27	0.21
AMGEN INC 2.3% 20-25/02/2031	USD	6,300,000.00	4,880,383.84	0.26
AMGEN INC 3.375% 20-21/02/2050	USD	3,350,000.00	2,267,680.46	0.12
AMGEN INC 5.25% 23-02/03/2033	USD	15,230,000.00	14,138,251.31	0.76
ANTHEM INC 2.25% 20-15/05/2030	USD	2,650,000.00	2,081,508.88	0.11
ANTHEM INC 2.875% 19-15/09/2029	USD	6,375,000.00	5,293,887.09	0.28
AON CORP/AON GLO 5.35% 23-28/02/2033	USD	5,095,000.00	4,742,581.48	0.25
APPLE INC 1.65% 20-11/05/2030	USD	11,775,000.00	9,130,381.58	0.49
APPLE INC 3.45% 15-09/02/2045	USD	4,375,000.00	3,309,274.99	0.18
ARES CAPITAL COR 7% 23-15/01/2027	USD	4,440,000.00	4,142,502.59	0.22
ARES FIN CO IV 3.65% 22-01/02/2052	USD	3,680,000.00	2,384,117.20	0.13
ASHTREAD CAPITAL 2.45% 21-12/08/2031	USD	2,990,000.00	2,208,184.68	0.12
ASHTREAD CAPITAL 4% 19-01/05/2028	USD	4,196,000.00	3,572,238.37	0.19
ASHTREAD CAPITAL 4.25% 19-01/11/2029	USD	4,200,000.00	3,551,647.25	0.19
ASHTREAD CAPITAL 5.55% 23-30/05/2033	USD	4,125,000.00	3,697,783.20	0.20
ASHTREAD CAPITAL 5.95% 23-15/10/2033	USD	965,000.00	890,959.28	0.05
AT&T INC 4.75% 15-15/05/2046	USD	5,675,000.00	4,666,716.25	0.25
AT&T INC 5.25% 17-01/03/2037	USD	2,625,000.00	2,390,065.17	0.13
AT&T INC 5.4% 23-15/02/2034	USD	2,945,000.00	2,752,117.63	0.15
AT&T INC 5.65% 16-15/02/2047	USD	7,600,000.00	7,177,910.45	0.38
ATHENE GLOBAL FU 1.985% 21-19/08/2028	USD	6,525,000.00	5,107,991.27	0.27
ATHENE GLOBAL FU 2.673% 21-07/06/2031	USD	6,840,000.00	5,095,113.86	0.27
ATMOS ENERGY COR 5.9% 23-15/11/2033	USD	9,115,000.00	8,972,120.14	0.48
AUTOZONE INC 6.55% 23-01/11/2033	USD	4,925,000.00	4,960,274.18	0.27
AVALONBAY COMMUN 2.3% 20-01/03/2030	USD	2,525,000.00	1,997,026.37	0.11
AVIATION CAPITAL 1.95% 21-20/09/2026	USD	5,905,000.00	4,856,444.13	0.26
AVIENT CORP 7.125% 22-01/08/2030	USD	4,570,000.00	4,296,410.42	0.23
AXA EQUITABLE HO 5% 19-20/04/2048	USD	7,625,000.00	6,445,683.33	0.35
BANK OF AMER CRP 18-05/03/2029 FRN	USD	10,100,000.00	8,741,183.32	0.47
BANK OF AMER CRP 20-24/10/2031 FRN	USD	3,325,000.00	2,448,207.54	0.13
BANK OF AMER CRP 20-24/10/2051 FRN	USD	6,550,000.00	4,030,435.37	0.22
BAYER US FINANCE 6.5% 23-21/11/2033	USD	13,495,000.00	12,602,623.47	0.68
BEMIS CO INC 2.63% 20-19/06/2030	USD	9,075,000.00	7,128,922.55	0.38
BERKLEY (WR) 3.55% 21-30/03/2052	USD	3,760,000.00	2,475,578.45	0.13
BERKSHIRE HATH 4.25% 19-15/01/2049	USD	5,130,000.00	4,342,112.62	0.23
BERRY GLOBAL INC 1.65% 21-15/01/2027	USD	6,850,000.00	5,597,591.86	0.30
BERRY GLOBAL INC 5.5% 23-15/04/2028	USD	1,450,000.00	1,331,044.29	0.07
BLACKROCK INC 3.25% 19-30/04/2029	USD	4,450,000.00	3,877,300.89	0.21
BLACKSTONE HLDGS 1.6% 20-30/03/2031	USD	2,675,000.00	1,894,371.65	0.10
BLACKSTONE HLDGS 6.2% 22-22/04/2033	USD	250,000.00	241,724.59	0.01
BOOZ ALLEN & HAM 5.95% 23-04/08/2033	USD	2,750,000.00	2,634,648.52	0.14
BOSTON SCIENTIFC 4% 19-01/03/2029	USD	4,750,000.00	4,127,158.92	0.22
BOSTON SCIENTIFC 4.7% 19-01/03/2049	USD	5,075,000.00	4,433,176.07	0.24
BRIXMOR OPERATIN 4.05% 20-01/07/2030	USD	6,005,000.00	5,113,274.16	0.27
BROOKFIELD FIN L 3.45% 20-15/04/2050	USD	4,025,000.00	2,543,389.32	0.14
BROOKLYN UNION 4.273% 18-15/03/2048	USD	2,430,000.00	1,717,638.39	0.09
BROWN UNIVERSITY 2.924% 20-01/09/2050	USD	6,225,000.00	4,113,598.45	0.22
BUILDERS FIRSTSO 5% 20-01/03/2030	USD	6,450,000.00	5,645,582.44	0.30
BUILDERS FIRSTSO 6.375% 22-15/06/2032	USD	6,275,000.00	5,847,527.51	0.31
CA INFRA & ECON DEV-A 2.786% 20-01/10/2020	USD	245,000.00	157,603.01	0.01
CA ST UNIV-E 2.897% 20-01/11/2051	USD	3,070,000.00	2,035,566.11	0.11
CAMERON LNG 2.902% 19-15/07/2031	USD	7,405,000.00	5,917,250.40	0.32
CAPITAL ONE FINL 23-08/06/2029 FRN	USD	9,750,000.00	9,059,256.22	0.49
CARRIER GLOBAL 4.5% 23-29/11/2032	EUR	4,140,000.00	4,435,187.96	0.24
CBS CORP 4.2% 19-01/06/2029	USD	10,000,000.00	8,485,773.41	0.45
CDW LLC/CDW FIN 2.67% 21-01/12/2026	USD	6,565,000.00	5,566,626.25	0.30
CENTENE CORP 2.45% 21-15/07/2028	USD	5,300,000.00	4,286,590.87	0.23
CENTENE CORP 3% 20-15/10/2030	USD	2,330,000.00	1,837,465.87	0.10
CHARLES SCHWAB 23-19/05/2029 FRN	USD	8,425,000.00	7,840,748.05	0.42
CHARTER COMM OPT 4.4% 22-01/04/2033	USD	3,550,000.00	2,977,795.37	0.16
CHARTER COMM OPT 4.8% 19-01/03/2050	USD	8,875,000.00	6,275,237.45	0.34

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
CHARTER COMM OPT 4.908% 16-23/07/2025	USD	10,964,000.00	9,835,638.00	0.53
CHENIERE CORP CH 3.7% 20-15/11/2029	USD	7,415,000.00	6,355,765.26	0.34
CHENIERE ENERGY 4.625% 21-15/10/2028	USD	3,484,000.00	3,079,606.11	0.17
CHENIERE ENERGYP 5.95% 23-30/06/2033	USD	1,895,000.00	1,762,354.60	0.09
CHICAGO TRANSIT AUTH 3.602% 20-01/12/203	USD	1,800,000.00	1,444,706.50	0.08
CHILDRENS HS/DC 2.928% 20-15/07/2050	USD	3,145,000.00	1,867,308.60	0.10
CIGNA CORP 2.4% 20-15/03/2030	USD	11,825,000.00	9,382,405.57	0.50
CITIGROUP INC 20-31/03/2031 FRN	USD	8,675,000.00	7,526,286.44	0.40
CITIGROUP INC 8.125% 09-15/07/2039	USD	2,425,000.00	2,837,422.70	0.15
CLEAN HARBORS IN 5.125% 19-15/07/2029	USD	6,115,000.00	5,329,872.80	0.29
CLEARWAY ENERGY 3.75% 21-15/02/2031	USD	2,000,000.00	1,600,087.21	0.09
COLUMBIA PIPE OC 5.927% 23-15/08/2030	USD	1,810,000.00	1,699,844.73	0.09
COMCAST CORP 2.937% 22-01/11/2056	USD	21,417,000.00	12,794,016.95	0.69
COMMONSPIRIT 3.347% 19-01/10/2029	USD	2,175,000.00	1,799,432.44	0.10
CON EDISON CO 5.5% 23-15/03/2034	USD	1,705,000.00	1,624,264.82	0.09
CONOCO INC 6.95% 99-15/04/2029	USD	6,500,000.00	6,567,716.22	0.35
CONSTELLATION BR 3.75% 20-01/05/2050	USD	2,950,000.00	2,138,414.26	0.11
COREBRIDGE FIN 3.5% 23-04/04/2025	USD	10,000,000.00	8,835,605.94	0.47
COTERRA ENERGY 3.9% 22-15/05/2027	USD	6,000,000.00	5,256,414.70	0.28
COVERT MERGECO 4.875% 21-01/12/2029	USD	10,700,000.00	8,466,745.58	0.45
COX COMMUN INC 3.35% 16-15/09/2026	USD	10,000,000.00	8,686,844.34	0.47
COX COMMUN INC 4.6% 17-15/08/2047	USD	7,375,000.00	5,631,732.39	0.30
COX COMMUN INC 4.8% 14-01/02/2035	USD	802,000.00	683,778.57	0.04
CROWN AMERICAS L 5.25% 23-01/04/2030	USD	4,500,000.00	4,012,213.16	0.22
CROWN CASTLE INT 2.25% 20-15/01/2031	USD	1,990,000.00	1,493,626.39	0.08
CROWN CASTLE INT 4.45% 16-15/02/2026	USD	1,325,000.00	1,182,159.15	0.06
CSX CORP 3.8% 20-15/04/2050	USD	2,750,000.00	2,045,714.11	0.11
DAIMLER TRUCK 5.15% 23-16/01/2026	USD	10,000,000.00	9,082,399.40	0.49
DALLAS-FORT WORTH-C 3.089% 20-01/11/2040	USD	880,000.00	647,931.43	0.03
DELTA/SKYMILES 4.75% 20-20/10/2028	USD	6,125,000.00	5,455,100.83	0.29
DENTON ISD-A-REF-TXBL 2.556% 20-15/08/20	USD	2,720,000.00	1,657,908.69	0.09
DISCOVERY COMMUN 1.9% 15-19/03/2027	EUR	19,650,000.00	18,729,309.27	1.00
DISCOVERY COMMUN 5% 17-20/09/2037	USD	2,470,000.00	2,010,986.88	0.11
DISCOVERY COMMUN 5.2% 17-20/09/2047	USD	4,250,000.00	3,327,258.84	0.18
DOLLAR GENERAL 4.125% 20-03/04/2050	USD	3,275,000.00	2,360,292.81	0.13
DUQUESNE LIGHT 2.532% 20-01/10/2030	USD	3,500,000.00	2,650,049.44	0.14
EAGLE MATERIALS 2.5% 21-01/07/2031	USD	6,870,000.00	5,285,237.24	0.28
EAST OHIO GAS CO 3% 20-15/06/2050	USD	5,000,000.00	2,945,437.47	0.16
EDISON INTL 5.75% 19-15/06/2027	USD	1,020,000.00	944,566.09	0.05
EDISON INTL 6.95% 22-15/11/2029	USD	565,000.00	556,582.12	0.03
EMERALD DEBT 6.625% 23-15/12/2030	USD	7,175,000.00	6,686,716.52	0.36
ENACT HOLDINGS INC 6.5% 20-15/08/2025	USD	4,750,000.00	4,294,364.47	0.23
ENERGY TRANSFER 3.75% 20-15/05/2030	USD	7,000,000.00	5,886,292.81	0.32
ENLINK MIDSTREA 6.5% 22-01/09/2030	USD	2,425,000.00	2,242,420.87	0.12
ENTEGRIS ESCROW 4.75% 22-15/04/2029	USD	3,990,000.00	3,481,679.74	0.19
ENTEGRIS INC 4.375% 20-15/04/2028	USD	1,000,000.00	862,364.48	0.05
ENTERPRISE PRODU 4.2% 19-31/01/2050	USD	3,550,000.00	2,799,567.18	0.15
EOG RESOURCES IN 4.375% 20-15/04/2030	USD	12,285,000.00	11,107,035.37	0.60
EPR PROPERTIES 3.6% 21-15/11/2031	USD	2,220,000.00	1,672,476.23	0.09
EPR PROPERTIES 3.75% 19-15/08/2029	USD	3,355,000.00	2,679,683.58	0.14
EQM MIDSTREAM PT 7.5% 22-01/06/2027	USD	5,000,000.00	4,678,348.21	0.25
EQUINIX INC 2.15% 20-15/07/2030	USD	2,865,000.00	2,205,667.42	0.12
EQUITABLE HLDGS 5.594% 23-11/01/2033	USD	4,590,000.00	4,284,512.05	0.23
ESTEE LAUDER CO 2.6% 20-15/04/2030	USD	7,700,000.00	6,184,341.59	0.33
EXELON CORP 5.1% 16-15/06/2045	USD	1,100,000.00	943,976.91	0.05
FEDEX CORP 0.45% 21-04/05/2029	EUR	2,805,000.00	2,440,738.52	0.13
FIDELITY NATIONA 4.25% 18-15/05/2028	USD	1,500,000.00	1,310,272.90	0.07
FIDELITY NATL IN 1% 19-03/12/2028	EUR	8,735,000.00	7,889,270.66	0.42
FIFTH THIRD BANC 23-27/07/2029 FRN	USD	990,000.00	934,611.87	0.05
FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	EUR	10,630,000.00	9,625,450.86	0.52
FIVE CORNERS II 2.85% 20-15/05/2030	USD	2,500,000.00	2,008,475.76	0.11
FL ST DEV FIN AUTH-B 4.009% 20-01/04/204	USD	2,880,000.00	2,175,745.89	0.12
FLIR SYSTEMS 2.5% 20-01/08/2030	USD	6,525,000.00	5,086,783.09	0.27
FLORIDA GAS TRAN 2.55% 20-01/07/2030	USD	2,213,000.00	1,718,284.79	0.09
FMR LLC 5.15% 13-01/02/2043	USD	2,250,000.00	1,911,642.38	0.10
GEN MOTORS FIN 5.8% 23-07/01/2029	USD	5,900,000.00	5,473,379.18	0.29
GENERAL MILLS IN 2.875% 20-15/04/2030	USD	6,375,000.00	5,219,177.68	0.28
GGAM FINANCE LTD 8% 23-15/02/2027	USD	4,290,000.00	3,986,833.64	0.21
GILEAD SCIENCES 4.15% 16-01/03/2047	USD	2,350,000.00	1,858,841.09	0.10
GILEAD SCIENCES 4.8% 14-01/04/2044	USD	5,200,000.00	4,553,707.62	0.24
GLP CAP/FIN II 4% 20-15/01/2031	USD	3,230,000.00	2,636,218.34	0.14
GLP CAP/FIN II 6.75% 23-01/12/2033	USD	2,260,000.00	2,209,444.52	0.12
GO DADDY OP/FIN 5.25% 19-01/12/2027	USD	5,650,000.00	5,022,187.80	0.27
GOLDMAN SACHS GP 2% 18-01/11/2028	EUR	9,831,000.00	9,303,409.75	0.50
GOLDMAN SACHS GP 3.8% 20-15/03/2030	USD	2,050,000.00	1,745,931.95	0.09
GOLDMAN SACHS GP 4.75% 15-21/10/2045	USD	5,975,000.00	5,144,489.22	0.28
GRAND PARKWAY TRANSPR 3.236% 20-01/10/52	USD	3,870,000.00	2,640,338.22	0.14
GSK CONSUMER 3.625% 22-24/03/2032	USD	5,400,000.00	4,520,125.04	0.24
GTCR W-2 MERGER 7.5% 23-15/01/2031	USD	3,795,000.00	3,648,439.34	0.20
HACKENSACK MERID 2.875% 20-01/09/2050	USD	2,235,000.00	1,403,356.59	0.08
HARTFORD FINL 2.9% 21-15/09/2051	USD	3,430,000.00	2,092,099.01	0.11
HARTFORD FINL 4.4% 18-15/03/2048	USD	3,100,000.00	2,464,264.94	0.13
HCA INC 5.5% 17-15/06/2047	USD	5,375,000.00	4,688,886.52	0.25
HOME DEPOT INC 2.7% 20-15/04/2030	USD	4,675,000.00	3,873,396.18	0.21
HOME DEPOT INC 5.4% 10-15/09/2040	USD	7,575,000.00	7,248,200.93	0.39
HUMANA INC 5.95% 23-15/03/2034	USD	8,200,000.00	7,955,948.65	0.43

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
HUNTINGTON BANCS 2.55% 20-04/02/2030	USD	9,200,000.00	7,138,924.08	0.38
HUNTINGTON BANCS 23-21/08/2029 FRN	USD	2,060,000.00	1,923,809.58	0.10
HYUNDAI CAP AMER 6.1% 23-21/09/2028	USD	5,775,000.00	5,434,585.70	0.29
ILLUMINA INC 5.75% 22-13/12/2027	USD	1,990,000.00	1,852,637.52	0.10
INDIANA UNIV 2.852% 21-01/11/2051	USD	2,500,000.00	1,565,285.23	0.08
INTEL CORP 4.75% 20-25/03/2050	USD	4,450,000.00	3,823,216.95	0.20
INTERCONTINENT 2.65% 20-15/09/2040	USD	1,330,000.00	900,654.67	0.05
IQVIA INC 5.7% 23-15/05/2028	USD	11,600,000.00	10,722,778.21	0.57
ITC HOLDINGS COR 2.95% 20-14/05/2030	USD	6,425,000.00	5,136,825.80	0.28
ITC HOLDINGS COR 4.95% 22-22/09/2027	USD	3,775,000.00	3,435,271.15	0.18
JACOBS ENTERTAIN 6.75% 23-15/02/2029	USD	1,705,000.00	1,425,855.77	0.08
JM SMUCKER CO 2.375% 20-15/03/2030	USD	3,275,000.00	2,564,280.47	0.14
JONES LANG LASAL 6.875% 23-01/12/2028	USD	4,380,000.00	4,199,037.19	0.23
JPMORGAN CHASE 18-23/07/2029 FRN	USD	5,000,000.00	4,399,413.21	0.24
JPMORGAN CHASE 20-13/05/2031 FRN	USD	2,645,000.00	2,108,215.87	0.11
JPMORGAN CHASE 20-22/04/2051 FRN	USD	10,050,000.00	6,556,988.92	0.35
KAISER FOUN HOSP 3.002% 21-01/06/2051	USD	2,650,000.00	1,717,534.11	0.09
KENTUCKY UTIL 3.3% 20-01/06/2050	USD	6,025,000.00	4,002,385.93	0.21
KEURIG DR PEPPER 4.985% 19-25/05/2038	USD	2,075,000.00	1,778,080.31	0.10
KEYSPAN GAS EAST 3.586% 22-18/01/2052	USD	2,470,000.00	1,553,301.51	0.08
L BRANDS INC 7.5% 19-15/06/2029	USD	5,275,000.00	4,987,332.87	0.27
LA MUNI IMPT-A 2.424% 21-01/11/2033	USD	4,015,000.00	2,929,563.79	0.16
LA MUNI IMPT-A 2.524% 21-01/11/2034	USD	1,075,000.00	777,314.84	0.04
LEIDOS INC 4.375% 21-15/05/2030	USD	3,825,000.00	3,316,299.72	0.18
LENNAR CORP 5% 18-15/06/2027	USD	5,500,000.00	5,007,780.65	0.27
LINCOLN NATL CRP 3.4% 20-15/01/2031	USD	3,150,000.00	2,560,301.90	0.14
LKQ CORP 5.75% 23-15/06/2028	USD	1,970,000.00	1,832,404.85	0.10
LOS ANGELES CA MUNI I 2.863% 20-01/11/20	USD	1,000,000.00	668,304.09	0.04
LXP INDUSTRIAL T 6.75% 23-15/11/2028	USD	1,440,000.00	1,372,229.95	0.07
M&T BANK CORP 23-30/10/2029 FRN	USD	3,290,000.00	3,212,020.46	0.17
M/I HOMES INC 3.95% 21-15/02/2030	USD	1,120,000.00	912,588.45	0.05
MANUF & TRADERS 4.7% 23-27/01/2028	USD	11,870,000.00	10,463,037.67	0.56
MARRIOTT INTL 4.625% 20-15/06/2030	USD	3,035,000.00	2,704,003.78	0.14
MARSH & MCLENNAN 2.25% 20-15/11/2030	USD	3,225,000.00	2,524,676.68	0.14
MASSACHUSETTS ST SCH 3.395% 19-15/10/40	USD	2,540,000.00	1,975,717.79	0.11
MCCORMICK 2.5% 20-15/04/2030	USD	6,250,000.00	4,962,174.73	0.27
MCDONALDS CORP 4.875% 15-09/12/2045	USD	2,000,000.00	1,786,828.86	0.10
MCDONALDS CORP 6.3% 08-01/03/2038	USD	5,395,000.00	5,563,033.40	0.30
MCKESSON CORP 5.1% 23-15/07/2033	USD	7,280,000.00	6,785,876.05	0.36
MDC HOLDINGS INC 3.85% 20-15/01/2030	USD	3,265,000.00	2,713,436.62	0.15
METLIFE INC 4.05% 15-01/03/2045	USD	6,525,000.00	5,148,616.21	0.28
MGIC INVT CORP 5.25% 20-15/08/2028	USD	2,000,000.00	1,767,346.16	0.09
MIAMI DADE CO -B-REF 3.27% 20-01/10/2041	USD	570,000.00	409,348.67	0.02
MICRON TECH 5.327% 19-06/02/2029	USD	2,750,000.00	2,540,853.35	0.14
MICROSOFT CORP 2.525% 20-01/06/2050	USD	8,025,000.00	4,977,771.47	0.27
MICROSOFT CORP 3.5% 12-15/11/2042	USD	6,625,000.00	5,257,539.00	0.28
MID-AMER APT LP 2.75% 19-15/03/2030	USD	2,525,000.00	2,007,622.76	0.11
MID-AMER APT LP 2.875% 21-15/09/2051	USD	1,890,000.00	1,134,431.96	0.06
MOLEX ELECT TECH 3.9% 15-15/04/2025	USD	5,000,000.00	4,402,446.43	0.24
MONONGAHELA PWR 5.4% 13-15/12/2043	USD	2,080,000.00	1,854,253.83	0.10
MORGAN STANLEY 17-22/07/2038 FRN	USD	12,875,000.00	10,237,195.08	0.55
MORGAN STANLEY 3.95% 15-23/04/2027	USD	2,200,000.00	1,934,372.56	0.10
MOTOROLA SOLUTIO 2.3% 20-15/11/2030	USD	4,325,000.00	3,309,620.22	0.18
MPLX LP 2.65% 20-15/08/2030	USD	3,275,000.00	2,562,477.70	0.14
MPLX LP 4.8% 18-15/02/2029	USD	3,100,000.00	2,791,962.18	0.15
MPLX LP 5% 23-01/03/2033	USD	2,280,000.00	2,025,772.05	0.11
NASHVILLE ETC-B-REV 3.235% 21-01/07/2052	USD	4,214,000.00	2,536,434.27	0.14
NATIONAL RETAIL 2.5% 20-15/04/2030	USD	4,075,000.00	3,188,199.58	0.17
NATIONAL RETAIL 3% 21-15/04/2052	USD	1,575,000.00	936,203.07	0.05
NAVIENT CORP 6.75% 17-25/06/2025	USD	300,000.00	275,269.11	0.01
NEW YORK CITY INDL 2.781% 20-01/03/2035	USD	1,700,000.00	1,239,052.83	0.07
NEWS CORP 5.125% 22-15/02/2032	USD	3,000,000.00	2,593,311.84	0.14
NEXTERA ENERGY 2.25% 20-01/06/2030	USD	5,000,000.00	3,875,657.36	0.21
NIAGARA MOHAWK 1.96% 20-27/06/2030	USD	5,510,000.00	4,165,699.62	0.22
NIAGARA MOHAWK 3.025% 20-27/06/2050	USD	1,455,000.00	869,501.37	0.05
NISOURCE FIN CP 4.375% 17-15/05/2047	USD	1,100,000.00	861,680.54	0.05
NISOURCE FIN CP 4.8% 13-15/02/2044	USD	5,135,000.00	4,281,605.35	0.23
NISOURCE FIN CP 5.65% 13-01/02/2045	USD	2,165,000.00	1,977,222.32	0.11
NISOURCE INC 3.6% 20-01/05/2030	USD	2,050,000.00	1,733,807.18	0.09
NMI HOLDINGS 7.375% 20-01/06/2025	USD	1,750,000.00	1,594,730.29	0.09
NNN REIT 5.6% 23-15/10/2033	USD	2,540,000.00	2,378,514.11	0.13
NORTHWESTERN MEM 2.633% 21-15/07/2051	USD	7,550,000.00	4,583,835.09	0.25
NRTHEAST UNIV 4.119% 18-01/10/2048	USD	365,000.00	286,537.22	0.02
NY & PRES HOSP 2.606% 20-01/08/2060	USD	2,688,000.00	1,452,021.51	0.08
OGLETHORPE POWER 3.75% 21-01/08/2050	USD	5,290,000.00	3,618,712.07	0.19
OGLETHORPE PWR 1ST 5.534% 06-01/01/2035	USD	8,500,000.00	7,796,999.48	0.42
ONE GAS INC 4.658% 14-01/02/2044	USD	1,251,000.00	1,035,530.46	0.06
ONEMAIN FINANCE COR 6.875% 18-15/03/2025	USD	4,000,000.00	3,656,888.43	0.20
ONEOK INC 6.1% 22-15/11/2032	USD	555,000.00	534,777.21	0.03
ORACLE CORP 3.6% 20-01/04/2050	USD	9,375,000.00	6,299,877.96	0.34
ORACLE CORP 4.125% 15-15/05/2045	USD	1,300,000.00	965,357.97	0.05
ORACLE CORP 4.9% 23-06/02/2033	USD	4,340,000.00	3,912,291.61	0.21
ORACLE CORP 6.125% 09-08/07/2039	USD	1,750,000.00	1,691,175.35	0.09
OREGON ST -D -TXBL 2.565% 20-01/05/2040	USD	2,705,000.00	1,872,384.59	0.10
PENSKE TRUCK LE 1.2% 20-15/11/2025	USD	10,000,000.00	8,397,826.46	0.45
PENSKE TRUCK LE 5.7% 23-01/02/2028	USD	2,415,000.00	2,236,018.62	0.12

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
PENSKE TRUCK LE 5.875% 22-15/11/2027	USD	1,810,000.00	1,677,062.84	0.09
PERN RIC INT FIN 2.75% 20-01/10/2050	USD	7,005,000.00	4,241,737.24	0.23
PHILLIPS 66 3.85% 20-09/04/2025	USD	6,700,000.00	5,971,331.68	0.32
PHOENIX CIVIC IMPT CO 1.257% 20-01/07/20	USD	1,055,000.00	859,808.18	0.05
PHOENIX CIVIC IMPT CO 2.704% 20-01/07/20	USD	2,000,000.00	1,239,862.49	0.07
PLAINS ALL AMER 3.8% 20-15/09/2030	USD	3,225,000.00	2,692,179.67	0.14
PNC BANK NA 2.7% 19-22/10/2029	USD	6,675,000.00	5,321,196.10	0.29
PORT AUTH NY/NJ-192 4.81% 15-15/10/2065	USD	4,275,000.00	3,736,146.25	0.20
PRINCIPAL FINL 2.125% 20-15/06/2030	USD	2,875,000.00	2,203,030.09	0.12
PROLOGIS EURO 3.875% 23-31/01/2030	EUR	5,225,000.00	5,331,107.52	0.29
PROTECTIVE LIFE 5.467% 23-08/12/2028	USD	4,710,000.00	4,387,060.63	0.24
PUGET SOUND ENRG 4.3% 15-20/05/2045	USD	2,350,000.00	1,825,196.44	0.10
PULTE HOMES INC 6% 05-15/02/2035	USD	3,440,000.00	3,279,934.32	0.18
QORVO INC 4.375% 20-15/10/2029	USD	10,000,000.00	8,637,601.14	0.46
QUALCOMM INC 4.8% 15-20/05/2045	USD	4,700,000.00	4,233,176.93	0.23
REALTY INCOME 3.95% 21-15/08/2027	USD	6,175,000.00	5,443,071.02	0.29
REALTY INCOME 4.65% 17-15/03/2047	USD	2,525,000.00	2,139,990.13	0.11
REALTY INCOME 4.875% 23-06/07/2030	EUR	8,620,000.00	9,146,757.77	0.49
REGAL REXNORD 6.05% 23-15/02/2026	USD	1,105,000.00	1,011,549.43	0.05
REPUBLIC SVCS 1.75% 20-15/02/2032	USD	1,325,000.00	978,612.64	0.05
REPUBLIC SVCS 2.3% 20-01/03/2030	USD	5,350,000.00	4,272,357.78	0.23
REPUBLIC SVCS 3.375% 17-15/11/2027	USD	3,000,000.00	2,611,757.58	0.14
REPUBLIC SVCS 5% 23-15/12/2033	USD	2,600,000.00	2,405,050.98	0.13
REXFORD INDUS RE 2.15% 21-01/09/2031	USD	2,810,000.00	2,044,453.99	0.11
RIVERSIDE CA PENNS OB 3.857% 20-01/06/20	USD	1,480,000.00	1,150,972.49	0.06
ROYAL CARIBBEAN 8.25% 22-15/01/2029	USD	1,930,000.00	1,858,781.30	0.10
ROYALTY PHARMA 1.75% 21-02/09/2027	USD	5,875,000.00	4,776,919.40	0.26
ROYALTY PHARMA 2.2% 21-02/09/2030	USD	6,875,000.00	5,241,281.37	0.28
RUTGERS NJ ST UNIV 1.464% 20-01/05/2027	USD	945,000.00	778,044.71	0.04
RUTGERS NJ ST UNIV 2.681% 20-01/05/2046	USD	2,015,000.00	1,260,622.40	0.07
SAN FRANCISCO ARPT 2.958% 20-01/05/2051	USD	1,075,000.00	672,682.30	0.04
SAN FRANCISCO CCD-A-1 3.165% 20-15/06/20	USD	1,770,000.00	1,291,089.01	0.07
SANTA MONICA CCD-TXBL 2.804% 20-01/08/20	USD	350,000.00	229,789.89	0.01
SE ALASKA REG HC 2.262% 21-01/07/2031	USD	2,055,000.00	1,517,988.01	0.08
SHERWIN-WILLIAMS 2.95% 19-15/08/2029	USD	1,500,000.00	1,258,710.86	0.07
SHERWIN-WILLIAMS 3.3% 20-15/05/2050	USD	6,975,000.00	4,657,240.94	0.25
SOUTHERN CAL ED 4% 17-01/04/2047	USD	6,535,000.00	4,861,576.61	0.26
SOUTHERN CAL ED 4.65% 13-01/10/2043	USD	3,225,000.00	2,667,841.48	0.14
SPIRIT AEROSYSYTE 9.375% 22-30/11/2029	USD	1,855,000.00	1,839,967.83	0.10
SQUARE INC 3.5% 21-01/06/2031	USD	3,000,000.00	2,414,957.82	0.13
STANDARD INDS IN 4.75% 17-15/01/2028	USD	2,750,000.00	2,399,152.75	0.13
STANDARD INDS IN 5% 17-15/02/2027	USD	3,000,000.00	2,651,635.76	0.14
STARBUCKS CORP 2.55% 20-15/11/2030	USD	2,350,000.00	1,882,287.67	0.10
STARBUCKS CORP 3.35% 20-12/03/2050	USD	6,400,000.00	4,356,903.95	0.23
STEEL DYNAMICS 3.25% 20-15/01/2031	USD	3,925,000.00	3,226,574.03	0.17
STRYKER CORP 4.85% 23-08/12/2028	USD	9,800,000.00	8,977,900.26	0.48
SYNCHRONY FINANC 5.15% 19-19/03/2029	USD	7,700,000.00	6,787,501.31	0.36
TAPESTRY INC 7.05% 23-27/11/2025	USD	2,860,000.00	2,651,954.31	0.14
TARGA RES PRTRNS 6.875% 19-15/01/2029	USD	5,342,000.00	4,997,096.80	0.27
TARGA RESOURCES 6.125% 23-15/03/2033	USD	4,640,000.00	4,436,258.70	0.24
TENNESSEE GAS PL 2.9% 20-01/03/2030	USD	2,950,000.00	2,358,195.60	0.13
TERRAFORM POWER 4.75% 19-15/01/2030	USD	5,655,000.00	4,799,617.27	0.26
TIME WARNER CABL 5.75% 11-02/06/2031	GBP	10,625,000.00	12,273,381.79	0.66
T-MOBILE USA INC 3.75% 21-15/04/2027	USD	16,770,000.00	14,735,343.94	0.79
T-MOBILE USA INC 3.875% 21-15/04/2030	USD	4,525,000.00	3,890,318.29	0.21
T-MOBILE USA INC 4.5% 21-15/04/2050	USD	1,700,000.00	1,364,101.72	0.07
TOLEDO EDISON 2.65% 21-01/05/2028	USD	2,342,000.00	1,916,317.68	0.10
TOLL BR FIN CORP 3.8% 19-01/11/2029	USD	2,115,000.00	1,795,515.84	0.10
TORCHMARK CORP 4.55% 18-15/09/2028	USD	3,075,000.00	2,767,422.20	0.15
TRANSCONT GAS PL 3.25% 20-15/05/2030	USD	3,150,000.00	2,591,900.38	0.14
TRANSCONT GAS PL 3.95% 20-15/05/2050	USD	3,250,000.00	2,394,896.80	0.13
TRAVELERS COS 4.6% 13-01/08/2043	USD	2,235,000.00	1,937,880.02	0.10
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.032% 21-01/07/20	USD	2,305,000.00	1,709,040.97	0.09
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.132% 21-01/07/20	USD	1,500,000.00	1,095,102.87	0.06
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.232% 21-01/07/20	USD	1,000,000.00	720,886.24	0.04
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.282% 21-01/07/20	USD	1,000,000.00	707,170.04	0.04
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.312% 21-01/07/20	USD	1,445,000.00	995,600.47	0.05
UBER TECHNOLOGIE 4.5% 21-15/08/2029	USD	5,050,000.00	4,369,137.62	0.23
UL SOLUTIONS 6.5% 23-20/10/2028	USD	3,675,000.00	3,505,457.10	0.19
UNION ELECTRIC 2.625% 20-15/03/2051	USD	3,325,000.00	1,931,094.59	0.10
UNITED RENTAL NA 3.875% 20-15/02/2031	USD	2,000,000.00	1,647,055.19	0.09
UNITED RENTAL NA 6% 22-15/12/2029	USD	2,820,000.00	2,592,378.22	0.14
UNITED SHORE FIN 5.5% 20-15/11/2025	USD	5,975,000.00	5,378,537.00	0.29
UNITEDHEALTH GRP 2% 20-15/05/2030	USD	1,460,000.00	1,143,382.23	0.06
UNITEDHEALTH GRP 6.875% 08-15/02/2038	USD	6,400,000.00	7,014,905.16	0.38
UNIV MA BLDG-BABS 5.45% 10-01/11/2040	USD	4,300,000.00	4,077,407.26	0.22
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.341% 21-01/04/20	USD	750,000.00	564,476.40	0.02
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.491% 21-01/04/20	USD	500,000.00	372,935.81	0.01
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.591% 21-01/04/20	USD	500,000.00	368,774.26	0.01
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.641% 21-01/04/20	USD	750,000.00	546,089.97	0.02
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.691% 21-01/04/20	USD	250,000.00	179,837.49	0.01
UNUM GROUP 4.125% 21-15/06/2051	USD	1,205,000.00	819,727.25	0.03
UNUM GROUP 5.75% 12-15/08/2042	USD	1,800,000.00	1,591,607.33	0.09
UNUM GROUP 7.25% 98-15/03/2028	USD	2,700,000.00	2,607,641.74	0.14
US BANCORP 23-26/10/2027 FRN	USD	5,450,000.00	5,153,144.15	0.28
US TREASURY N/B 0.25% 20-31/05/2025	USD	13,550,000.00	11,554,785.83	0.62

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
US TREASURY N/B 3.875% 23-31/12/2027	USD	19,950,000.00	18,036,738.56	0.97
VERIZON COMM INC 4% 20-22/03/2050	USD	15,050,000.00	11,329,197.48	0.61
VICI PROPERTIES 4.125% 20-15/08/2030	USD	3,000,000.00	2,493,179.54	0.13
VICI PROPERTIES 4.25% 19-01/12/2026	USD	7,930,000.00	6,920,235.73	0.37
VINE ENERGY HOLD 6.75% 21-15/04/2029	USD	5,375,000.00	4,899,924.06	0.26
VIRGINIA EL&PWR 4% 16-15/11/2046	USD	5,425,000.00	4,084,944.71	0.22
VIRGINIA EL&PWR 4.6% 18-01/12/2048	USD	1,300,000.00	1,070,310.85	0.05
VOLKSWAGEN GRP 3.75% 20-13/05/2030	USD	11,475,000.00	9,593,006.93	0.51
VONTIER CORP 1.8% 22-01/04/2026	USD	4,760,000.00	3,965,216.25	0.21
VULCAN MATERIALS 3.5% 20-01/06/2030	USD	2,728,000.00	2,300,762.23	0.12
WABTEC 3.45% 17-15/11/2026	USD	10,845,000.00	9,395,602.89	0.50
WABTEC 4.95% 18-15/09/2028	USD	2,250,000.00	2,016,298.58	0.11
WELLS FARGO CO 1.5% 17-24/05/2027	EUR	5,550,000.00	5,214,975.69	0.28
WELLS FARGO CO 20-04/04/2051 FRN	USD	5,050,000.00	4,365,571.87	0.23
WELLS FARGO CO 3.9% 15-01/05/2045	USD	6,225,000.00	4,663,090.55	0.25
WESCO DISTRIBUT 7.125% 20-15/06/2025	USD	5,450,000.00	4,975,737.61	0.27
WESTERN MIDSTRM 6.15% 23-01/04/2033	USD	1,195,000.00	1,123,991.26	0.05
WILLIAMS COS INC 5.65% 23-15/03/2033	USD	7,360,000.00	6,970,562.36	0.37
WISCONSIN CENTER DIST 4.473% 20-15/12/20	USD	645,000.00	512,835.83	0.02
WORCESTER PENSION FD 6.25% 98-01/01/2028	USD	890,000.00	834,931.59	0.03
ZOETIS INC 2% 20-15/05/2030	USD	5,000,000.00	3,906,958.27	0.21
ZOETIS INC 4.7% 13-01/02/2043	USD	3,125,000.00	2,709,259.84	0.15
			1,369,758,340.97	73.43
Großbritannien				
BARCLAYS PLC 21-09/08/2029 FRN	EUR	5,770,000.00	4,971,044.49	0.27
BARCLAYS PLC 23-09/05/2027 FRN	USD	5,225,000.00	4,773,177.25	0.26
GRAINGER PLC 3.375% 18-24/04/2028	GBP	16,200,000.00	17,264,763.90	0.93
HAMMERSON PLC 7.25% 98-21/04/2028	GBP	4,100,000.00	4,925,115.17	0.26
HEATHROW FNDG 1.5% 15-11/02/2030	USD	10,600,000.00	9,455,467.12	0.51
HSBC HOLDINGS 23-09/03/2029 FRN	USD	6,550,000.00	6,131,375.81	0.33
RAC BOND CO 8.25% 23-06/11/2028	GBP	4,305,000.00	5,353,070.74	0.29
VODAFONE GROUP 4.25% 19-17/09/2050	USD	5,275,000.00	3,981,055.13	0.21
VODAFONE GROUP 4.875% 19-19/06/2049	USD	950,000.00	782,276.60	0.03
			57,637,346.21	3.09
Niederlande				
COOPERATIEVE RAB 23-28/02/2029 FRN	USD	5,990,000.00	5,507,203.78	0.30
DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030 SR	USD	2,360,000.00	2,577,323.23	0.14
ENEL FIN INTL NV 5% 22-15/06/2032	USD	5,920,000.00	5,236,641.91	0.28
LUNDIN ENERGY FI 2% 21-15/07/2026	USD	6,725,000.00	5,616,730.10	0.30
RWE FINANCE BV 4.75% 12-31/01/2034	GBP	1,700,000.00	1,928,894.47	0.10
SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	EUR	6,910,000.00	7,175,937.22	0.38
SHELL INTL FIN 2.75% 20-06/04/2030	USD	3,150,000.00	2,610,567.18	0.14
WINTERSHALL FIN 1.332% 19-25/09/2028	EUR	28,700,000.00	25,733,210.11	1.38
			56,386,508.00	3.02
Österreich				
A1 TOWERS HLDG 5.25% 23-13/07/2028	EUR	12,400,000.00	13,142,262.88	0.71
BAWAG PSK 4.125% 23-18/01/2027	EUR	9,000,000.00	9,136,724.76	0.49
SUZANO AUSTRIA 6% 19-15/01/2029	USD	7,150,000.00	6,617,859.35	0.35
VOLKSBANK WIEN A 0.875% 21-23/03/2026	EUR	10,100,000.00	9,401,328.66	0.50
			38,298,175.65	2.05
Frankreich				
BNP PARIBAS 23-05/12/2034 FRN	USD	2,915,000.00	2,761,083.25	0.15
CRED AGRICOLE SA 5.301% 23-12/07/2028	USD	13,525,000.00	12,519,041.44	0.67
SOCIETE GENERALE 4.75% 18-14/09/2028	USD	5,500,000.00	4,914,582.08	0.26
WPP FINANCE 4.125% 23-30/05/2028	EUR	6,475,000.00	6,688,278.41	0.36
			26,882,985.18	1.44
Dänemark				
DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN	EUR	6,630,000.00	6,997,889.29	0.38
JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN	EUR	7,010,000.00	7,298,909.09	0.39
NYKREDIT 4.625% 23-19/01/2029	EUR	7,620,000.00	7,880,063.89	0.42
			22,176,862.27	1.19
Kanada				
ALIMEN COUCHE 2.95% 20-25/01/2030	USD	2,300,000.00	1,865,511.46	0.09
BROOKFIELD FIN 2.724% 21-15/04/2031	USD	3,560,000.00	2,752,502.34	0.15
CANADIAN PAC RR 5.95% 07-15/05/2037	USD	5,525,000.00	5,351,639.74	0.29
NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	2,688,000.00	2,414,932.78	0.13
OPEN TEXT CORP 6.9% 22-01/12/2027	USD	2,570,000.00	2,425,205.67	0.13
			14,809,791.99	0.79
Belgien				
ARGENTA SPBNK 1% 20-13/10/2026	EUR	8,500,000.00	8,027,093.41	0.43
KBC GROUP NV 23-19/01/2029 FRN	USD	4,535,000.00	4,178,533.93	0.22
KBC GROUP NV 23-21/09/2034 FRN	USD	1,755,000.00	1,678,990.97	0.09
			13,884,618.31	0.74
Australien				
FMG RES AUG 2006 5.875% 22-15/04/2030	USD	12,425,000.00	11,190,277.03	0.60
			11,190,277.03	0.60
Ungarn				
HUNGARY 0.125% 21-21/09/2028	EUR	12,250,000.00	10,273,640.62	0.55
			10,273,640.62	0.55
Bulgarien				
BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	8,025,000.00	8,453,654.73	0.45
			8,453,654.73	0.45
Norwegen				
AKER BP ASA 6% 23-13/06/2033	USD	5,830,000.00	5,496,983.26	0.30
VAR ENERGI ASA 7.5% 22-15/01/2028	USD	1,950,000.00	1,877,074.47	0.10
			7,374,057.73	0.40

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Slowenien				
NOVA LJUBLJANSKA 23-27/06/2027 FRN	EUR	6,500,000.00	6,866,201.75	0.37
			6,866,201.75	0.37
Luxemburg				
EIG PEARL HOLDIN 3.545% 22-31/08/2036	USD	2,485,000.00	1,964,713.30	0.11
RUMO LUX SARL 4.2% 21-18/01/2032	USD	6,300,000.00	4,881,370.21	0.26
			6,846,083.51	0.37
Irland				
AERCAP IRELAND 2.45% 21-29/10/2026	USD	4,200,000.00	3,523,054.52	0.19
ARDAGH PKG FIN 4.125% 19-15/08/2026	USD	1,330,000.00	1,101,950.56	0.06
ARDAGH PKG FIN 5.25% 20-30/04/2025	USD	1,275,000.00	1,124,102.18	0.06
			5,749,107.26	0.31
Bermuda-Inseln				
ATHENE HOLDING 3.45% 21-15/05/2052	USD	4,350,000.00	2,679,041.37	0.14
ATHENE HOLDING 6.15% 20-03/04/2030	USD	2,750,000.00	2,576,085.88	0.14
			5,255,127.25	0.28
Rumänien				
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	5,565,000.00	5,125,474.63	0.27
			5,125,474.63	0.27
Polen				
BANK POLSKA 23-23/11/2027 FRN	EUR	4,655,000.00	4,760,365.83	0.26
			4,760,365.83	0.26
Israel				
ENERGEAN ISRAEL 5.875% 21-30/03/2031	USD	5,600,000.00	4,297,663.51	0.23
			4,297,663.51	0.23
Schweiz				
UBS GROUP 2.746% 22-11/02/2033	USD	4,500,000.00	3,341,176.21	0.18
UBS GROUP 6.301% 23-22/09/2034	USD	925,000.00	886,687.96	0.05
			4,227,864.17	0.23
Hongkong				
AIA GROUP 3.375% 20-07/04/2030	USD	4,800,000.00	4,006,466.03	0.21
			4,006,466.03	0.21
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			1,684,260,612.63	90.28
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere				
Kaimaninseln				
ALLEG 2017-2A B 18-17/01/2031 FRN	USD	1,000,000.00	897,925.23	0.05
APID 2019-32A B1 20-20/01/2033 FRN	USD	785,000.00	712,132.61	0.04
APID 2021-36A B 21-20/07/2034 FRN	USD	4,635,000.00	4,184,236.65	0.22
BCHPK 2019-1A B2AR 22-17/01/2035 FRN	USD	5,445,000.00	4,907,097.69	0.26
CLRCK 2015-1A BR 17-20/10/2030 FRN	USD	2,000,000.00	1,810,928.89	0.10
GLM 2019-6A BR 22-20/04/2035 FRN	USD	5,000,000.00	4,498,817.27	0.24
NEUB 2019-34A BR 22-20/01/2035 FRN	USD	16,665,000.00	14,996,256.68	0.80
NEUB 2021-46A B 21-20/01/2036 FRN	USD	7,000,000.00	6,314,112.16	0.34
RRAM 2018-3A A2R2 18-15/01/2030 FRN	USD	900,000.00	809,082.52	0.04
RRAM 2021-18A A2 21-15/10/2034 FRN	USD	3,995,000.00	3,618,038.22	0.19
SHACK 2017-11A BR1 20-15/08/2030 FRN	USD	9,995,000.00	9,025,779.51	0.48
TIA 2018-1A A2 18-20/01/2032 FRN	USD	6,350,000.00	5,719,719.46	0.31
VENTR 2017-27A BR 21-20/07/2030 FRN	USD	5,450,000.00	4,886,678.75	0.26
VENTR 2017-30A B 17-15/01/2031 FRN	USD	8,000,000.00	7,170,796.90	0.38
VENTR 2018-32A B 18-18/07/2031 FRN	USD	18,000,000.00	16,150,618.75	0.88
			85,702,221.29	4.59
Summe Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere			85,702,221.29	4.59
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			1,769,962,833.9	94.87
			2	
Gesamtwertpapierbestand			1,769,962,833.9	94.87
			2	

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Income Partners Asian Debt Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Hongkong				
AIA GROUP 3.6% 19-09/04/2029	USD	2,450,000.00	2,094,987.57	1.21
AIRPORT AUTH HK 1.625% 21-04/02/2031	USD	1,300,000.00	970,372.04	0.56
AIRPORT AUTH HK 2.5% 22-12/01/2032	USD	1,400,000.00	1,094,178.38	0.63
BANGKOK BANK/HK 4.3% 22-15/06/2027	USD	1,000,000.00	886,397.54	0.51
BANK OF COMM/HK 1.2% 20-10/09/2025	USD	2,000,000.00	1,698,187.24	0.98
CHINA DEV BK/HK 2% 22-16/02/2027	USD	2,000,000.00	1,691,496.75	0.98
CHINA OIL 4.7% 21-30/06/2026	USD	250,000.00	200,280.28	0.12
CHINA WATER AFF 4.85% 21-18/05/2026	USD	250,000.00	194,785.50	0.11
CN CINDA 2020 I 3% 21-20/01/2031	USD	2,750,000.00	2,112,108.40	1.22
CNAC HK FINBRID 3% 20-22/09/2030	USD	3,000,000.00	2,372,605.20	1.38
FAR EAST HORIZON 3.375% 20-18/02/2025	USD	500,000.00	430,523.03	0.25
HKT CAPITAL NO 6 3% 22-18/01/2032	USD	1,000,000.00	776,357.31	0.45
HPHT FIN 21 II 1.5% 21-17/09/2026	USD	1,000,000.00	823,244.88	0.47
ICBCIL FINANCE 1.75% 21-02/08/2026	USD	2,500,000.00	2,082,907.64	1.20
JOY TRSR ASSETS 3.5% 19-24/09/2029	USD	1,500,000.00	1,204,258.40	0.69
KASIKORNBANK PCL 5.458% 23-07/03/2028	USD	1,000,000.00	921,848.02	0.53
MELCO RESORTS 5.25% 19-26/04/2026	USD	750,000.00	654,131.82	0.38
MELCO RESORTS 5.75% 20-21/07/2028	USD	250,000.00	209,194.88	0.12
MTR CORP LTD 1.625% 20-19/08/2030	USD	2,000,000.00	1,508,665.97	0.87
NAN FUNG TREAS 3.625% 20-27/08/2030	USD	1,000,000.00	761,159.08	0.44
SHANGHAI PORT G 2.375% 20-13/07/2030	USD	2,000,000.00	1,580,163.65	0.91
SUNNY EXPRESS 2.95% 22-01/03/2027	USD	1,250,000.00	1,073,663.04	0.62
SWIRE PACIFIC HK 2.875% 20-30/01/2030	USD	2,500,000.00	1,999,615.75	1.15
TALENT YIELD INT 2% 21-06/05/2026	USD	800,000.00	674,551.78	0.39
TCCL FINANCE LTD 4% 22-26/04/2027	USD	750,000.00	649,697.12	0.37
XIAOMI BEST TIME 2.875% 21-14/07/2031	USD	750,000.00	561,687.99	0.32
			29,227,069.26	16.86
China				
AAC TECHNOLOGIES 2.625% 21-02/06/2026	USD	250,000.00	201,801.46	0.12
AGRI BK CHINA/HK 1.25% 21-17/06/2026	USD	2,500,000.00	2,080,805.57	1.20
ALIBABA GROUP 2.125% 21-09/02/2031	USD	2,500,000.00	1,873,988.52	1.08
ALIBABA GROUP 3.4% 17-06/12/2027	USD	1,250,000.00	1,071,447.95	0.62
BAIDU INC 1.72% 20-09/04/2026	USD	2,000,000.00	1,678,368.97	0.97
BAIDU INC 2.375% 21-23/08/2031	USD	250,000.00	186,743.37	0.11
CHINA (PEOPLES) 1.25% 21-26/10/2026	USD	1,500,000.00	1,247,710.32	0.72
CHINA DEV BANK 1.625% 20-27/10/2030	USD	2,000,000.00	1,525,753.81	0.88
CONTEMPRY RUIDNG 1.5% 21-09/09/2026	USD	500,000.00	411,342.16	0.24
EHI CAR SERVICES 7% 21-21/09/2026	USD	400,000.00	242,810.00	0.14
ENN ENERGY HLDG 2.625% 20-17/09/2030	USD	1,000,000.00	775,209.08	0.45
EXP-IMP BK CHINA 3.25% 17-28/11/2027	USD	2,000,000.00	1,742,272.05	1.00
JD.COM INC 3.875% 16-29/04/2026	USD	500,000.00	440,499.98	0.25
LENOVO GROUP LTD 3.421% 20-02/11/2030	USD	750,000.00	599,125.27	0.35
MEITUAN 3.05% 20-28/10/2030	USD	1,000,000.00	762,849.78	0.44
MENGNIU DAIRY 2.5% 20-17/06/2030	USD	1,000,000.00	779,268.57	0.45
SF HLD INV 2021 2.375% 21-17/11/2026	USD	1,000,000.00	839,654.63	0.48
SINOPEC GROUP 1.45% 21-08/01/2026	USD	2,500,000.00	2,116,744.25	1.22
TENCENT HOLD 1.81% 20-26/01/2026	USD	2,500,000.00	2,118,123.05	1.23
TENCENT HOLD 2.88% 21-22/04/2031	USD	2,000,000.00	1,563,799.10	0.90
WENS FOODSTUFF 2.349% 20-29/10/2025	USD	250,000.00	198,605.40	0.11
WEST CHINA CEM 4.95% 21-08/07/2026	USD	250,000.00	164,321.23	0.09
ZHONGAN ONLINE 3.125% 20-16/07/2025	USD	500,000.00	417,815.65	0.24
			23,039,060.17	13.29
Sudkorea				
EXP-IMP BK KOREA 1.625% 22-18/01/2027	USD	3,500,000.00	2,904,330.73	1.68
HANA BAN 1.25% 21-16/12/2026	USD	1,250,000.00	1,016,556.67	0.59
HYUNDAI CAPITAL 1.25% 21-08/02/2026	USD	1,000,000.00	830,703.86	0.48
KHFC 4.625% 23-24/02/2028	USD	1,000,000.00	902,074.95	0.52
KOOKMIN BANK 1.375% 21-06/05/2026	USD	1,000,000.00	832,873.74	0.48
KOREA DEV BANK 2% 22-24/02/2025	USD	1,000,000.00	875,394.42	0.50
KOREA DEV BANK 4.375% 23-15/02/2033	USD	2,000,000.00	1,778,201.71	1.03
KOREA GAS CORP 1.125% 21-13/07/2026	USD	2,500,000.00	2,061,412.23	1.19
KOREA NATL OIL 2.375% 21-07/04/2031	USD	3,000,000.00	2,302,545.09	1.33
LG CHEM LTD 3.25% 19-15/10/2024	USD	500,000.00	444,563.99	0.26
NAVER CORP 1.5% 21-29/03/2026	USD	1,500,000.00	1,253,555.45	0.72
NONGHYUP BANK 4.875% 23-03/07/2028	USD	1,000,000.00	908,494.19	0.52
SK BROADBAND CO 4.875% 23-28/06/2028	USD	1,000,000.00	905,772.80	0.52
SK HYNIX INC 1.5% 21-19/01/2026	USD	1,000,000.00	832,620.59	0.48
WOORI BANK 2% 22-20/01/2027	USD	1,000,000.00	833,940.60	0.48
			18,683,041.02	10.78
Indonesien				
BANK MANDIRI PT 2% 21-19/04/2026	USD	2,000,000.00	1,682,636.41	0.97
INDOFOOD CBP SUK 3.398% 21-09/06/2031	USD	1,000,000.00	784,449.17	0.45
INDONESIA (REP) 2.15% 21-28/07/2031	USD	5,000,000.00	3,829,754.53	2.21
PAKUWON JATI 4.875% 21-29/04/2028	USD	750,000.00	633,809.50	0.37
PELABUHAN IND II 4.25% 15-05/05/2025	USD	1,000,000.00	888,540.30	0.51
PERUSAHAAN GAS 5.125% 14-16/05/2024	USD	1,000,000.00	901,360.70	0.52
PT PERTAMINA 2.3% 21-09/02/2031	USD	2,250,000.00	1,722,636.86	0.99
PT PERTAMINA 3.1% 20-27/08/2030	USD	3,000,000.00	2,444,265.63	1.41

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Indonesien (Fortsetzung)				
PT PERTAMINA 3.65% 19-30/07/2029	USD	1,500,000.00	1,279,485.56	0.74
SARANA MLT INF 2.05% 21-11/05/2026	USD	1,000,000.00	827,322.45	0.48
SBSN INDO III 2.3% 20-23/06/2025	USD	2,000,000.00	1,744,297.27	1.01
STAR ENERGY GEOT 6.75% 18-24/04/2033	USD	405,400.00	366,023.73	0.21
TOWER BERSAMA IN 2.75% 21-20/01/2026	USD	750,000.00	636,684.60	0.36
			17,741,266.71	10.23
Singapur				
ABJA INVESTMENT 5.45% 18-24/01/2028	USD	500,000.00	452,701.05	0.26
BOC AVIATION 2.625% 20-17/09/2030	USD	3,000,000.00	2,334,849.24	1.35
DBS GROUP HLDGS 1.169% 21-22/11/2024	USD	1,500,000.00	1,310,419.96	0.76
ICBC/SINGAPORE 1% 21-28/10/2024	USD	1,000,000.00	873,468.65	0.50
MEDCO BELL 6.375% 20-30/01/2027	USD	750,000.00	649,690.34	0.37
MEDCO MAPLE TREE 8.96% 23-27/04/2029	USD	250,000.00	230,238.24	0.13
PSA TREASURY PTE 2.25% 20-30/04/2030	USD	3,000,000.00	2,363,301.84	1.37
SINGTEL GROUP TR 1.875% 20-10/06/2030	USD	2,000,000.00	1,533,095.25	0.88
TEMASEK FINL I 1.625% 21-02/08/2031	USD	2,500,000.00	1,865,535.01	1.08
			11,613,299.58	6.70
Jungferinseln (Uk)				
CICC HK FIN 2016 5.493% 23-01/03/2026	USD	1,000,000.00	912,725.46	0.53
CMHI FINANCE 5% 18-06/08/2028	USD	1,000,000.00	915,700.01	0.53
CNPC GLB CPTL 1.35% 20-23/06/2025	USD	2,000,000.00	1,715,654.81	0.99
FORTUNE STAR 5.05% 21-27/01/2027	USD	250,000.00	149,801.09	0.09
HUARONG FIN II 4.625% 16-03/06/2026	USD	1,500,000.00	1,290,402.78	0.74
JMH CO LTD 2.5% 21-09/04/2031	USD	1,500,000.00	1,150,567.33	0.66
SINOCHEM OFFSH 2.25% 21-24/11/2026	USD	1,250,000.00	1,039,476.06	0.60
STATE ELITE 1.5% 21-29/09/2026	USD	2,500,000.00	2,071,131.50	1.19
TSMC GLOBAL LTD 2.25% 21-23/04/2031	USD	2,000,000.00	1,536,675.56	0.89
VIGOROUS CHAMP 2.75% 20-02/06/2025	USD	500,000.00	432,688.40	0.25
			11,214,823.00	6.47
Malaysia				
AXIATA SPV2 2.163% 20-19/08/2030	USD	1,000,000.00	768,120.79	0.44
EXPORT-IMPORT 1.831% 21-26/11/2026	USD	2,000,000.00	1,653,107.91	0.96
KHAZANAH CAPITAL 4.876% 23-01/06/2033	USD	1,000,000.00	908,937.21	0.52
MISC CAPITAL TWO 3.75% 22-06/04/2027	USD	1,000,000.00	869,589.98	0.50
MY WAKALA SUKUK 2.07% 21-28/04/2031	USD	2,000,000.00	1,568,030.38	0.90
PETRONAS CAP LTD 2.48% 21-28/01/2032	USD	2,250,000.00	1,737,690.43	1.01
PETRONAS CAP LTD 3.5% 20-21/04/2030	USD	1,000,000.00	846,806.20	0.49
RHB BANK 1.658% 21-29/06/2026	USD	1,000,000.00	831,490.44	0.48
			9,183,773.34	5.30
Indien				
ADANI PORTS AND 4% 17-30/07/2027	USD	500,000.00	404,009.76	0.23
BHARTI AIRTEL 3.25% 21-03/06/2031	USD	1,000,000.00	796,636.68	0.46
DELHI INTL AIRPO 6.125% 16-31/10/2026	USD	250,000.00	221,789.25	0.13
EX-IM BK OF IN 2.25% 21-13/01/2031	USD	3,750,000.00	2,838,241.94	1.64
HDFC IFSC GIFT 5.686% 23-02/03/2026	USD	1,000,000.00	914,940.55	0.53
INDIAN RAIL FIN 2.8% 21-10/02/2031	USD	2,000,000.00	1,560,254.96	0.90
JSW STEEL LTD 3.95% 21-05/04/2027	USD	500,000.00	419,171.83	0.24
RENEW POWER 5.875% 20-05/03/2027	USD	158,000.00	136,839.53	0.08
SHRIRAM TRANSPOR 4.15% 22-18/07/2025	USD	500,000.00	434,419.78	0.25
SUMMIT DIG INFRA 2.875% 21-12/08/2031	USD	500,000.00	371,823.15	0.21
ULTRATECH CEMENT 2.8% 21-16/02/2031	USD	1,000,000.00	766,755.57	0.44
			8,864,883.00	5.11
Philippinen				
BDO UNIBANK INC 2.125% 20-13/01/2026	USD	1,000,000.00	846,254.69	0.49
PHILIPPINES(REP) 1.95% 21-06/01/2032	USD	5,000,000.00	3,745,581.12	2.16
PHILIPPINES(REP) 5% 23-17/07/2033	USD	1,000,000.00	931,494.96	0.54
PLDT INC 2.5% 20-23/01/2031	USD	2,000,000.00	1,496,532.71	0.86
			7,019,863.48	4.05
Kaimaninseln				
CK HUTCH INTL 21 2.5% 21-15/04/2031	USD	2,000,000.00	1,548,392.93	0.89
HK LAND FINANCE 2.25% 21-15/07/2031	USD	1,000,000.00	739,821.89	0.43
LINK FIN CAYM 09 2.75% 22-19/01/2032	USD	1,900,000.00	1,449,174.09	0.84
SUN HUNG KAI PRO 2.75% 20-13/05/2030	USD	1,000,000.00	788,391.12	0.45
THREE GORGES FIN 2.3% 19-16/10/2024	USD	880,000.00	777,889.61	0.45
			5,303,669.64	3.06
Australien				
FMG RES AUG 2006 4.375% 21-01/04/2031	USD	500,000.00	409,425.43	0.23
NEWCREST FINANCE 3.25% 20-13/05/2030	USD	750,000.00	612,671.41	0.35
NORTHERN STAR 6.125% 23-11/04/2033	USD	1,000,000.00	912,915.33	0.53
PERENTI FINANCE 6.5% 20-07/10/2025	USD	500,000.00	445,065.77	0.26
SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	1,000,000.00	861,706.07	0.50
WOODSIDE FINANCE 4.5% 19-04/03/2029	USD	1,000,000.00	869,834.09	0.50
			4,111,618.10	2.37
Macao				
MGM CHINA HOLDIN 5.25% 20-18/06/2025	USD	1,000,000.00	887,789.88	0.51
SANDS CHINA LTD 19-08/08/2025 FRN	USD	850,000.00	758,048.91	0.44
SANDS CHINA LTD 22-08/08/2031 FRN	USD	1,250,000.00	944,475.84	0.54
STUDIO CITY CO 7% 22-15/02/2027	USD	729,000.00	650,494.34	0.38
WYNN MACAU LTD 5.5% 17-01/10/2027	USD	1,000,000.00	851,697.48	0.49
			4,092,506.45	2.36
Thailand				
PTTEP TREASURY 2.587% 20-10/06/2027	USD	1,250,000.00	1,049,737.81	0.61
THAIOIL TRSRY 2.5% 20-18/06/2030	USD	1,000,000.00	764,215.00	0.44
			1,813,952.81	1.05

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Großbritannien				
BK OF CHN/LONDON 21-02/11/2024 FRN	USD	1,000,000.00	873,287.83	0.51
ST BK INDIA/LON 1.8% 21-13/07/2026	USD	1,000,000.00	835,070.75	0.48
			1,708,358.58	0.99
Kanada				
PETRONAS ENERG 2,112% 21-23/03/2028	USD	2,000,000.00	1,643,344.46	0.95
			1,643,344.46	0.95
Mauritius Inseln				
CA MAGNUM HLDING 5.375% 21-31/10/2026	USD	500,000.00	421,228.70	0.24
DIAMOND II LTD 7.95% 23-28/07/2026	USD	200,000.00	181,416.75	0.10
GREENKO WIND 5.5% 22-06/04/2025	USD	750,000.00	664,106.51	0.39
			1,266,751.96	0.73
Vereinigte Arabische Emirate				
ICICI BANK/DUBAI 4% 16-18/03/2026	USD	1,000,000.00	883,775.60	0.50
			883,775.60	0.50
Mongolei				
MONGOLIA 3.5% 21-07/07/2027	USD	650,000.00	529,020.84	0.30
			529,020.84	0.30
Japan				
SOFTBANK GRP COR 5,125% 17-19/09/2027	USD	500,000.00	429,546.58	0.24
			429,546.58	0.24
Summe Renten und sonstige Schuldtitel			158,369,624.58	91.34
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			158,369,624.58	91.34
Gesamtwertpapierbestand			158,369,624.58	91.34

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2023

1. Organisation

GENERALI INVESTMENTS SICAV (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft, die als "Société d'Investissement à Capital Variable" gilt und am 14. März 2002 gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geänderten Fassung und gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung für unbegrenzte Dauer gegründet wurde. Die SICAV ist im Luxemburger Handelsregister unter der Nummer B86432 eingetragen und hat ihren Sitz in 60, avenue J.F. Kennedy L - 1855 Luxemburg. Die SICAV hat eine Umbrella-Struktur.

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

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

Änderung des Namens von Teilfonds

Mit Wirkung zum 6. Januar 2023 hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Teilfonds "SRI Euro Green & Sustainable Bond" in "SRI Euro Green Bond" umzubenennen.

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

<u>Name der Teilfonds</u>	<u>Währung</u>
1. Aktien-Teilfonds	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity ("Central & Eastern European Equity")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity ("Euro Equity")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility ("Euro Equity Controlled Volatility")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders ("Euro Future Leaders")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI World Equity ("SRI World Equity")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population ("SRI Ageing Population")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity ("SRI European Equity")	EUR
2. Teilfonds für Anleihen / Schuldtitel	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond ("Central & Eastern European Bond")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond ("Convertible Bond")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond ("Euro Bond")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years ("Euro Bond 1-3 Years")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond ("Euro Aggregate Bond")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond ("Euro Corporate Bond")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond ("SRI Euro Corporate Short Term Bond")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green Bond ("SRI Euro Green Bond")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond ("Euro Short Term Bond")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield ("SRI Euro Premium High Yield")	EUR
3. Teilfonds Absolute Return	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies ("Absolute Return Multi Strategies")	EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV

4. Multi-Asset-Teilfonds

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income ("Global Multi Asset Income") EUR

5. Teilfonds für die Generali Gruppe

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities ("Global Income Opportunities") EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund ("Income Partners Asian Debt Fund") EUR

Die SICAV kann verschiedene Anteilsklassen (Klasse A-B-C-D-E-G-R-Z) ausgeben, die vom Verwaltungsrat der SICAV festgelegt werden und sich unter anderem in ihrer Gebührenstruktur und der für sie geltenden Ausschüttungspolitik unterscheiden können. Diese Anteilsklassen sind in die Kategorien Thesaurierung und Ausschüttung unterteilt. Die Anteilsklassen B, C und G sind institutionellen Anlegern und die Anteilsklassen D und E Privatanlegern vorbehalten.

Die Anteilsklasse A ist ausschließlich den Versicherungsgesellschaften der Generali Gruppe sowie anderen vom Verwaltungsrat der SICAV benannten Anlegern vorbehalten. Die Aktienklasse G ist ausschließlich den vom Verwaltungsrat der SICAV genehmigten institutionellen Anlegern vorbehalten. Die Aktienklasse R ist Anlegern in bestimmten Ländern vorbehalten, die entweder selbst oder über einen von ihnen benannten Nominee als Inhaber von R-Aktien eingetragen sind. Die Aktienklasse Z ist ausschließlich Anlagen der Investmentfonds der Generali Gruppe sowie anderen vom Verwaltungsrat der SICAV benannten Anlegern vorbehalten.

Für den Teilfonds Global Income Opportunities sind Anteilsklassen in anderen Währungen als der Basiswährung eines Teilfonds erhältlich. Die abgesicherten Aktien werden größtenteils durch Absicherungsfinanzinstrumente gedeckt. Ziel der Absicherung von Finanzinstrumenten ist es, die wechselkursbedingten Risiken zwischen der Währung eines Teilfonds und der Währung der Aktie abzusichern. Die gegen das Währungsrisiko abgesicherten Aktien sind mit dem Buchstaben "H" gekennzeichnet.

Die Anlagepolitik der SICAV besteht darin, in eine Reihe von diversifizierten Wertpapieren zu investieren, die der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds entsprechen, mit dem Ziel, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss der SICAV wurde gemäß den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt. Dieser Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

a) Darstellung der Jahresabschlüsse

Der Fonds führt die Bücher und Aufzeichnungen der einzelnen Teilfonds in ihrer jeweiligen Währung und erstellt kombinierte Auszüge in Euro ("EUR").

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

b) Wertpapierbestand

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

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

Alle Anlagen mit einem bekannten kurzfristigen Fälligkeitsdatum können nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Dies bedeutet, dass eine Anlage zu ihren Anschaffungskosten bewertet wird und danach eine konstante Amortisation eines etwaigen Abschlags oder Aufschlags bis zur Fälligkeit angenommen wird, unabhängig von den Auswirkungen schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Anlagen. Der Verwaltungsrat der SICAV wird diese Bewertungsmethode laufend überprüfen und gegebenenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die Anlagen des betreffenden Teilfonds zu ihrem nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten Marktwert bewertet werden. Ist der Verwaltungsrat der SICAV der Ansicht, dass eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten je Aktie zu einer wesentlichen Verwässerung oder zu anderen ungerechten Ergebnissen für die Anteilinhaber führen kann, ergreift der Verwaltungsrat der SICAV gegebenenfalls die ihm angemessen erscheinenden Korrekturmaßnahmen, um die Verwässerung oder die ungerechten Ergebnisse zu beseitigen oder zu verringern, soweit dies vernünftigerweise durchführbar ist.

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

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV

c) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente & Kontokorrentkredite

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

Die Barmittel und Barmitteläquivalente werden von den folgenden Einrichtungen gehalten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung	BNP Paribas	Goldman Sachs	JP Morgan	Nomura	Morgan Stanley	Société Générale	GESAMT
Central & Eastern European Equity	EUR	3,723,170.71	-	-	-	-	-	3,723,170.71
Euro Equity	EUR	897,836.99	-	-	-	-	-	897,836.99
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	1,415,131.75	-	6,198,046.13	-	-	-	7,613,177.88
Euro Future Leaders	EUR	8,228,226.48	-	-	-	-	-	8,228,226.48
SRI World Equity	EUR	29,865,947.42	-	298.77	-	-	-	29,866,246.19
SRI Ageing Population	EUR	20,349,329.39	-	-	-	-	-	20,349,329.39
SRI European Equity	EUR	15,187,442.15	-	-	-	-	-	15,187,442.15
Central & Eastern European Bond	EUR	6,885,311.80	-	899,168.75	550,000.00	-	-	8,334,480.55
Convertible Bond	EUR	371,373.92	-	60,421.71	-	10,000.00	-	441,795.63
Euro Bond	EUR	59,387,321.34	-	12,442,986.37	-	-	-	71,830,307.71
Euro Bond 1-3 Years	EUR	30,767,986.01	-	16,985,569.63	-	-	-	47,753,555.64
Euro Aggregate Bond	EUR	10,333,269.92	260,000.00	3,236,068.52	-	-	-	13,829,338.44
Euro Corporate Bond	EUR	2,479,026.34	-	1,373,346.03	-	-	1,400,000.00	5,252,372.37
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	1,947,510.03	-	1,851,224.50	-	-	1,530,000.00	5,328,734.53
SRI Euro Green Bond	EUR	20,109,694.08	-	1,954,039.30	-	-	-	22,063,733.38
Euro Short Term Bond	EUR	18,320,057.76	-	8,231,306.87	-	-	-	26,551,364.63
SRI Euro Premium High Yield	EUR	1,508,286.77	-	129,949.97	-	-	-	1,638,236.74
Absolute Return Multi Strategies	EUR	4,614,274.85	-	3,372,335.11	-	10,000.00	-	7,996,609.96
Global Multi Asset Income	EUR	5,250,741.72	-	7,196,791.05	-	-	250,000.00	12,697,532.77
Global Income Opportunities	EUR	21,170,118.95	-	16,392,358.88	-	-	-	37,562,477.83
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	8,222,017.21	-	-	-	-	-	8,222,017.21

Die Überziehungsguthaben werden von den folgenden Stellen gehalten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	BNP Paribas	GESAMT
Euro Equity Controlled Volatility	(2,595.22)	(2,595.22)
SRI Ageing Population	(1,564.63)	(1,564.63)
SRI European Equity	(1,479.18)	(1,479.18)
Global Income Opportunities	(1,902.34)	(1,902.34)

d) Umrechnung von Posten in Fremdwährungen

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

Transaktionen und Anschaffungskosten, die auf Fremdwährungen lauten, werden auf der Grundlage des am Tag der Transaktion oder des Erwerbs geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum Jahresende wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1EUR = 1,61890 AUD	1EUR = 24,68850 CZK	1EUR = 18,70670 MXN	1EUR = 32,62475 TRY
1EUR = 1,95585 BGN	1EUR = 7,45455 DKK	1EUR = 11,21850 NOK	1EUR = 1,10465 USD
1EUR = 5,36595 BRL	1EUR = 0,86655 GBP	1EUR = 1,74470 NZD	1EUR = 20,20130 ZAR
1EUR = 1,45660 CAD	1EUR = 8,62575 HKD	1EUR = 4,34375 PLN	
1EUR = 0,92970 CHF	1EUR = 382,21500 HUF	1EUR = 4,97490 ROZ	
1EUR = 4.279,41425 COP	1EUR = 155,73355 JPY	1EUR = 11,13250 SEK	

e) Dividende und Zinserträge

Dividendenerträge werden nach Abzug der Quellensteuer auf Ex-Dividende-Basis verbucht. Zinserträge werden nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung verbucht. Die erhaltenen Steuererstattungsbeträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens unter dem Konto "Nettodividenden" verbucht.

f) Zuweisung von Kosten und Ausgaben

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

g) Transaktionskosten

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

h) Wertpapierleihe

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

i) Optionsverträge

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

j) Devisentermingeschäfte

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

k) Finanztermingeschäfte

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

l) Credit Default Swaps

Ein Credit Default Swap ist eine Kreditderivat-Transaktion, bei der zwei Parteien eine Vereinbarung treffen, wonach eine Partei der anderen einen festen periodischen Kupon für die festgelegte Laufzeit der Vereinbarung zahlt. Die andere Partei leistet keine Zahlungen, es sei denn, es tritt ein Kreditereignis ein, das sich auf einen vorher festgelegten Referenzwert oder einen Korb von Vermögenswerten bezieht. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet die andere Partei eine Zahlung an die erste Partei, und der Swap wird beendet. Die Credit Default Swaps werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts neu bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung bei Credit Default Swaps wird in den Finanzausweisen ausgewiesen.

m) Verträge über Differenzgeschäfte

Differenzkontrakte ("CFD") sind außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte, die eingesetzt werden, um ein Engagement in Schwankungen (positiv oder negativ, je nach Richtung der Transaktion) von Finanzinstrumenten, Körben von Finanzinstrumenten oder Indizes einzugehen, ohne die zugrunde liegenden Finanzinstrumente besitzen oder leihen zu müssen.

CFDs werden unter Bezugnahme auf den Marktwert der zugrunde liegenden Vermögenswerte bewertet, wobei die mit der Transaktion verbundenen Kosten berücksichtigt werden. Realisierte Gewinne oder Verluste und die sich daraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

n) Total Return Swaps

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

o) Zinsswaps

Ein Zinsswap ist eine Vereinbarung über den Austausch von Zinszahlungsströmen, berechnet auf einen fiktiven Kapitalbetrag, in bestimmten Zeitabständen (Zahlungstermine während der Laufzeit der Vereinbarung).

p) Forderungen aus Kapitalanlagen/Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen

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

q) Gründungskosten

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

3. Bestimmung des Nettoinventarwerts der Anteile

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

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

Der Nettoinventarwert pro Aktie jeder Aktienklasse eines Teilfonds wird ermittelt, indem der Wert des gesamten Nettovermögens des Teilfonds, das dieser Klasse ordnungsgemäß zuzurechnen ist, durch die Gesamtzahl der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Klasse geteilt wird.

4. Besteuerung

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

Der Wert der Vermögenswerte, die durch Anlagen in anderen luxemburgischen OGA/OGAW repräsentiert werden, die bereits der "Taxe" d'abonnement" ist befreit.

5. Verwaltungsgebühren

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

Für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr setzen sich die Gesamtgebühren wie folgt zusammen:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse B	Anteile der Klasse C	Anteile der Klasse D	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse R	Anteile der Klasse Z
Aktien-Teilfonds								
Central & Eastern European Equity	0.50%	0.80%	1.00%	1.80%	2.30%	0.65%	0.80%	-
Euro Equity	0.50%	0.75%	1.00%	1.50%	2.30%	0.625%	0.75%	-
Euro Equity Controlled Volatility	0.50%	0.75%	-	1.50%	2.00%	0.625%	0.75%	-
Euro Future Leaders	0.50%	0.80%	1.00%	1.80%	2.30%	0.65%	0.80%	-
SRI World Equity	0.40%	0.80%	1.00%	1.70%	2.20%	0.60%	0.80%	-
SRI Ageing Population	0.50%	0.75%	1.00%	1.50%	2.20%	0.625%	0.75%	-
SRI European Equity	0.40%	0.75%	1.00%	1.50%	2.20%	0.625%	0.75%	-

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse B	Anteile der Klasse C	Anteile der Klasse D	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse R	Anteile der Klasse Z
Teilfonds für Anleihen / Schuldtitel								
Central & Eastern European Bond	0.40%	0.50%	0.70%	1.30%	1.50%	0.45%	0.50%	-
Convertible Bond	0.40%	0.60%	0.80%	1.20%	1.40%	0.50%	0.60%	-
Euro Bond	0.20%	0.40%	0.60%	1.10%	1.30%	0.30%	0.40%	-
Euro Bond 1-3 Years	0.10%	0.15%	0.25%	0.50%	0.70%	0.125%	0.15%	-
Euro Aggregate Bond	0.20%	0.30%	-	1.10%	1.30%	0.20%	0.30%	-
Euro Corporate Bond	0.20%	0.40%	0.60%	1.10%	1.30%	0.30%	0.40%	-
SRI Euro Corporate Short Term Bond	0.20%	0.35%	0.60%	1.10%	1.30%	0.30%	0.35%	-
SRI Euro Green Bond	0.30%	0.35%	-	0.65%	0.85%	0.30%	0.35%	-
Euro Short Term Bond	0.05%	0.15%	0.20%	0.30%	0.50%	0.125%	0.15%	-
SRI Euro Premium High Yield	0.40%	0.50%	0.70%	1.20%	1.40%	0.45%	0.50%	-
Teilfonds Absolute Return								
Absolute Return Multi Strategies	0.25%	0.50%	0.70%	1.10%	1.30%	0.375%	0.50%	-
Multi-Asset-Teilfonds								
Global Multi Asset Income	0.30%	0.60%	-	1.25%	1.50%	0.50%	0.60%	-
Teilfonds für die Generali Gruppe								
Global Income Opportunities	0.25%	-	-	-	-	-	-	-
Income Partners Asian Debt Fund	0.25%	-	-	-	-	-	-	-

6. Verwaltungsgebühren

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

7. Erfolgsabhängige Gebühren

Wie im Verkaufsprospekt der SICAV dargelegt, ist der Anlageverwalter berechtigt, aus dem Nettovermögen bestimmter Teilfonds oder Klassen eine jährliche Performancegebühr zu erhalten, die der Differenz zwischen der Wertentwicklung des Nettoinventarwerts pro Aktie während des Performancezeitraums und der Wertentwicklung der Benchmark entspricht, sofern der Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Performancezeitraums den historisch höchsten Nettoinventarwert pro Aktie am Ende eines früheren Performancezeitraums seit dem Auflegungsdatum des Teilfonds übersteigt.

Die erfolgsabhängigen Gebühren waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Klasse teilen	Performance-Gebühr	Mechanismus	Benchmark für erfolgsabhängige Vergütungen	Zeitraum der Leistungsvergütung
Absolute Return Multi Strategies	Klasse A	20%	High Water Mark mit Leistungsentgelt Benchmark	€STER + 0,90% pro Jahr	Kalenderjahr
	Klasse C	20%	High Water Mark mit Leistungsentgelt Benchmark	€STER + 0,50% pro Jahr	Kalenderjahr
	Klasse D	20%	High Water Mark mit Leistungsgebühr Benchmark	€STER + 0,10 % p.a.	Kalenderjahr
	Klasse E	20%	High Water Mark mit Leistungsgebühr Benchmark	€STER	Kalenderjahr
	Klasse R	20%	High Water Mark mit Leistungsgebühr Benchmark	€STER + 0,75 % p.a.	Kalenderjahr

Für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr ist keine Performancegebühr angefallen.

8. Änderungen in der Portfoliozusammensetzung

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

9. Finanztermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond in Finanzterminkontrakten mit JP

GENERALI INVESTMENTS SICAV

MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO BUXL 30Y BONDS 07/03/2024	EUR	20,288,500.00	(250.00)	(804,759.95)
EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	EUR	183,711,600.00	1,800.00	1,951,660.20
EURO-BTP FUTURE 07/03/2024	EUR	96,008,400.00	(900.00)	(3,307,450.00)
EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	51,276,500.00	(500.00)	(2,257,032.00)
EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	243,156,000.00	2,400.00	837,612.40
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/03/2024	EUR	122,647,200.00	1,200.00	104,504.00
				(3,475,465.35)

Am 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO BUXL 30Y BONDS 07/03/2024	EUR	11,361,560.00	(140.00)	(848,276.68)
EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	71,787,100.00	(700.00)	(2,805,096.00)
EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	162,104,000.00	1,600.00	1,237,700.00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/03/2024	EUR	40,882,400.00	400.00	141,909.60
				(2,273,763.08)

Am 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	3,394,740.42	30.00	82,288.51
EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	EUR	5,103,100.00	50.00	83,000.00
EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	15,197,250.00	150.00	50,000.00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/03/2024	EUR	10,220,600.00	100.00	35,477.40
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	72,419,714.48	400.00	439,194.49
				689,960.40

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green Bond in einem Finanztermingeschäft mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	33,329,725.00	(325.00)	(373,750.00)
				(373.750.00)

Am 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	101,315,000.00	(1,000.00)	(661,000.20)
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/03/2024	EUR	40,882,400.00	(400.00)	(287,000.00)
				(948,000.20)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) in EUR
EURO BUXL 30Y BONDS 07/03/2024	EUR	730,386.00	(9.00)	(99,900.00)
EURO OAT FUTURE FRENCH 10YR 6%07/03/2024	EUR	2,702,448.00	28.00	128,800.00
EURO-BTP FUTURE 07/03/2024	EUR	2,666,900.00	(25.00)	(115,000.00)
EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	2,358,719.00	23.00	103,270.00
EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	4,052,600.00	(40.00)	(6,200.00)
				10,970.00

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
CAN 10YR BOND FUT. 19/03/2024	CAD	10,084,855.14	(160.00)	(234,007.30)
EUR/CAD X-RATE 18/03/2024	CAD	600,713.99	7.00	(3,822.94)
EURO / GBP FUTURE 18/03/2024	GBP	3,029,253.94	21.00	20,144.54
EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	5,771,058.71	51.00	102,878.74
EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	9,229,770.00	(90.00)	(243,400.00)
STOXX 600(SXXP) 15/03/2024	EUR	9,628,302.00	(402.00)	(52,260.00)
ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 19/03/2024	USD	10,856,379.85	120.00	294,323.99
ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/03/2024	USD	3,607,265.33	50.00	584,698.14
				468,555.17

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
BASF SE 20/12/2024	EUR	7,317,000.00	150.00	65,850.00
BAYER AG-REG 20/12/2024	EUR	11,097,900.00	330.00	(132,550.00)
BBG COMMODITY 20/03/2024	USD	7,144,054.68	(800.00)	47,075.54
BNP PARIBAS 20/12/2024	EUR	8,762,600.00	140.00	83,300.00
CAN 10YR BOND FUT. 19/03/2024	CAD	3,529,699.30	56.00	220,726.34
CREDIT AGRICOLE SA 20/12/2024	EUR	7,068,600.00	550.00	148,500.00
EUR/CAD X-RATE 18/03/2024	CAD	429,081.42	5.00	(2,831.94)
EUR-JPY 18/03/2024	JPY	12,842.45	(16.00)	12,521.39
EURO / GBP FUTURE 18/03/2024	GBP	1,154,001.50	8.00	7,760.66
EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	44,357,941.43	392.00	1,039,340.97
EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	EUR	5,561,629.50	123.00	(31,838.57)
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026	EUR	4,382,850.00	305.00	199,725.71
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	17,952,984.00	1,253.00	3,092,523.64
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	6,447,600.00	450.00	558,625.00
EURO STOXX BANKS (SX7E) 15/03/2024	EUR	3,372,975.00	570.00	(35,625.00)
EURO-BTP FUTURE 07/03/2024	EUR	5,227,124.00	49.00	127,645.43
EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	11,280,830.00	110.00	273,760.00
EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	1,621,040.00	16.00	7,040.00
FTSE 100 INDEX 15/03/2024	GBP	2,052,559.23	23.00	52,420.52
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 18/12/2025	GBP	18,117.82	250.00	66,355.09
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 19/12/2024	GBP	57,977.04	800.00	453,291.79
INTESA SANPAOLO 20/12/2024	EUR	3,436,550.00	1,300.00	78,650.00
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/03/2024	GBP	5,450,579.89	45.00	229,833.38
MERCEDES-BENZ GROUP AG 19/12/2025	EUR	9,382,500.00	150.00	72,500.00
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 15/03/2024	USD	3,289,980.54	71.00	164,283.71
NASDAQ E-MINI FUTURE 15/03/2024	USD	304,638.21	1.00	12,976.96
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN 20/12/2024	CHF	13,149,403.03	50.00	(806.71)
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 15/03/2024	USD	2,477,300.41	27.00	152,328.80
S&P / TSE 60 IX FUTURE 14/03/2024	CAD	2,257,689.28	13.00	69,114.38
S&P 500 DVD POINTS ANN 19/12/2025	USD	49,563.21	100.00	45,263.21
S&P 500 DVD POINTS ANN 20/12/2024	USD	49,563.21	100.00	29,421.08
S&P 500 E-MINI FUTURE 15/03/2024	USD	15,760,539.08	73.00	407,170.99
STOXX BANKS DVP 19/12/2025	EUR	24,900.00	830.00	562,625.00
STOXX BANKS DVP 20/12/2024	EUR	76,500.00	2,550.00	4,192,125.00
TOPIX INDX FUTR 07/03/2024	JPY	3,494,877.63	23.00	12,553.49
TOTALENERGIES SE 17/12/2027	EUR	12,533,296.16	200.00	370,078.12
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/03/2024	USD	13,509,136.16	141.00	372,544.48
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	24,441,653.64	135.00	247,031.11
VOLKSWAGEN AG 19/12/2025	EUR	21,439,848.66	165.00	100,097.95
VOLKSWAGEN AG 20/12/2024	EUR	7,796,308.60	60.00	9,762.82
YEN DENOM NIKKEI 225 07/03/2024	JPY	1,719,047.44	16.00	(6,421.22)
				13,374,749.12

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	EUR	94,815,598.00	(929.00)	(1,440,440.00)
EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	22,048,895.00	(215.00)	(748,200.00)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/03/2024	GBP	4,118,215.91	(34.00)	(277,295.02)
ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 19/03/2024	USD	57,629,283.03	637.00	3,043,052.12
ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/03/2024	USD	87,440,111.67	(1,212.00)	(14,172,461.31)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/03/2024	USD	47,521,500.25	496.00	1,393,682.42
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	162,944,357.58	900.00	1,775,434.03
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	112,443,473.75	1,255.00	2,102,900.40
				(8,323,327.36)

10. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond in Devisentermingeschäften mit NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH, SOCIETE GENERALE, DEUTSCHE BANK AG, BOFA SECURITIES EUROPE S.A. und J.P. MORGAN AG engagiert.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
200,000,000.00	CZK	8,129,422.02	EUR	15/03/2024	8,129,422.02	(68,955.63)
23,979,570.87	EUR	110,000,000.00	PLN	15/03/2024	25,323,741.01	(1,248,792.86)
6,001,374.67	EUR	30,000,000.00	RON	15/03/2024	6,030,271.97	(1,833.27)
130,000,000.00	PLN	29,163,440.26	EUR	15/03/2024	29,163,440.26	646,051.86
60,000,000.00	PLN	14,697,186.00	USD	15/03/2024	27,117,784.66	494,610.74
110,000,000.00	RON	21,874,184.07	EUR	15/03/2024	21,874,184.07	137,548.18
14,700,000.00	USD	13,573,646.59	EUR	15/03/2024	13,573,646.59	(306,019.60)
						(347,390.58)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond in einem Devisentermingeschäft mit der DEUTSCHEN BANK AG engagiert.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
1,599,293.28	EUR	1,730,000.00	USD	16/02/2024	1,566,106.91	36,138.40
						36,138.40

Zum 31. Dezember 2023 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Devisentermingeschäfte mit MORGAN STANLEY BANK AG, SOCIETE GENERALE, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. und DEUTSCHE BANK AG abgeschlossen.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
3,479,725.70	EUR	5,750,000.00	AUD	15/03/2024	3,551,794.43	(68,582.34)
3,899,003.17	EUR	3,700,000.00	CHF	15/03/2024	3,979,778.42	(98,620.00)
4,233,578.15	EUR	81,000,000.00	MXN	15/03/2024	4,329,999.41	(30,770.44)
251,517.26	EUR	2,900,000.00	NOK	15/03/2024	258,501.58	(6,641.32)
360,066.61	EUR	4,300,000.00	SEK	15/03/2024	386,256.46	(26,193.57)
7,422,369.62	EUR	8,050,000.00	USD	15/03/2024	7,287,376.09	157,234.09
3,682,713.30	EUR	75,000,000.00	ZAR	15/03/2024	3,712,632.36	5,407.56
38,000,000.00	ZAR	1,833,292.36	EUR	15/03/2024	1,833,292.36	29,901.91
						(38,264.11)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities in Devisentermingeschäften mit BNP PARIBAS S.A. und BNP PARIBAS PARIS engagiert.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
629,509,000.00	EUR	668,280,582.44	USD	31/01/2024	604,970,427.23	25,300,491.53
8,481,907.97	USD	7,888,000.00	EUR	31/01/2024	7,888,000.00	(218,915.31)
1,666,301.31	EUR	1,789,867.16	USD	30/09/2024	1,620,302.50	65,401.90
55,406,325.70	USD	51,081,947.75	EUR	30/09/2024	51,081,947.75	(1,501,919.87)
666,243,000.00	EUR	712,356,919.85	USD	09/01/2024	644,871,153.62	21,632,999.90
50,000.00	GBP	63,055.93	USD	09/01/2024	114,782.35	622.79
46,080,361.31	USD	43,420,000.00	EUR	09/01/2024	43,420,000.00	(1,721,447.66)
625,352,000.00	EUR	687,029,169.26	USD	29/02/2024	621,942,850.01	4,889,524.32

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
2,536,245.13	USD	2,349,000.00	EUR	29/02/2024	2,349,000.00	(58,450.65)
258,915,120.95	USD	235,266,000.00	EUR	20/03/2024	235,266,000.00	(1,629,211.39)
47,192,529.09	USD	36,961,000.00	GBP	20/03/2024	85,374,752.33	51,058.06
						46,810,153.62

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund in Devisentermingeschäften mit BNP PARIBAS S.A. engagiert.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
60,849,492.15	EUR	65,900,000.00	USD	15/03/2024	59,656,904.90	1,451,959.50
55,211,940.14	EUR	58,650,000.00	USD	23/01/2024	53,093,740.10	2,236,670.20
56,608,992.97	EUR	60,850,000.00	USD	12/02/2024	55,085,321.14	1,688,747.55
500,000.00	USD	463,220.31	EUR	12/02/2024	463,220.31	(11,921.34)
						5,365,455.91

11. Swap-Kontrakte und Differenzkontrakte

11.1 Credit Default Swaps

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond in Credit Default Swap-Verträgen mit BNP PARIBAS PARIS und GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON engagiert.

Fiktive	Kauf-Verkauf	Kreditausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
3,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	EUR	20/06/2028	(288,922.05)
3,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	EUR	20/06/2028	(288,922.05)
					(577,844.10)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond in einen Credit Default Swap-Vertrag mit der SOCIETE GENERALE PARIS eingebunden.

Fiktive	Kauf-Verkauf	Kreditausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
15,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	EUR	20/06/2028	(1,444,610.27)
					(1,444,610.27)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro premium High Yield in drei Credit Default Swap-Verträgen mit JP MORGAN CHASE BANK, CITIBANK NA LONDON, CITIGROUP GLOBAL MARKET, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON und BNP PARIBAS PARIS engagiert.

Fiktive	Kauf-Verkauf	Kauf-Verkauf	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
5,000,000.00	Verkaufen	ITRX EUR CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	EUR	20/12/2026	78,996.71
3,000,000.00	Verkaufen	ITRX EUR CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	EUR	20/12/2026	47,398.02
2,500,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	(243,067.76)
500,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	(48,613.55)
3,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	376,328.96
10,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	(972,271.05)
7,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	878,100.92
2,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028	EUR	20/12/2028	(157,659.93)
					(40,787.68)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond in einen Credit Default Swap-Vertrag mit der SOCIETE GENERALE eingebunden.

Fiktive	Kauf-Verkauf	Kreditausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
15,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028	EUR	20/06/2028	(1,444,610.27)
					(1,444,610.27)

11.2. Total Return Swaps

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income in den folgenden Total Return Swap (TRS) Verträgen mit JP MORGAN AG, SOCIETE GENERALE, SOCIETE GENERALE PARIS und BNP PARIBAS PARIS engagiert.

Fiktive	Basiswert	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinne Oder (Verlust) in EUR
8,000,000.00	Pay Performance on EquityIndex.SG US Strong Balance Index/Receive: USD/FEDL01/1Y	USD	21/03/2024	(284,771.15)
2,000,000.00	Receive Performance on EquityIndex.ENHALIC2 Index/Pay: EUR/ESTER/1D	EUR	21/10/2024	(99,696.69)
3,750,000.00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW Emerging/Pay: USD 0.00000	USD	31/07/2024	(63,972.40)
5,250,000.00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW EU/Pay: EUR 0.00000	EUR	31/07/2024	(100,993.52)
410,500,000.00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW Japan/Pay: JPY 0.00000	JPY	31/07/2024	17,419.00
1,790,000.00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW UK/Pay: GBP 0.00000	GBP	31/07/2024	(45,424.60)
8,750,000.00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW US/Pay: USD 0.00000	USD	31/07/2024	(207,962.34)
5,500,000.00	Receive Performance on EquityIndex.SGIXSTEP/Pay: USD/FEDL01/1Y	USD	14/03/2024	35,273.72
				(750,127.98)

Der Rechnungslegungsgrundsatz für die mit den TRS verbundenen Ströme wurde so definiert, dass die von den TRS erhaltenen vierteljährlichen Kupons oder Prämieinnahmen nach der realisierten Wertentwicklung (Verlust oder Gewinn) verbucht werden.

11.3. Zinsswaps

Zum 31. Dezember 2023 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central and Eastern European Bond die folgenden Zinsswap-Kontrakte (IRS) mit JP MORGAN SEC LIMITED und UNICREDIT BANK AG abgeschlossen.

Fiktive	Basiswert	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinne Oder (Verlust) in EUR
220,000,000.00	Swap/03/04/2025/P:CZK/PRIBOR/6M /R:CZK 6,01000	CZK	03/04/2025	99,226.88
300,000,000.00	Swap/11/04/2025/P:CZK/PRIBOR/6M /R:CZK 5,48000	CZK	11/04/2025	62,644.23
				161,871.11

12. Optionsverträge

Am 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond in Optionskontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Menge	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
60.00	CALL EDENRED 20/09/2024 50	EUR	-	43,260.00
100.00	CALL IBERDROLA SA 15/03/2024 10.5	EUR	-	13,800.00
3.00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 21/06/2024 700	EUR	-	21,861.00
(50.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 4100	EUR	146,148.31	(4,450.00)
50.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 4400	EUR	-	19,550.00
				94,021.00

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield in Optionsverträgen mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Menge	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
(120.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 3950	EUR	200,182.75	(6,480.00)
120.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/02/2024 4300	EUR	-	27,120.00
				20,640.00

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Am 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income in Optionskontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON engagiert.

Menge	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
(60.00)	CALL ASML HOLDING NV 19/01/2024 660	EUR	2,961,018.49	(182,760.00)
400.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 155	EUR	-	316,000.00
(150.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 115	EUR	2,274,000.00	(563,850.00)
(900.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 140	EUR	13,644,000.00	(1,555,200.00)
1,000.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 100	EUR	-	5,315,000.00
(1,000.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 115	EUR	15,490,000.00	(3,881,000.00)
500.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 150	EUR	-	333,000.00
(1,500.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 155	EUR	23,235,000.00	(436,500.00)
600.00	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 19/01/2024 113	EUR	-	174,000.00
(1,000.00)	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 19/01/2024 118	EUR	5,960,000.00	(97,500.00)
900.00	CALL EURO STOXX REAL ESTATE 16/02/2024 155	EUR	-	175,500.00
(900.00)	CALL EURO STOXX REAL ESTATE 16/02/2024 165	EUR	1,368,270.74	(81,000.00)
(100.00)	CALL EURO-BUND FUTURE 26/01/2024 138.5	EUR	7,340,446.68	(78,000.00)
(800.00)	CALL STOXX BANKS DVP 20/12/2024 5	EUR	3,488,000.00	(1,452,000.00)
(350.00)	CALL STOXX BANKS DVP 20/12/2024 5.6	EUR	1,526,000.00	(535,500.00)
(500.00)	CALL STOXX BANKS DVP 20/12/2024 6	EUR	2,180,000.00	(670,000.00)
(60.00)	PUT ASML HOLDING NV 19/01/2024 560	EUR	96,978.64	(3,360.00)
(420.00)	PUT BNP PARIBAS 19/01/2024 52	EUR	47,867.93	(840.00)
(400.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 115	EUR	5,748,000.00	(278,800.00)
(1,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 130	EUR	14,370,000.00	(1,022,000.00)
500.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 140	EUR	-	640,500.00
(500.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 65	EUR	80,499.60	(14,000.00)
(900.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 90	EUR	13,644,000.00	(103,500.00)
(1,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 100	EUR	987,370.80	(174,000.00)
500.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 115	EUR	-	148,000.00
(3,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 125	EUR	7,213,582.80	(1,215,000.00)
1,500.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 135	EUR	-	817,500.00
(1,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 50	EUR	15,490,000.00	(2,000.00)
(1,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 70	EUR	15,490,000.00	(5,000.00)
(2,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 90	EUR	593,886.60	(20,000.00)
(1,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 95	EUR	15,490,000.00	(12,000.00)
(2,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 100	EUR	405,838.00	(30,000.00)
(500.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 140	EUR	871,854.65	(47,500.00)
(900.00)	PUT EURO STOXX REAL ESTATE 16/02/2024 115	EUR	484,623.90	(45,000.00)
(150.00)	PUT EURO-BUND FUTURE 26/01/2024 132	EUR	780,507.36	(15,000.00)
(50.00)	PUT EURO-BUND FUTURE 26/01/2024 134	EUR	663,801.75	(14,500.00)
150.00	PUT EURO-BUND FUTURE 26/01/2024 136	EUR	-	117,000.00
(80.00)	PUT KERING 21/06/2024 400	EUR	1,651,572.72	(265,440.00)
(30.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/02/2024 4050	USD	274,881.07	(9,233.70)
(30.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/02/2024 4250	USD	539,658.13	(16,702.12)
30.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/02/2024 4450	USD	-	36,527.41
(40.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 29/02/2024 4100	USD	17,271,823.65	(22,269.50)
(40.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 29/02/2024 4350	USD	17,271,823.65	(48,522.16)
40.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 29/02/2024 4550	USD	-	104,105.37
(275.00)	PUT SANOFI 19/01/2024 80	EUR	82,642.03	(1,375.00)
(800.00)	PUT STOXX BANKS DVP 20/12/2024 4	EUR	3,488,000.00	(8,000.00)
(500.00)	PUT STOXX BANKS DVP 20/12/2024 5.4	EUR	2,180,000.00	(10,000.00)
(1,000.00)	PUT UNICREDIT SPA 18/01/2024 21	EUR	92,462.49	(3,600.00)
(300.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 26/01/2024 106	USD	30,658,749.38	(4,243.43)
150.00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 26/01/2024 108	USD	-	4,243.43
				(4,743,819.70)

Am 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond in OTC-Optionskontrakten mit der CITIBANK NA LONDON engagiert.

Menge	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
15,000,000.00	PUT ITRX XOVER CDSI S40 5 20/03/2024 4,5	EUR	-	22,920.00
(22,000,000.00)	PUT ITRX XOVER CDSI S40 5Y 19/06/2024 6	EUR	22,000,000.00	(44,154.00)
				(21,234.00)

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Am 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond in OTC-Optionskontrakten mit der CITIBANK NA LONDON engagiert.

Menge	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
15,000,000.00 (22,000,000.00)	PUT ITRX XOVER CDSI S40 5 20/03/2024 4,5 PUT ITRX XOVER CDSI S40 5Y 19/06/2024 6	EUR EUR	- 22,000,000.00	22,920.00 (44,154.00) (21,234.00)

13. Barsicherheiten

Zum 31. Dezember 2023 setzen sich die gezahlten Sicherheiten aus Einschusszahlungen für Finanzterminkontrakte und mit Sicherheiten verbundene OTC-Derivate zusammen und sind in der Nettovermögensaufstellung unter dem Konto "Barmittel und Barmitteläquivalente" aufgeführt.

Die erhaltenen/gezahlten Sicherheiten werden wie folgt aufgeführt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds währung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Erhaltene Sicherheiten* (in Teilbeträgen) Fondswährung	Gezahlter Sicherheitenbetrag (in Teilfonds Währung)
SRI Euro Premium High Yield	EUR	GOLDMAN SACHS BNP PARIBAS PARIS	Bargeld	260,000.00	310,000.00
Convertible Bond	EUR	MORGAN STANLEY LONDON	Bargeld	-	10,000.00
Euro Corporate Bond	EUR	SOCIETE GENERALE PARIS	Bargeld	-	1,400,000.00
Global Income Opportunities	EUR	BNP PARIBAS	Bargeld	57,049,744.26	1,339,790.88
Central & Eastern European Bond	EUR	JPM AG FRANKFURT	Bargeld	340,000.00	550,000.00
		SOCIETE GENERALE PARIS	Bargeld	610,000.00	
		UNICREDIT BANK	Bargeld	320,000.00	
		BANK OF AMERICA	Bargeld	10,000.00	
		NOMURA LONDON	Bargeld	-	
Euro Aggregate Bond	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Bargeld	-	240,000.00
		GOLDMAN SACHS LONDON		-	260,000.00
Absolute Return Multi Strategies	EUR	MORGAN STANLEY LONDON	Bargeld	-	10,000.00
Global Multi Asset Income	EUR	SOCIETE GENERALE PARIS	Bargeld	-	250,000.00
		JP MORGAN CHASE	Bargeld	-	40,000.00
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	SOCIETE GENERALE PARIS	Bargeld	-	1,530,000.00
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Bargeld	5,347,765.54	-

* Die erhaltenen Sicherheiten sind außerbilanziell.

14. Investitionen in verbundene Unternehmen

Legt die SICAV in Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA an, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist, so darf diese Verwaltungsgesellschaft oder andere Gesellschaft für die Anlage der SICAV in Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA weder Verwaltungsgebühren noch Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren berechnen. Zum 31. Dezember 2023 bestehen keine Anlagen in verbundenen Unternehmen.

15. Wertpapierleihe

Die Verpflichtungen der SICAV für Wertpapierdarlehen zum 31. Dezember 2023 stellen sich wie folgt dar:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Erhaltener Sicherheitenbetrag (in Teilfondswährung)	Art der erhaltenen Sicherheiten	Qualität der erhaltenen Sicherheiten
Absolute return Multi Strategies	EUR	20,068,474.49	22,483,473.12	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalität
Central & Eastern European Equity	EUR	21,754,367.55	24,954,813.42	Eigenkapital	Anlagequalität
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	38,342,665.42	41,432,666.14	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalität
Euro Bond	EUR	280,019,099.66	296,691,645.55	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalität
Euro Bond 1-3 Years	EUR	70,410,065.43	73,404,186.75	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalität
Euro Aggregate Bond	EUR	58,034,000.68	61,415,226.56	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalität
Convertible Bond	EUR	2,353,527.00	3,441,866.97	Eigenkapital	Anlagequalität
Euro Corporate Bond	EUR	40,171,225.04	44,284,394.09	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalität
Euro Short Term Bond	EUR	133,116,788.29	133,065,896.55	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalität
Euro Equity	EUR	23,139,779.62	27,466,366.64	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalität
SRI World Equity	EUR	370,334,173.91	380,005,678.88	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalität
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	33,816,078.93	36,992,167.14	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalität
Euro Future Leaders	EUR	44,378,147.94	52,127,217.82	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalität
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	2,380,932.87	2,715,864.34	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalität
Global Income Opportunities	EUR	40,144,601.79	43,863,518.30	Eigenkapital	Anlagequalität
Global Multi Asset Income	EUR	22,173,591.78	24,707,966.62	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalität
SRI Euro Green Bond	EUR	8,175,624.01	10,396,041.22	Eigenkapital	Anlagequalität
SRI European Equity	EUR	14,823,624.75	18,200,164.22	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalität

BNP Paribas (ehemals BNP Paribas Securities Services) hat als Haupt- und alleiniger Entleiher fungiert. Die Gegenpartei für Wertpapierleihgeschäfte ist BNP Paribas (ehemals BNP Paribas Securities Services).

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Direkt-indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)
Absolute return Multi Strategies	EUR	6,421.81
Central & Eastern European Equity	EUR	5,630.67
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	10,690.82
Euro Bond	EUR	11,840.62
Euro Bond 1-3 Years	EUR	19,242.02
Euro Aggregate Bond	EUR	10,996.83
Convertible Bond	EUR	18,385.10
Euro Corporate Bond	EUR	6,129.71
Euro Short Term Bond	EUR	9,072.99
Euro Equity	EUR	2,664.30
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	4,644.24
Euro Future Leaders	EUR	15,039.98
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	26,436.91
Global Income Opportunities	EUR	10,978.03
Global Multi Asset Income	EUR	8,951.80
SRI Euro Green Bond	EUR	15,088.20

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Direkt-indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)
SRI World Equity	EUR	34,909.29
SRI Euro Premium High Yield	EUR	1,636.00
SRI European Equity	EUR	3,351.98

Direkt-indirekte Kosten und Gebühren fallen an, wenn Wertpapierleihgeschäfte über das von BNP Paribas (ehemals BNP Paribas Securities Services) organisierte Wertpapierleihprogramm platziert werden.

Beim Verleihen von Wertpapieren über das BNP-Programm erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Überwachung des Wertpapierleihprogramms eine Gebühr von bis zu 15% der vom Entleiher erzielten Bruttoeinnahmen. Der Rest der Bruttoeinnahmen, d.h. mindestens 85%, geht an die verleihenden Teilfonds.

Der Nettobetrag der von der SICAV während des gesamten Zeitraums erzielten Wertpapierleiherrage wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens unter dem Konto "Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften" ausgewiesen.

16. Dividendenausschüttungen

Am 23. Januar 2023 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV die Ausschüttung von Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 31. Januar 2023 und einem Zahlungsdatum am 3. Februar 2023. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende je Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	0.89
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.84
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.83

Am 24. April 2023 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 28. April 2023 und einem Zahlungsdatum am 4. Mai 2023 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende je Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	0.90
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.86
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.85
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttung	EUR	1.16
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschüttung	EUR	1.15
Global Income Opportunities	A Ausschüttung	EUR	1.18
Global Income Opportunities	AH Ausschüttung	USD	1.51

Am 12. Juli 2023 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 28. Juli 2023 und einem Zahlungsdatum am 2. August 2023 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende je Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	0.91
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.86
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.85

Am 2. September 2023 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 22. September 2023 und einem Zahlungsdatum am 27. September 2023 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende pro Aktie
SRI European Equity	A Ausschüttung	EUR	2.87
SRI European Equity	B Ausschüttung	EUR	1.54
SRI Ageing Population	A Ausschüttung	EUR	2.10
SRI Ageing Population	D Ausschüttung	EUR	1.13
SRI Ageing Population	E Ausschüttung	EUR	0.81
SRI Ageing Population	R Ausschüttung	EUR	1.64
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttung	EUR	1.61
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschüttung	EUR	1.10
Global Income Opportunities	A Ausschüttung	EUR	1.41
Global Income Opportunities	AH Ausschüttung	USD	1.62
Absolute Return Multi Strategies	A Ausschüttung	EUR	1.54
Central & Eastern European Bond	A Ausschüttung	EUR	1.06
Central & Eastern European Equity	A Ausschüttung	EUR	2.81

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende pro Aktie
Euro Bond	A Ausschüttung	EUR	0.87
Euro Bond	D Ausschüttung	EUR	0.36
Euro Bond 1-3 Years	D Ausschüttung	EUR	0.37
Euro Aggregate Bond	A Ausschüttung	EUR	0.82
Convertible Bond	A Ausschüttung	EUR	0.26
Euro Corporate Bond	A Ausschüttung	EUR	1.05
Euro Short Term Bond	D Ausschüttung	EUR	0.52
SRI Euro Premium High Yield	Z Ausschüttung	EUR	1.59
SRI World Equity	A Ausschüttung	EUR	1.36
SRI Euro Corporate Short Term Bond	A Ausschüttung	EUR	1.02
SRI Euro Green Bond	A Ausschüttung	EUR	0.43

Am 18. Oktober 2023 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 31. Oktober 2023 und einem Zahlungsdatum am 6. November 2023 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende je Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	0.90
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.85
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.85

17. SFDR-Informationen

Die Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen für die Teilfonds, die gemäß Artikel 8(1) der SFDR offengelegt werden, wie in Artikel 50 (2) der SFDR RTS vorgeschrieben, sind in den Sonstigen Informationen (ungeprüft) in Abschnitt 5 enthalten. Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte ("SFDR").

18. Nachfolgende Ereignisse

Die SICAV hat die folgenden nachfolgenden Ereignisse zu melden:

- Generali Investment Partners S.p.A., Società di gestione del risparmio, wurde am 1. Januar 2024 von Generali Insurance Asset Management S.p.A., Società di gestione del risparmio, übernommen und ab diesem Datum in Generali Asset Management S.p.A. umbenannt.
- Am 24. Januar 2024 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 26. Januar 2024 und einem Zahlungsdatum am 31. Januar 2024 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende je Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	0.96
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.91
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.89

Sonstige Informationen (ungeprüft)

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

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

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

a) Global

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Beleihungsgeschäfte mit Wertpapieren (NAV %)	Beleihungsgeschäfte mit Wertpapieren (Beleihbare Aktiva insgesamt - % des Portfolios zum Marktwert)
Central & Eastern European Equity	28.05%	29.57%
Euro Equity Controlled Volatility	17.72%	18.34%
Euro Bond	12.06%	12.49%
Euro Bond 1-3 Years	7.96%	8.46%
Euro Aggregate Bond	23.45%	25.12%
Convertible Bond	7.47%	7.63%
Euro Corporate Bond	31.68%	32.97%
Euro Short Term Bond	22.20%	23.30%
Euro Equity	41.52%	42.09%
SRI World Equity	37.05%	38.21%
SRI Euro Corporate Short Term Bond	21.80%	22.53%
Euro Future Leaders	26.16%	27.56%
Income Partners Asian Debt Fund	1.37%	1.50%
Global Income Opportunities	2.15%	2.27%
Absolute return Multi Strategies	19.01%	20.86%
Global Multi Asset Income	14.12%	16.29%
SRI Euro Green Bond	2.22%	2.38%
SRI European Equity	4.67%	4.89%

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Engagierte Vermögenswerte in absoluten Zahlen (in EUR)	Eingesetzte Vermögenswerte (NAV %)
Global Multi Asset Income	855,513.42	0.5%

b) Konzentrationsdaten

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Erhaltene Sicherheiten (in EUR)
Absolute Rendite Multi Strategies	EUR	
WESTERN DIGITAL CORP		3,508,242.43
ITALIE		2,914,770.00
DOLLAR TREE INC		2,803,322.32
AMAZON.COM INC		2,448,315.76
AUTOZONE		2,324,401.39
NESTLE SA		1,992,782.62
BIOGEN IDEC INC		1,991,169.15
VERISIGN INC		1,638,879.65
APPLE INC		1,533,756.39
ABB LTD		730,192.54

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Erhaltene Sicherheiten (in EUR)
Central & Eastern European Equity	EUR	
DOLLAR TREE INC		5,195,147.78
NESTLE SA		3,356,265.46
ULTA SALON COSMETICS + FRAGRANCE INC		3,104,992.53
WESTERN DIGITAL CORP		3,081,564.30
CATALENT INC		2,580,730.55
AMAZON.COM INC		2,269,506.18
APPLE INC		1,742,904.99
ADOBE SYSTEMS INC		1,134,169.19
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP		1,095,614.00
MICROSOFT CORP		953,163.45
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	
APPLE INC		5,193,856.88
MASCO CORP		5,168,560.18
WESTERN DIGITAL CORP		3,949,143.17
DOLLAR TREE INC		3,922,079.39
BEIERSDORF AG		3,491,561.00
UNITEDHEALTH GROUP INC		3,431,479.65
MICROSOFT CORP		3,404,155.16
FRANCE TREASURY BILL BTF		3,258,936.91
TESLA MOTORS INC		2,159,424.25
LOWES COS INC		2,014,665.28
Euro Bond	EUR	
ITALIE		124,970,518.28
HESS CORP		20,964,468.38
AMAZON.COM INC		15,405,132.85
WESTERN DIGITAL CORP		14,824,694.70
CREDIT AGRICOLE		10,980,732.00
NISOURCE INC		10,575,295.34
APPLE INC		10,457,429.96
NESTLE SA		7,761,363.88
PROCTER + GAMBLE CO/THE		7,163,499.75
AMERICAN WATER WORKS CO		5,778,337.03
Euro Bond 1-3 Years	EUR	
ITALIE		13,560,143.62
FRANCE TREASURY BILL BTF		7,219,441.95
WESTERN DIGITAL CORP		5,736,450.46
AMAZON.COM INC		5,570,606.07
SWISS LIFE HOLDING AG		5,341,120.79
ALPHABET INC		5,115,828.54
VINCI SA		4,775,400.00
CATALENT INC		4,122,572.76
NESTLE SA		3,461,148.76
MICROSOFT CORP		3,404,155.16
Euro Aggregate Bond	EUR	
BNP PARIBAS SA		6,571,950.00
WESTERN DIGITAL CORP		5,878,676.50
SAFRAN SA		4,305,420.00
DOLLAR TREE INC		4,050,672.16
AMAZON.COM INC		3,686,228.22
APPLE INC		3,224,374.24
WAL-MART STORES		2,710,206.85
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		2,208,844.43
CATALENT INC		2,143,737.84
BIOGEN IDEC INC		1,916,207.49

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Erhaltene Sicherheiten (in EUR)
Convertible Bond	EUR	
ASTRAZENECA PLC		2,079,510.70
WESTERN DIGITAL CORP		1,185,217.04
BARCLAYS		177,139.23
Euro Corporate Bond	EUR	
ROCHE HOLDING AG		4,996,773.15
ITALIE		4,547,489.08
MICROSOFT CORP		4,119,027.75
MASCO CORP		3,648,395.42
AMAZON.COM INC		3,576,191.55
WESTERN DIGITAL CORP		3,366,016.39
TESLA MOTORS INC		2,699,280.32
DOLLAR TREE INC		2,340,388.36
ALPHABET INC		2,174,227.13
VERISIGN INC		1,939,061.24
Euro Short Term Bond	EUR	
ITALIE		38,888,355.06
FRANCE (GOVT OF)		19,777,250.00
WESTERN DIGITAL CORP		10,610,062.92
MICROSOFT CORP		9,531,634.45
APPLE INC		8,278,798.71
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		8,168,587.34
AMAZON.COM INC		6,877,291.45
PROCTER + GAMBLE CO/THE		5,863,457.20
CATALENT INC		5,289,260.85
WAL-MART STORES		4,478,973.43
Euro Equity	EUR	
AMAZON.COM INC		3,191,063.23
CATALENT INC		3,124,910.15
ETSY INC		2,743,891.73
EXPEDIA INC		2,473,380.71
ITALIE		2,424,471.93
BLACKROCK INC		2,351,658.90
AUTOZONE		2,324,401.39
SALESFORCE.COM INC		1,977,152.94
APPLE INC		1,917,195.49
DOLLAR TREE INC		1,838,876.57
SRI World Equity	EUR	
ITALIE		132,757,479.23
FRANCE (GOVT OF)		46,116,109.16
AMAZON.COM INC		27,110,282.90
COLGATE-PALMOLIVE		18,460,377.06
DOLLAR TREE INC		16,074,095.87
WESTERN DIGITAL CORP		14,343,733.63
EXPEDIA INC		13,053,953.74
PROCTER + GAMBLE CO/THE		11,634,054.23
APPLE INC		9,237,396.46
MICROSOFT CORP		7,489,141.36
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	
EXPEDIA INC		5,358,991.54
ITALIE		4,424,180.90
MICROSOFT CORP		3,778,612.23
WESTERN DIGITAL CORP		3,508,242.43
AMAZON.COM INC		3,259,836.15
MERCK + CO INC		3,256,832.48
ALPHABET INC		3,222,971.98
DOLLAR TREE INC		3,034,789.30
NVIDIA CORP		2,151,863.49
TESLA MOTORS INC		1,754,532.20

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Erhaltene Sicherheiten (in EUR)
Euro Future Leaders	EUR	
ITALIE		9,976,079.06
WESTERN DIGITAL CORP		6,163,128.59
APPLE INC		5,577,295.98
AMAZON.COM INC		4,814,104.01
MICROSOFT CORP		4,255,193.95
HALFMOON PARENT INC		4,066,220.07
EXPEDIA INC		3,943,668.13
DOLLAR TREE INC		3,021,930.02
MATCH GROUP INC		2,992,531.57
FRANCE (GOVT OF)		2,835,420.66
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	
ADVANCED MICRO DEVICES INC		266,889.97
ITALIE		256,624.74
BOSTON SCIENTIFIC CORP		240,733.26
CATALENT INC		239,109.22
ASTRAZENECA PLC		232,415.90
JOHNSON + JOHNSON		227,025.75
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP		222,083.92
MICROSOFT CORP		221,270.09
NOVARTIS AG		219,090.03
PROCTER + GAMBLE CO/THE		212,251.84
Global Income Opportunities	EUR	
WESTERN DIGITAL CORP		3,200,086.00
CATALENT INC		3,079,561.85
INTUITIVE SURGICAL INC		3,053,999.00
AUTOZONE		3,021,721.81
ALPHABET INC		2,852,074.41
EXPEDIA INC		2,748,200.79
DOLLAR TREE INC		2,696,461.73
PROCTER + GAMBLE CO/THE		2,653,148.06
CVS HEALTH CORP		2,502,104.74
KLA-TENCOR CORP		2,494,427.19
Global Multi Asset Income	EUR	
ASTRAZENECA PLC		2,446,483.18
DOLLAR TREE INC		2,443,262.57
AMAZON.COM INC		2,338,279.09
INTUITIVE SURGICAL INC		2,290,499.25
CATALENT INC		2,217,944.15
UNITED KINGDOM GILT		2,167,049.13
BERKSHIRE HATHAWAY INC		2,163,239.03
VERISIGN INC		2,069,574.98
MASCO CORP		1,793,794.41
JOHNSON + JOHNSON		1,660,125.83
SRI Euro Green Bond	EUR	
DOLLAR TREE INC		1,928,891.50
REED ELSEVIER PLC		1,543,246.21
NESTLE SA		1,520,807.79
AMAZON.COM INC		1,402,967.46
HERMES INTERNATIONAL		1,343,160.00
MASCO CORP		1,337,744.99
CATALENT INC		1,319,223.28
SRI European Equity	EUR	
ITALIE		5,358,719.32
AMAZON.COM INC		4,332,693.61
COLGATE-PALMOLIVE		3,335,590.46
NESTLE SA		3,282,847.15
DOLLAR TREE INC		1,890,313.67

Zum 31. Dezember 2023 gibt es nur Barsicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Aktivitäten.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Zum 31. Dezember 2023 sah die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Teilfondswährung wie folgt aus:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offene Fälligkeit	Insgesamt
Absolute return Multi Strategies	EUR		2,914,770.00	19,568,703.12	22,483,473.12
Central & Eastern European Equity	EUR			24,954,813.42	24,954,813.42
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	3,258,936.91		38,173,729.23	41,432,666.14
Euro Bond	EUR	38,485,756.30	100,903,839.82	157,302,049.43	296,691,645.55
Euro Bond 1-3 Years	EUR		20,779,585.57	52,624,601.18	73,404,186.75
Euro Aggregate Bond	EUR		15,388,812.40	46,026,414.16	61,415,226.56
Convertible Bond	EUR			3,441,866.97	3,441,866.97
Euro Corporate Bond	EUR		4,547,489.08	39,736,905.01	44,284,394.09
Euro Short Term Bond	EUR	6,396,975.32	52,268,629.73	74,400,291.50	133,065,896.55
Euro Equity	EUR		2,424,471.92	25,041,894.72	27,466,366.64
SRI World Equity	EUR	33,258,673.01	152,926,072.51	193,820,933.36	380,005,678.88
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	1,303,328.00	3,120,852.90	32,567,986.24	36,992,167.14
Euro Future Leaders	EUR		12,811,499.72	39,315,718.10	52,127,217.82
Income Partners Asian Debt Fund	EUR		256,624.74	2,459,239.60	2,715,864.34
Global Income Opportunities	EUR			43,863,518.30	43,863,518.30
Global Multi Asset Income	EUR		2,167,049.13	22,540,917.49	24,707,966.62
SRI Euro Green Bond	EUR			10,396,041.22	10,396,041.22
SRI European Equity	EUR		5,358,719.32	12,841,444.90	18,200,164.22

Eine Aufschlüsselung der Art und Qualität der für die Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten sowie Angaben zu den Gegenparteien finden Sie in Anmerkung 15.

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

Alle Wertpapierleihgeschäfte haben die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offene Transaktionen	Insgesamt
Absolute return Multi Strategies	EUR		18,553,960.57	1,514,513.92	20,068,474.49
Central & Eastern European Equity	EUR			21,754,367.55	21,754,367.55
Euro Equity Controlled Volatility	EUR			38,342,665.42	38,342,665.42
Euro Bond	EUR	13,051,002.30	266,968,097.36		280,019,099.66
Euro Bond 1-3 Years	EUR	28,092,646.71	42,317,418.72		70,410,065.43
Euro Aggregate Bond	EUR	2,549,409.99	55,484,590.69		58,034,000.68
Convertible Bond	EUR		2,353,527.00		2,353,527.00
Euro Corporate Bond	EUR	916,884.98	39,254,340.06		40,171,225.04
Euro Short Term Bond	EUR	90,891,536.91	42,225,251.38		133,116,788.29
Euro Equity	EUR			23,139,779.62	23,139,779.62
SRI World Equity	EUR			370,334,173.91	370,334,173.91
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	1,071,294.45	32,744,784.48		33,816,078.93
Euro Future Leaders	EUR			44,378,147.94	44,378,147.94
Income Partners Asian Debt Fund	EUR		2,380,932.87		2,380,932.87
Global Income Opportunities	EUR		40,144,601.79		40,144,601.79
Global Multi Asset Income	EUR	6,236,504.95	6,071,232.08	9,865,854.75	22,173,591.78
SRI Euro Green Bond	EUR		8,175,624.01		8,175,624.01
SRI European Equity	EUR			14,823,624.75	14,823,624.75

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

Alle TRS haben die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Ein Monat bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Insgesamt
Global Multi Asset Income	EUR	(249,497.43)	(500,630.55)	(750,127.98)

d) Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV

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

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

e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

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

f) Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2023 wurden von den Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gestellt.

Zum 31. Dezember 2023 wurden von den Teilfonds Sicherheiten für TRS gewährt, die bei JP Morgan AG, Société Générale und BNP Paribas Paris gehalten wurden.

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

Der Gesamtertrag aus der Wertpapierleihe wird zwischen der GENERALI INVESTMENTS SICAV und der Verwaltungsgesellschaft, Generali Investments Luxembourg S.A., aufgeteilt.

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

	Betrag (in EUR)	% der Gesamterträge*
GENERALI INVESTMENTS SICAV	1,330,205.78	85.69%
Generali Investments Luxembourg S.A.	222,111.28	14.31%

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

Für die vom Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income gehaltenen TRS belief sich die Rendite, die als realisierter Nettogewinn/-verlust, Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerungen/-abschreibungen und der im Laufe des Jahres für TRS erhaltenen Zinsen ermittelt wurde, auf 2.454.405,19 EUR. Die Kosten, die als im Laufe des Jahres für TRS gezahlte Zinsen identifiziert wurden, waren in den realisierten Nettogewinnen/-verlusten aus Swaps enthalten.

Der Rechnungslegungsgrundsatz für die mit dem TRS verbundenen Ströme wurde so definiert, dass die vom TRS erhaltenen vierteljährlichen Kupons oder Prämieinnahmen getrennt von der realisierten Performance des TRS (Verlust oder Gewinn) verbucht werden. Es ist anzumerken, dass Zinsen auf Anleihen und Dividenden auf Aktien ebenfalls auf getrennten Konten verarbeitet werden.

2. Gesamtkostenquote des Fonds zum 31. Dezember 2023

	Klasse A		Klasse AH	Klasse B		Klasse C		Klasse D		Klasse E		Klasse G	Klasse R		Klasse Z	
	The.	Aus.	Aus. EUR	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	The.	Aus.	The.	Aus.
GENERALI INVESTMENTS SICAV																
Central & Eastern European Equity		0.72		1.02		1.22		2.06		2.56						
Euro Equity				1.01		1.25		1.79		2.59		0.88				
Euro Equity Controlled Volatility		0.69		0.93				1.73		2.17						
Euro Future Leaders	0.71	0.71		1.01	1.01			2.05	2.05	2.55			1.05		0.21	
SRI World Equity	0.59	0.59		0.99		1.19		1.93		2.45		0.79			0.20	
SRI Ageing Population	0.70	0.70		0.95		1.21		1.74	1.74	2.44	2.44	0.82	0.98	0.97	0.20	
SRI European Equity	0.59	0.60		0.95	0.95	1.20		1.73		2.44		0.82			0.20	
Central & Eastern European Bond		0.58		0.69		0.88		1.53		1.72						
Convertible Bond		0.65		0.86				1.48	1.54	1.69						
Euro Bond	0.39	0.39		0.60	0.59	0.79		1.34	1.33	1.54		0.49			0.19	
Euro Bond 1-3 Years				0.35	0.35			0.74	0.73	0.94		0.33			0.20	
Euro Aggregate Bond		0.40		0.50				1.35		1.54						
Euro Corporate Bond	0.43	0.43		0.63		0.82		1.37		1.57		0.53				
SRI Euro Corporate Short Term Bond	0.43	0.43		0.58		0.83		1.37		1.57		0.52	0.60		0.23	
SRI Euro Green Bond																
Euro Short Term Bond		0.50		0.56				0.89		1.09		0.51			0.20	
SRI Euro Premium High Yield	0.17			0.27				0.46	0.46	0.64		0.24				
Absolute Return Multi Strategies	0.65			0.74		0.95		1.49		1.68					0.25	0.25
Global Multi Asset Income	0.48	0.48		0.73		0.93		1.37		1.57		0.62				
Global Income Opportunities		0.51		0.79				1.49	1.49	1.74	1.74	0.75				
Income Partners Asian Debt Fund		0.43	0.45													

3. Portfolioumschlagshäufigkeit zum 31. Dezember 2023

GENERALI INVESTMENTS SICAV	in %
Central & Eastern European Equity	22.76
Euro Equity	59.57
Euro Equity Controlled Volatility	13.76
Euro Future Leaders	9.29
SRI World Equity	249.20
SRI Ageing Population	52.62
SRI European Equity	86.35
Central & Eastern European Bond	83.26
Convertible Bond	95.78
Euro Bond	(34.57)
Euro Bond 1-3 Years	(25.75)
Euro Aggregate Bond	40.91
Euro Corporate Bond	16.83
SRI Euro Corporate Short Term Bond	17.06
SRI Euro Green Bond	(31.20)
Euro Short Term Bond	28.29
SRI Euro Premium High Yield	63.10
Absolute Return Multi Strategies	38.91
Global Multi Asset Income	68.58
Global Income Opportunities	73.30
Income Partners Asian Debt Fund	43.01

4. Methode zur Berechnung der Gesamtexposition

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

Der Ansatz des Engagements

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

- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI World Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Der absolute VaR-Ansatz

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies

Der Grenzwert wurde auf 2,5 % festgelegt.

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

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

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Auslastung: 1.83%
- Höchste Auslastung: 3.40%
- Durchschnittliche Auslastung: 2.48%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der nach dem Ansatz der Summe der Nennwerte berechnet wurde, betrug im Geschäftsjahr 101,56 %.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income

Der Grenzwert wurde auf 6,0 % festgelegt.

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

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

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Auslastung: 2.82%
- Höchste Auslastung: 4.91%
- Durchschnittliche Auslastung: 3.72%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der unter Verwendung des Summenansatzes für das Geschäftsjahr berechnet wurde, betrug 560,05%.

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

Die den nachstehenden Finanzprodukten zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten:

- Central & Eastern European Equity
- Euro Equity
- Euro Equity Controlled Volatility
- Euro Future Leaders
- Central & Eastern European Bond
- Convertible Bond
- Euro Aggregate Bond
- Euro Corporate Bond
- Absolute Return Multi Strategies
- Global Multi Asset Income
- Global Income Opportunities
- Income Partners Asian Debt Fund

GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI World Equity

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

Produktname: Kennung der
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI World Equity

juristischen Person :
49300DFDBRB6H5WXR24

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

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

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition kein ökologisches oder soziales Ziel wesentlich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, zur Aufstellung einer Liste **Ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten**. Die genannte Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie in Einklang stehen oder nicht.



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines verantwortungsvollen Anlageprozesses. Der Teilfonds profitiert von dem SRI-Label in Frankreich.

Der Anlageverwalter verwaltet den Teilfonds aktiv und wählt aus dem MSCI World Index (das

"anfängliche Anlageuniversum") Aktienwerte aus, die positive ökologische, soziale und gesellschaftliche Auswirkungen haben.

und Governance-Kriterien ("ESG") im Vergleich zum anfänglichen Anlageuniversum, sofern die Emittenten eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Darüber hinaus ist der Anlageverwalter bestrebt, Emittenten auszuwählen, die im Vergleich zum anfänglichen Anlageuniversum bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Vorstandsmitglieder, Arbeitsrechte - im Durchschnitt besser abschneiden.

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

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Anwendung des Best-in-Class-Ansatzes Der ESG-Auswahlprozess schloss 20 % des ursprünglichen Anlageuniversums an globalen Aktien aus.
- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des Erstinvestitionsuniversums;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Kohlenstoffintensitätsfonds</i>	71.03	106,73
<i>Kohlenstoffintensität Bank</i>	105.5	149,33

- Der Prozentsatz der Frauen in der Belegschaft im Vergleich zu dem des Universums der Erstinvestitionen

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds</i>	40.35%	40,2%
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench</i>	38.40%	37,8%

- Der prozentuale Anteil unabhängiger Mitglieder des Verwaltungsrats im Vergleich zu dem des Erstinvestitionsuniversums

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds</i>	83.42%	85,0%
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Bank</i>	80.30%	80,3%

- Die Arbeitsrechte sind im Vergleich zu denen des Erstinvestitionsuniversums stark umstritten

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Fonds</i>	10.22%	12,6%
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Bench</i>	13.11%	16,0%

- Der Anteil der Emittenten im Portfolio, die in den in der Ausschlussliste aufgeführten Wirtschaftszweigen engagiert sind.

Der Investmentmanager schloss Investitionen aus, wenn sie eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllten:

- Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
- Schwere Umweltschäden,
- Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
- Fälle von grober Korruption,
- Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor, oder
- Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

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

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



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

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

Das Hauptaugenmerk liegt auf den folgenden PAIs mit Bezug auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

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

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2023: 71,03

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

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

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

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

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

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

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die direkt an der Herstellung von Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die durch ihren normalen Einsatz grundlegende humanitäre Prinzipien verletzen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen). Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt. Bestehende Engagements (falls vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.

- Nein

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



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2023 waren die wichtigsten Investitionen die folgenden:

Investition	%AuM	Kumulativ %	Land	Sektor
1 MICROSOFT CORP (MSFT UW)	5.09%	5.09%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
2 APPLE INC (AAPL UW)	4.91%	10.00%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
3 NVIDIA CORP (NVDA UW)	2.58%	12.58%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
4 VISA INC-CLASS A SHARES (V UN)	1.61%	14.19%	Vereinigte Staaten	Finanzen
5 MASTERCARD INC - A (MA UN)	1.53%	15.72%	Vereinigte Staaten	Finanzen
6 CHEVRON CORP (CVX UN)	1.40%	17.11%	Vereinigte Staaten	Energie
7 PROCTER & GAMBLE CO/THE (PG UN)	1.37%	18.48%	Vereinigte Staaten	Basiskonsumgüter
8 ACCENTURE PLC-CL A (ACN UN)	1.33%	19.81%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
9 TEXAS INSTRUMENTS INC (TXN UW)	1.28%	21.10%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
10 ADOBE INC (ADBE UW)	1.21%	22.31%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
11 ASML HOLDING NV (ASML NA)	1.11%	23.42%	Niederlande	Informationstechnologie
12 TESLA INC (TSLA UW)	1.10%	24.52%	Vereinigte Staaten	Verbrauchsgüter
13 INTUIT INC (INTU UW)	1.00%	25.52%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
14 COSTCO WHOLESALE CORP (COST UW)	1.00%	26.52%	Vereinigte Staaten	Basiskonsumgüter
15 S&P GLOBAL INC (SPGI UN)	0.94%	27.46%	Vereinigte Staaten	Finanzen

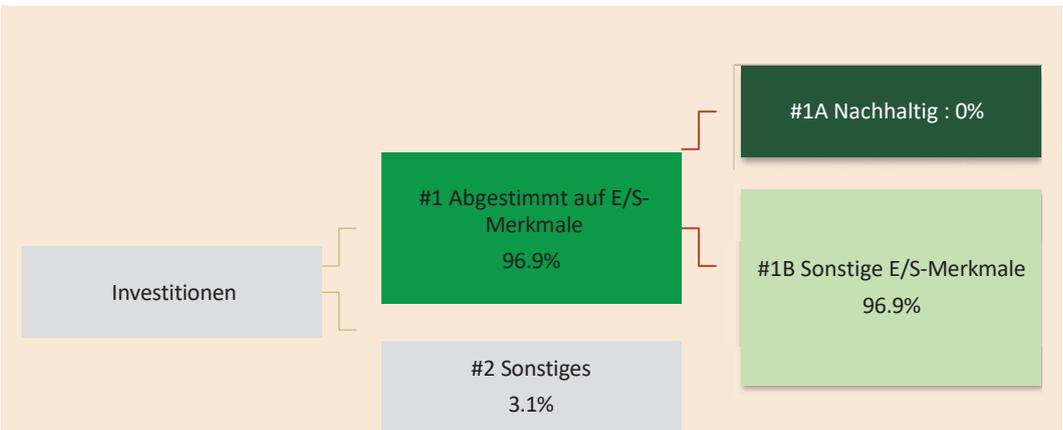
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2023 - 31/12/2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen.
- Die Unterkategorie **#1B Sonstige E/S-Merkmale** deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Sektoren	%AuM
Informationstechnologie	26.26%
Finanzen	16.08%
Gesundheitspflege	12.54%
Industrieunternehmen	10.77%
Verbrauchsgüter	10.24%
Basiskonsumgüter	7.64%
Energie	4.50%
Materialien	4.48%
Kommunikationsdienste	2.87%
Bargeld	2.85%
Liegenschaften	0.91%
Versorgungsunternehmen	0.74%
Gebühren	0.13%



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

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

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

Ja

In fossilem Gas

In Kernenergie Nein

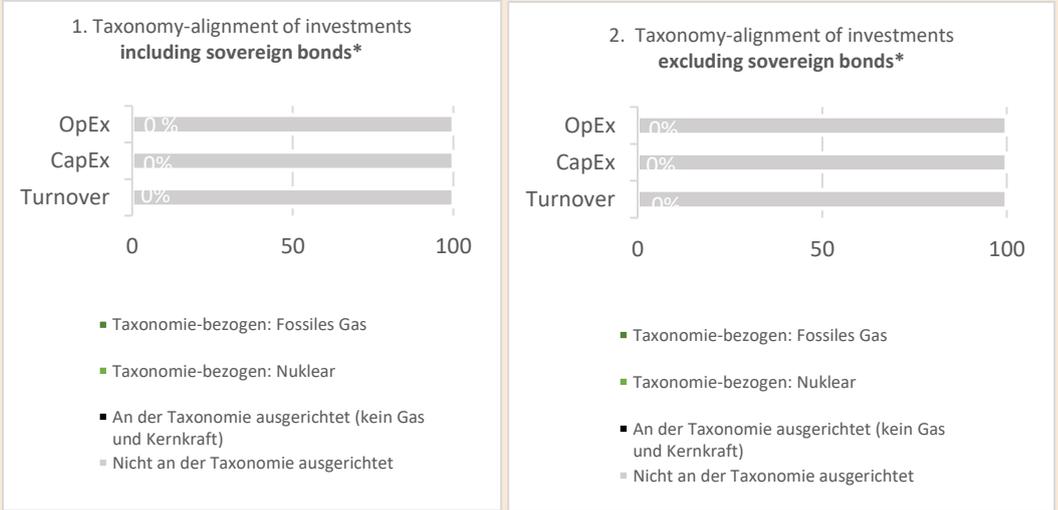
X

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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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



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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten,

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

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten?** Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

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

K.A.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

K.A.



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

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus

Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich für positive ökologische oder soziale Merkmale zu qualifizieren, einschließlich (i) zusätzlicher liquider Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in geeignete Vermögenswerte erforderlich ist oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) Schuldtitel, aktiengebundene Wertpapiere wie z.B., aber nicht ausschließlich, Schuldtitel, die in Stammaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere sowie Aktien oder Anteile anderer OGAW oder OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen. Für diese Anlagen gelten keine ökologischen oder sozialen Mindestgarantien.



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

- Anwendung eines Best-in-Class-Ansatzes. Der ESG-Auswahlprozess schloss 20 % des ursprünglichen Anlageuniversums globaler Aktien aus.
- Anwendung des Ethik-Filters Der Anlageverwalter hat Anlagen ausgeschlossen, wenn sie eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor, oder
 - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse
- Was den ESG-Score betrifft, so wurden die Aktien auf der Grundlage eines "Best in Klasse"-Ansatz nach Branchen, unter Berücksichtigung von Streitigkeiten und ESG-Kriterien, die für die einzelnen Branchen relevant sind, einschließlich (aber nicht beschränkt auf): CO₂-Fußabdruck, Prozentsatz von Frauen und unabhängigen Direktoren im Vorstand, Arbeitsrechte schwere Kontroversen.
- Darüber hinaus wählte der Anlageverwalter Emittenten aus, die bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Verwaltungsratsmitglieder, Arbeitsrechte - im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum im Durchschnitt besser abschneiden.



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



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

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

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

Nachhaltig
Investition: eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Verwirklichung eines ökologischen oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, die Investition schadet keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich und dass die Unternehmen, in die investiert wird, einer guten Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852, Erstellung einer Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten**. Die Verordnung enthält keine Liste der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltaspekten Das Ziel könnte ausgerichtet sein auf theTaxonomy oder nicht.

Produktname : GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI AGEING POPULATION
 Legal Entity Identifier : 5493 00XF06RKOKO6H4 87

Environmental and/or social characteristics

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Nein

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel: ___%**

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

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

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: ___%**

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, aber einen Anteil von 81% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



Nachhaltigkeit
Indikatoren messen, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch die

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

Wie im Verkaufsprospekt angegeben, investiert der Fonds im Rahmen eines SRI-Prozesses (Socially and Responsible Investment) in börsennotierte Aktien europäischer Unternehmen, die einen Beitrag zu den sozialen Zielen leisten, die mit dem langfristigen Trend der alternden Bevölkerung verbunden sind: Gesundheit, gutes Altern, besseres Leben und soziale Lösungen für die Herausforderungen einer alternden Welt.

Das Anlageuniversum des Fonds wird nach den unten beschriebenen spezifischen Kriterien zusammengestellt. Die in Frage kommenden Unternehmen werden anhand folgender Kriterien ermittelt:

- A. A Gesellschaftlicher Beitrag [1] von Produkten und Dienstleistungen streng über 0%

- B. Ein insgesamt besseres Ergebnis auf Teilfondsebene im Vergleich zur Benchmark bei den Indikatoren für den Netto-Umweltbeitrag (NEC [2]) und den prozentualen Anteil von Frauen in wichtigen Führungspositionen.

[1] Der gesellschaftliche Beitrag ist eine quantitative Kennzahl auf einer Skala von -100 % bis +100 %, die die positiven und negativen gesellschaftlichen Beiträge der Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens zusammenfasst. Die Methodik stützt sich auf die gesellschaftlichen Aspekte der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen und ihrer 169 Unterziele (oder Zielvorgaben), die einen gemeinsamen Fahrplan für Akteure des privaten und öffentlichen Sektors für 2030 darstellen, um eine bessere und nachhaltigere Zukunft zu schaffen. Die Methodik umfasst auch makroökonomische und wissenschaftliche Daten, die von öffentlichen Forschungseinrichtungen und unabhängigen Organisationen wie der Access to Medicine Foundation oder der Access to Nutrition Initiative stammen. Weitere Einzelheiten über die Metrik finden Sie auf der Website von Sycomore AM: <https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies>

[2] Der NEC ist eine Kennzahl, die das Ausmaß misst, in dem das Geschäftsmodell eines Unternehmens die mit dem ökologischen Übergang und den Zielen zur Eindämmung des Klimawandels in Einklang stehen. Er reicht von -100 % für Unternehmen, die das Naturkapital in hohem Maße schädigen, bis zu +100 % für Unternehmen mit einer stark positiven Nettoauswirkung, die klare Lösungen für umwelt- und klimabezogene Herausforderungen bieten. Der NEC deckt fünf Auswirkungskategorien (Themen: Klima, Abfall, biologische Vielfalt, Wasser, Luftqualität) nach Tätigkeitsgruppen (beitragende Bereiche: Ökosysteme, Energie, Mobilität, Bauwesen, Produktion) ab. Weitere Einzelheiten über die Metrik sind auf der Website der NEC-Initiative zu finden: <https://nec-initiative.org/>

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Europe Index, eines marktbreiten Index, zu übertreffen [1]:

- Der NEC: Im Jahr 2023 hatte das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen NEC von 0, während der MSCI Europe einen gewichteten durchschnittlichen NEC von -2% hatte.
- Der Prozentsatz von Frauen in Schlüsselpositionen: Im Jahr 2023 hat das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen Anteil von Frauen in Schlüsselpositionen von 28%, verglichen mit 21% im MSCI Europe.

[1] Die Ziele sind im Transparenzkodex von Sycomore festgelegt: <https://en.sycomore-am.com/download/810745380>

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

Im Jahr 2022 wird der Fonds:

- Hatte einen gewichteten durchschnittlichen NEC von 0 %, der dem NEC Ende 2023 entspricht.
- Ein gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz von Frauen in Schlüsselpositionen von +25%, der etwas unter dem oben für 2023 angegebenen Prozentsatz liegt

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

Im Jahr 2023 hat das Finanzprodukt die folgenden Investitionen mit nachhaltiger Zielsetzung getätigt:

- 81% der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung:
 - i. 60 % der Investitionen des Portfolios hatten einen

gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen von über oder gleich 30 % und trugen damit zu folgenden Zielen bei auf die in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen genannten gesellschaftlichen Herausforderungen zu reagieren.

- ii. Weitere 12 % hatten eine Bewertung für gute Arbeitsplätze von 55/100 oder mehr. Das Good Jobs Rating ist ein quantitativer Maßstab, mit dem auf einer Skala von 0 bis 100 die Fähigkeit eines Unternehmens bewertet wird, dauerhafte und hochwertige Arbeitsplätze für alle zu schaffen, insbesondere in Bereichen (Regionen oder Ländern), in denen Arbeitsplätze relativ knapp sind und daher für ein nachhaltiges und integratives Wirtschaftswachstum benötigt werden.
- iii. Weitere 9 % bewerteten ihr Wohlbefinden bei der Arbeit mit 4,5/5 oder höher. Der Analyserahmen bietet eine vollständige und objektive Bewertung des Wohlbefindens bei der Arbeit.

Darüber hinaus wurden ca. 19% der Investitionen des Fonds in Unternehmen getätigt, die nach den o.g. Auswahlkriterien (A, B) in Frage kommen, aber nicht den oben genannten nachhaltigen Zielkriterien (I, II.i, II.ii, II.iii oder II.iv) entsprechen und daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen werden.

Schließlich handelte es sich bei ca. 4 % des verwalteten Fondsvermögens um Barmittel und Barmitteläquivalente, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden, oder um Instrumente, die zu Absicherungszwecken gehalten wurden, und die daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen werden.

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

Zwei Schutzmaßnahmen werden bei allen Investitionen des Fonds angewandt, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keinem der nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden:

- Die SPICE-Methode umfasst die Analyse von über 90 Kriterien, die sich an den fünf Stakeholdern orientieren (Gesellschaft und Lieferanten, Mitarbeiter, Investoren, Kunden und Umwelt). Investitionen, die einem oder mehreren nachhaltigen Anlagezielen erheblich schaden, sollen dadurch ausgeschlossen werden:
 - Eine Mindestschwelle, die für jede Anlage des Finanzprodukts auf 3/5 festgelegt wird;
 - Berücksichtigung von Kontroversen im Zusammenhang mit Emittenten, die täglich auf der Grundlage verschiedener externer Datenquellen sowie von Kontroversenanalysen eines externen Anbieters überwacht werden. Alle Kontroversen wirken sich auf das SPICE-Rating des Emittenten aus. Schwerwiegende Kontroversen können zu einem Ausschluss aus dem Finanzprodukt führen;

Die Ausschlusspolitik [1] sieht zusätzliche Beschränkungen für Aktivitäten vor, die mindestens einem nachhaltigen Anlageziel erheblich schaden.

[1] Die Ausschlusspolitik ist auf der Website von Sycomore AM verfügbar: <https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies>

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die SPICE-Methode deckt mit ihren 90 Kriterien alle Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte ab, auf die die in den technischen Regulierungsstandards aufgeführten Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren abzielen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind negative Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeit Faktoren im Zusammenhang mit der Umwelt, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Anti

Das Finanzprodukt investiert ausschließlich in Aktien von börsennotierten Unternehmen. Von den 46 Indikatoren für negative Auswirkungen, die auf Unternehmen anwendbar sind, und mit Ausnahme eines Elements, das sich auf Anleiheinvestitionen bezieht (14 Hauptindikatoren für negative Auswirkungen, die in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie 32 zusätzliche Indikatoren für negative Auswirkungen, die in Tabelle 2 und Tabelle 3 aufgeführt sind), sind 42 Indikatoren (23 Umweltindikatoren und 19 soziale Indikatoren)

und 4 Indikatoren (1 Umweltindikator und 3 soziale Indikatoren) werden von der Ausschlusspolitik von Sycomore AM erfasst.

Genauer gesagt ist das Fundamentalanalysemodell SPICE von Sycomore AM ein integriertes Modell, das einen ganzheitlichen Blick auf die Unternehmen des Anlageuniversums ermöglicht. Es wurde unter Berücksichtigung der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen entwickelt. Es bezieht ESG-Faktoren vollständig ein, um zu erfassen, wie Unternehmen mit negativen Auswirkungen umgehen und wie sie wichtige nachhaltige Chancen nutzen.

Beispiele für die Übereinstimmung zwischen Indikatoren für negative Auswirkungen und SPICE-Elementen sind

u.a.:

Gesellschaft und Zulieferer (S): Das S-Rating spiegelt die Leistung des Unternehmens in Bezug auf seine Lieferanten und die Zivilgesellschaft wider. Die Analyse bezieht sich auf den gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen, das gesellschaftliche Engagement des Unternehmens und die Outsourcing-Kette. Negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie das Fehlen eines Verhaltenskodex für Zulieferer, ein unzureichender Schutz von Hinweisgebern, das Fehlen einer Menschenrechtspolitik, mangelnde Sorgfaltspflicht, Risiken im Zusammenhang mit Menschenhandel, Kinderarbeit oder Zwangsarbeit, Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Risiken im Zusammenhang mit der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung werden in diesem Abschnitt Gesellschaft und Zulieferer berücksichtigt.

Menschen (P): Das P-Rating konzentriert sich auf die Mitarbeiter eines Unternehmens und sein Management des Humankapitals. Die Bewertung der Säule "Menschen" umfasst die Integration von mitarbeiterbezogenen Themen, die Zufriedenheit der Mitarbeiter (Happy@Work-Umgebung) und die Messung des Mitarbeiterengagements. Ungünstige Nachhaltigkeitsindikatoren wie das unbereinigte geschlechtsspezifische Lohngefälle, die geschlechtsspezifische Vielfalt in der Unternehmensleitung, Maßnahmen zur Unfallverhütung am Arbeitsplatz sowie Gesundheits- und Sicherheitsindikatoren, Beschwerdemechanismen für Mitarbeiter, Diskriminierung und das Verhältnis zwischen den Gehältern der Vorstandsvorsitzenden werden in diesem Abschnitt über Menschen behandelt.

Investoren (I): Das I-Rating konzentriert sich auf die Beziehung zwischen Unternehmen und ihren Aktionären. Das Rating wird auf der Grundlage einer eingehenden Analyse der Aktionärs- und Rechtsstruktur des Unternehmens sowie der Interaktionen und des Machtgleichgewichts zwischen den verschiedenen Akteuren vergeben: Management, Aktionäre und ihre Vertreter, Direktoren. Die Analyse zielt auf das Geschäftsmodell und die Unternehmensführung ab. Unter den negativen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in diesem Abschnitt auch die mangelnde Vielfalt in den Verwaltungsräten und die überhöhte Vergütung des CEO behandelt.

Kunden (C): Das Rating C konzentriert sich auf die Kunden des Unternehmens als Stakeholder und analysiert das Angebot an die Kunden sowie die Kundenbeziehungen.

Umwelt (E): Das E-Rating bewertet, wie das Unternehmen in Bezug auf das Naturkapital dasteht. Es berücksichtigt das Management von Umweltfragen sowie positive oder negative externe Effekte des Geschäftsmodells des Unternehmens. Der ökologische Fußabdruck des Unternehmens umfasst Indikatoren für negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, darunter Indikatoren für Treibhausgasemissionen, Energieverbrauch, Luftverschmutzung, Wasser-, Abfall- und Materialemissionen sowie Indikatoren für die biologische Vielfalt. Indikatoren

für die Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, einschließlich Initiativen zur Verringerung des Kohlenstoffausstoßes und Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, werden im Unterabschnitt Übergangsrisiken dieses Abschnitts E behandelt.

Ausschlusspolitik: Schließlich zielt die Ausschlusspolitik von Sycomore AM auf nachteilige Indikatoren für die Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, einschließlich umstrittener Waffen, Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen und chemischer Pestizidproduktion, und wurde allgemeiner formuliert, um Unternehmen ins Visier zu nehmen, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Sobald die Analyse - SPICE-Analyse einschließlich der Überprüfung von Kontroversen und der Einhaltung der Ausschlusskriterien - durchgeführt wurde, wirkt sie sich auf folgende Weise auf Investitionsentscheidungen aus:

- Wie in der vorangegangenen Frage erwähnt, bietet sie einen Schutz vor erheblicher Beeinträchtigung eines nachhaltigen Anlageziels, indem sie Unternehmen ausschließt, die die Mindestanforderungen nicht erfüllen;
- Sie wirkt sich auch in zweierlei Hinsicht auf den finanziellen Investitionsfall aus: 1. Annahmen in Bezug auf die Aussichten des Unternehmens (Wachstums- und Rentabilitätsprognosen, Verbindlichkeiten, Fusionen und Übernahmen usw.) können durch bestimmte SPICE-Ergebnisse als relevant eingestuft werden, und
2. Einige Kernannahmen von Bewertungsmodellen sind systematisch mit SPICE-Ergebnissen verknüpft.

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

Die Entwicklung des Analyserahmens "SPICE" von Sycomore AM sowie die Ausschlusspolitik wurden durch die OECD-Leitprinzipien für multinationale Unternehmen, den Global Compact der Vereinten Nationen, die internationalen Standards der Internationalen Arbeitsorganisation und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte inspiriert. Um den fundamentalen Wert eines Unternehmens zu beurteilen, untersuchen die Analysten systematisch, wie ein Unternehmen mit seinen Stakeholdern interagiert. Diese fundamentale Analyse zielt darauf ab, die strategischen Herausforderungen, die Geschäftsmodelle, die Qualität und den Grad der Beteiligung des Managements sowie die Risiken und Chancen des Unternehmens zu verstehen. Sycomore AM hat auch seine Menschenrechtspolitik [1] in Übereinstimmung mit den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte festgelegt.

Trotz der oben beschriebenen Sorgfaltspflicht zur Aufdeckung möglicher Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte kann die tatsächliche Einhaltung durch die analysierten Emittenten nie garantiert werden.

[1] Die Menschenrechtspolitik von Sycomore AM ist verfügbar unter:

https://en.sycomore-am.com/5fe1d50d-Sycomore_AM_s_Human_Rights_Commitment_FINAL.pdf

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

Der Grundsatz "keine nennenswerte Schädigung" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für umweltverträgliches Wirtschaften nicht.

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



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

Wie im vorangegangenen Unterabschnitt erwähnt, werden die wichtigsten negativen Auswirkungen sowie alle anderen Indikatoren für negative Nachhaltigkeitsauswirkungen durch SPICE-Analysen und -Ergebnisse berücksichtigt, die durch die Ausschlusspolitik von Sycomore AM ergänzt werden.

Von den 14 wichtigsten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren sind 9 Umweltindikatoren, die im E-Teil der SPICE-Analyse behandelt werden, 2 soziale Indikatoren, die im P-Teil der SPICE-Analyse behandelt werden, und 3 Indikatoren, die von der Ausschlusspolitik des Unternehmens betroffen sind.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die größten Investitionen zum Jahresende, in Prozent des Nettovermögens, waren:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
L Oreal S.A.	Basiskonsumgüter	4.98	FRANKREICH
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitspflege	4.9	DÄNEMARK
AXA SA	Finanzen	4.82	FRANKREICH
Siemens Aktiengesellschaft	Industrieunternehmen	4.22	DEUTSCHLAND
Air Liquide SA	Materialien	4.2	FRANKREICH
Siemens Healthineers AG	Gesundheitspflege	3.86	DEUTSCHLAND
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	3.73	FRANKREICH
Novartis AG	Gesundheitspflege	3.63	SCHWEIZ
AstraZeneca PLC	Gesundheitspflege	3.57	VEREINIGT
LVMH Moët Hennessy LV SE	Zyklischer Konsum	3.36	FRANKREICH
RELX PLC	Industrieunternehmen	3.07	VEREINIGT
Beiersdorf AG	Basiskonsumgüter	3.03	DEUTSCHLAND
EssilorLuxottica SA	Gesundheitspflege	3.03	FRANKREICH
bioMerieux SA	Gesundheitspflege	3	FRANKREICH
ASR Nederland NV	Finanzen	2.84	NIDERLANDE

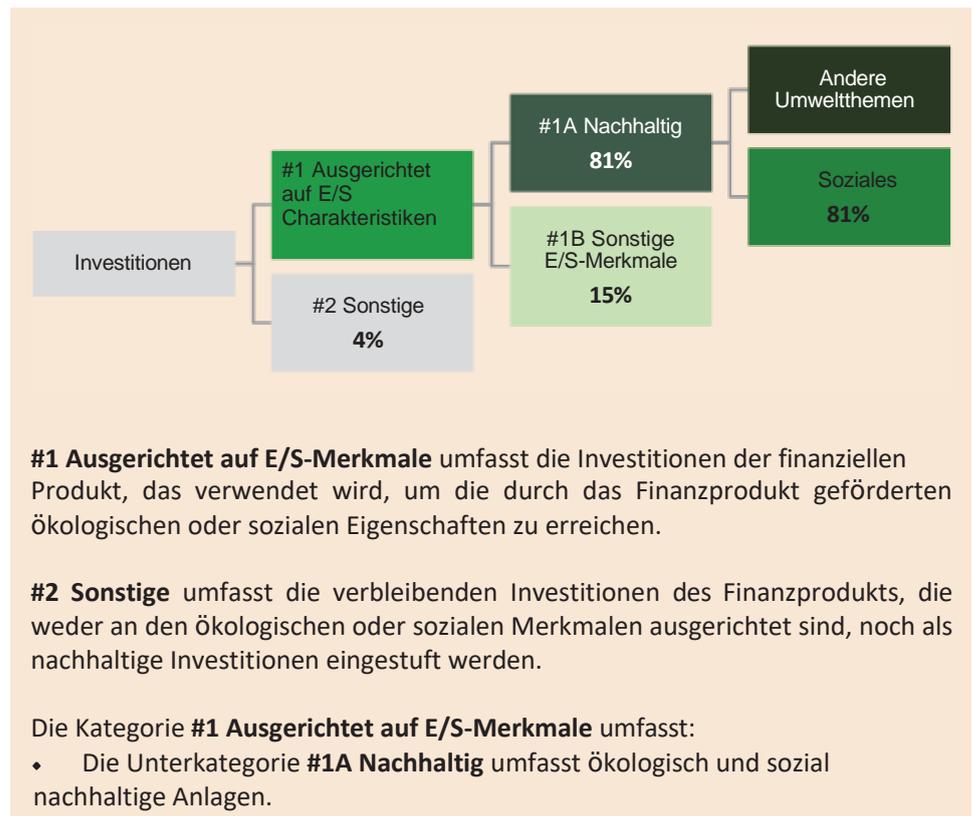
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen die den **größten Anteil der Investitionen** des Finanzsektors Produkt während des Bezugszeitraums, d.h.: WJ23



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**

Wie bereits erwähnt, wurden alle nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts mit einer sozialen Zielsetzung getätigt.



- Die Unterkategorie **#1B Sonstige E/S-Merkmale** umfasst Investitionen, die auf mit umweltrelevanten oder sozialen Merkmalen, die nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

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

Die Sektoraufteilung spiegelt die Anlagethese und die Beschränkungen des Fonds wider. Im Jahr 2023 waren die Sektoren und Untersektoren auf der Grundlage der GICS-Klassifizierung wie folgt aufgeteilt:

Investitio-	%
Gesundheitspflege	31.24
Finanzwerte	17.82
Gebrauchsgüter	13.25
Basiskonsumgüter	12.99
Industrien	12.99
Werkstoffe	5.39
Informationstechnologie	2.48



Inwieweit wurden nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Wie bereits erwähnt, wurden alle nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts mit einer sozialen Zielsetzung getätigt.

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

- Ja:
 In fossilem Gas In Kernenergie
 Nein

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

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, muss die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Ermöglichende Aktivitäten ermöglichen es anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu leisten Beitrag zu einem Umweltprogramm Zielsetzung.

entsprechend der besten Leistung.

Umsatz

die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln,

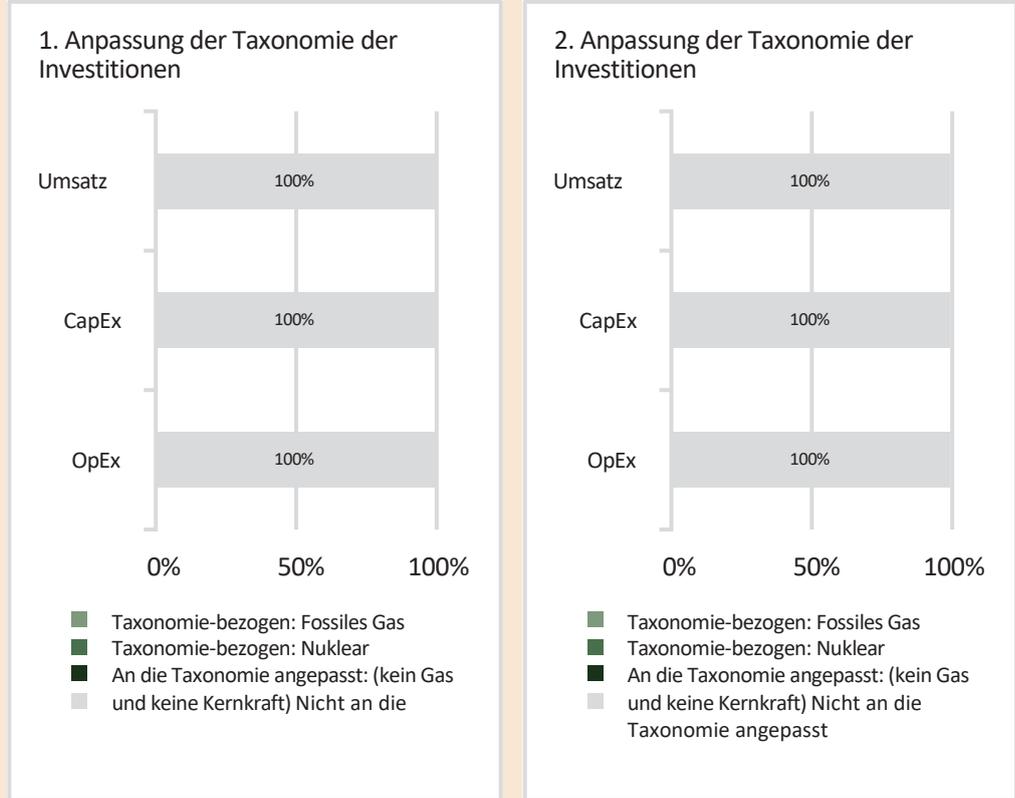
Kapital Ausgaben (CapEx), aus denen die grünen Investitionen des Beteiligungsunternehmens hervorgehen

Unternehmen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

Operativ

Ausgaben (OpEx) spiegeln grünen Betrieb Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird.

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



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Forderungen an Staaten.

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

Wie bereits erwähnt, wurden alle nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts mit einer sozialen Zielsetzung getätigt.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Wie bereits erwähnt, wurden alle nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts mit einer sozialen Zielsetzung getätigt.



Was war die Akte von nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Wie bereits erwähnt, wurden alle nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts mit einer sozialen Zielsetzung getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Wie bereits erwähnt, handelte es sich bei 81 % der Investitionen des Portfolios um nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung:



sind

nachhaltige Investitionen mit Umweltbezug Zielsetzung, die die Kriterien nicht berücksichtigt

- i. 60 % der Investitionen des Portfolios hatten einen gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen von mindestens 30 % und trugen somit positiv zu den gesellschaftlichen Herausforderungen bei, die in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen genannt werden.
- ii. Weitere 12 % hatten eine Bewertung für gute Arbeitsplätze von 55/100 oder mehr. Das Good Jobs Rating ist ein quantitativer Maßstab, mit dem auf einer Skala von 0 bis 100 die Fähigkeit eines Unternehmens bewertet wird, dauerhafte und hochwertige Arbeitsplätze für alle zu schaffen, insbesondere in Bereichen (Regionen oder Ländern), in denen Arbeitsplätze relativ knapp sind und daher für ein nachhaltiges und integratives Wirtschaftswachstum benötigt werden.
- iii. Weitere 9 % bewerteten ihr Wohlbefinden bei der Arbeit mit 4,5/5 oder höher. Der Analyserahmen bietet eine vollständige und objektive Bewertung des Wohlbefindens bei der Arbeit.



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

c. 4 % waren liquide Mittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden, und werden daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen.

Bargeld unterliegt naturgemäß keinen Mindestanforderungen an ökologische oder soziale Garantien.



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

Während der Laufzeit einer vom Fonds getätigten Investition:

- Auf einer Ex-ante-Basis (vor der Investition in ein Unternehmen): Investitionen werden unter der Bedingung getätigt, dass sie eines der Kriterien des Fonds erfüllen, die alle als Lösungen für Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung identifiziert wurden. Voraussetzung für die Analyse ist die Feststellung, ob die Investition zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt.
- Laufend und ex post (während und nach der Haltedauer der Investition):
 - Während der Laufzeit der Anlage können sich die Analyseergebnisse parallel zu Ereignissen im Zusammenhang mit der Entwicklung des Basiswerts ändern. Jedes Ereignis, das dazu führen würde, dass die Anlage nicht mehr für eines der Fondskriterien in Frage kommt oder der Ausschlusspolitik unterliegt, würde gemäß unseren internen Verfahren Portfolioänderungen auslösen.
 - Das Engagement und die Ausübung der Stimmrechte während der Beteiligungszeit schafft ebenfalls einen Mehrwert für die Nachhaltigkeit. Die Engagementstrategie des Fonds umfasst Folgendes:
 - Wir führen Gespräche mit den Unternehmen in unseren Portfolios, um ihre ESG-Herausforderungen vollständig zu erfassen;
 - Ermutigung der Unternehmen, ihre ESG-Strategien, -Politiken und -Leistungen öffentlich zu machen;
 - Aufforderung an die Unternehmen, transparent zu sein und nach einer Kontroverse angemessene und nachhaltige Korrekturmaßnahmen einzuleiten;
 - Einbindung in Initiativen für kollektives Engagement auf Einzelfallbasis;
 - Wir stellen Fragen, verweigern die Zustimmung zu bestimmten Beschlüssen oder unterstützen externe Beschlüsse, indem wir unser Stimmrecht ausüben.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Für den Fonds gibt es keine ESG-Benchmark.

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

k.A.

die von ihnen
geförderten
ökologischen oder
sozialen Merkmale
erreicht.

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

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

Produktname : GIS SRI EUROPEAN EQUITY
 Legal Entity Identifier : 5493 00FC30FNMIBUX4 92

Environmental and/or social characteristics

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Nein

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel: ____%**

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

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

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: ____%**

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und hatte zwar nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition, aber einen Anteil von 75,90% an nachhaltigen Investitionen.

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Wie im Verkaufsprospekt angegeben, investiert der Fonds im Rahmen eines SRI-Prozesses (Socially and Responsible Investment) in börsennotierte Aktien europäischer Unternehmen, die auf der Grundlage der vom Anlageverwalter entwickelten Methodik eine überdurchschnittliche ESG-Performance und einen positiven gesellschaftlichen Beitrag ihrer Produkte und Dienstleistungen (mindestens 10 %) aufweisen.

Das Anlageuniversum des Fonds ist so aufgebaut, dass mindestens eines der nachstehenden Auswahlkriterien erfüllt ist.

Die förderungswürdigen Unternehmen werden ermittelt durch:

- A - Ihre Produkte und Dienstleistungen, die entweder:
 - i. einen Netto-Umweltbeitrag (NEC [1]) von 10% oder mehr oder
 - ii. einen gesellschaftlichen Beitrag [2] von Produkten und Dienstleistungen in
- Höhe von 10 % oder mehr; oder B - ihre Praktiken mit einem besonderen Schwerpunkt auf einem der folgenden Themen:
 - i. Entweder Beschäftigung: Bewertung für gute Arbeitsplätze [3] gleich oder höher als 45 oder Führungsposition (≥ 70) in einem der Bestandteile der Bewertung für gute Arbeitsplätze (Arbeitsplatzquantität, Arbeitsplatzqualität, Arbeitsplatzgeografie).
 - ii. Geschlechtervielfalt: Frauen in wichtigen Führungspositionen entsprechen dem Durchschnitt des europäischen Aktienanlageuniversums oder liegen darüber
 - iii. Oder Leadership in der Praxis: Grüne Flagge in der Analyse von "Einfluss und Proaktivität" in der SPICE-Säule Gesellschaft [4].

[1] Der NEC ist eine Kennzahl, die misst, inwieweit das Geschäftsmodell eines Unternehmens mit dem ökologischen Wandel und den Zielen zur Eindämmung des Klimawandels in Einklang steht. Er reicht von -100 % für Unternehmen, die dem Naturkapital stark schaden, bis zu +100 % für Unternehmen mit einer stark positiven Nettoauswirkung, die klare Lösungen für umwelt- und klimabezogene Herausforderungen bieten. Der NEC deckt fünf Auswirkungskategorien (Themen: Klima, Abfall, biologische Vielfalt, Wasser, Luftqualität) nach Tätigkeitsgruppen (beitragende Bereiche: Ökosysteme, Energie, Mobilität, Bauwesen, Produktion) ab. Weitere Einzelheiten über die Metrik sind auf der Website der NEC-Initiative zu finden: <https://nec-initiative.org/>

[2] Der gesellschaftliche Beitrag ist eine quantitative Kennzahl auf einer Skala von -100 % bis +100 %, die die positiven und negativen gesellschaftlichen Beiträge der Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens zusammenfasst. Die Methodik stützt sich auf die gesellschaftlichen Aspekte der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen und ihrer 169 Unterziele (oder Zielvorgaben), die einen gemeinsamen Fahrplan für Akteure des privaten und öffentlichen Sektors für 2030 darstellen, um eine bessere und nachhaltigere Zukunft zu schaffen. Die Methodik umfasst auch makroökonomische und wissenschaftliche Daten, die von öffentlichen Forschungseinrichtungen und unabhängigen Organisationen wie der Access to Medicine Foundation oder der Access to Nutrition Initiative stammen. Weitere Einzelheiten über die Metrik finden Sie auf der Website von Sycomore AM: <https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies>

[3] Das Good Jobs Rating ist ein quantitativer Maßstab, mit dem auf einer Skala von 0 bis 100 die Fähigkeit eines Unternehmens bewertet wird, dauerhafte und hochwertige Arbeitsplätze für alle zu schaffen, insbesondere in Bereichen (Regionen oder Ländern), in denen Arbeitsplätze relativ knapp sind und daher für ein nachhaltiges und integratives Wirtschaftswachstum benötigt werden

[4] SPICE steht für Suppliers&Society, People, Investors, Clients und Environment. Mit diesem Instrument wird die nachhaltige Leistung von Unternehmen bewertet. Es integriert die Analyse von wirtschaftlichen, Governance-, ökologischen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in den Geschäftspraktiken und im Produkt- und Dienstleistungsangebot der Unternehmen. Die Analyse berücksichtigt 90 Kriterien, aus denen eine Punktzahl zwischen 1 und 5 pro Buchstabe von SPICE ermittelt wird. Diese 5 Punkte werden nach den wichtigsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet. Weitere Informationen zu diesem Instrument finden Sie auf der Website von Sycomore AM: <https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies>

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Europe Index, eines marktbreiten Index, zu übertreffen [1]:

- Der NEC: Im Jahr 2023 hatte das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen NEC in Höhe von +7%, während der MSCI Europe einen gewichteten durchschnittlichen NEC

von -2% aufwies. Dies spiegelt die Entscheidungen wider, die getroffen wurden, um das erste der fünf Ziele des Fonds zu erreichen: Investitionen in Unternehmen, die einen deutlich positiven Beitrag zum Umweltschutz leisten. Im Jahr 2023 wurde dies durch eine Übergewichtung von Investitionen in erneuerbare Energien und nachhaltige Verpackungen erreicht.

- Der Anteil von Frauen in Schlüsselpositionen: 2023 hatte das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen Anteil von Frauen in Schlüsselpositionen 24%, im Vergleich zu 21% im MSCI Europe. Dies spiegelt die Entscheidungen wider, die getroffen wurden, um das oben genannte Ziel der Geschlechtervielfalt zu erreichen, wobei einige Unternehmen mit einem hohen Frauenanteil im Verwaltungsrat (Roche, Hermès, Air Liquide, L'Oréal, Schneider, AstraZeneca, u. a.) stark gewichtet wurden

[1] Die Ziele sind im Transparenzkodex von Sycomore festgelegt: <https://en.sycomore-am.com/download/810745380>

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

Im Jahr 2023 wird der Fonds:

- Hatte einen gewichteten durchschnittlichen NEC von +7%, was dem NEC Ende 2023 entspricht.
- Hatte einen gewichteten durchschnittlichen Frauenanteil in Schlüsselpositionen von +24 %, was dem oben für 2023 angegebenen Prozentsatz entspricht.

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

Im Jahr 2023 hat das Finanzprodukt die folgenden Investitionen mit nachhaltiger Zielsetzung getätigt:

- 27 % der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung: Die zugehörigen Emittenten hatten einen NEC von mindestens 10 % und sollten somit einen positiven Beitrag zur Energiewende und zur Eindämmung des Klimawandels leisten.
- 49% der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung:
 - i. 30 % der Investitionen des Portfolios hatten einen gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen von mindestens 30 % und trugen somit positiv zu den gesellschaftlichen Herausforderungen bei, die in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen genannt werden.
 - ii. Weitere 9 % hatten eine Bewertung für gute Arbeitsplätze von 55/100 oder mehr. Das Good Jobs Rating ist ein quantitativer Maßstab, mit dem auf einer Skala von 0 bis 100 die Fähigkeit eines Unternehmens bewertet wird, dauerhafte und hochwertige Arbeitsplätze für alle zu schaffen, insbesondere in Bereichen (Regionen oder Ländern), in denen Arbeitsplätze relativ knapp sind und daher für ein nachhaltiges und integratives Wirtschaftswachstum benötigt werden.
 - iii. Weitere 10 % bewerteten ihr Wohlbefinden bei der Arbeit mit 4,5/5 oder höher. Der Analyserahmen bietet eine vollständige und objektive Bewertung des Wohlbefindens bei der Arbeit.

Darüber hinaus wurden ca. 24% der Investitionen des Fonds in Unternehmen getätigt, die nach den o.g. Auswahlkriterien (A, B) in Frage kommen, aber nicht den oben genannten nachhaltigen Zielkriterien (I, II.i, II.ii, II.iii oder II.iv) entsprechen und daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen werden.

Schließlich handelte es sich bei ca. 4% des verwalteten Fondsvermögens um Barmittel und Barmitteläquivalente, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden und daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen werden.

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

Bei allen Investitionen des Fonds werden zwei Sicherheitsvorkehrungen getroffen, um zu gewährleisten, dass nachhaltige Investitionen keinen wesentlichen Schaden für andere nachhaltige Investitionen verursachen Zielsetzung:

- Die SPICE-Methode umfasst die Analyse von über 90 Kriterien, die sich an den fünf Stakeholdern orientieren (Gesellschaft und Zulieferer, Mitarbeiter, Investoren, Kunden und Umwelt). Investitionen, die einem oder mehreren nachhaltigen Anlagezielen erheblich schaden, sollen dadurch ausgeschlossen werden:
 - Eine Mindestschwelle, die für jede Anlage des Finanzprodukts auf 3/5 festgelegt wird;
 - Berücksichtigung von Kontroversen im Zusammenhang mit Emittenten, die täglich auf der Grundlage verschiedener externer Datenquellen sowie von Kontroversenanalysen eines externen Anbieters überwacht werden. Alle Kontroversen wirken sich auf das SPICE-Rating des Emittenten aus. Schwerwiegende Kontroversen können zu einem Ausschluss aus dem Finanzprodukt führen;

Die Ausschlusspolitik [1] sieht zusätzliche Beschränkungen für Aktivitäten vor, die mindestens ein nachhaltiges Anlageziel erheblich beeinträchtigen könnten.

[1] Die Ausschlusspolitik ist auf der Website von Sycomore AM verfügbar:
<https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies>

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die SPICE-Methode deckt mit ihren 90 Kriterien alle Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte ab, auf die die in den technischen Regulierungsstandards aufgeführten Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren abzielen.

Das Finanzprodukt investiert ausschließlich in Aktien von börsennotierten Unternehmen. Von den 46 Indikatoren für negative Auswirkungen, die auf Unternehmen anwendbar sind, und mit Ausnahme eines Elements, das sich auf Investitionen in Anleihen bezieht (14 Hauptindikatoren für negative Auswirkungen, die in Tabelle 1 aufgeführt sind, sowie 32 zusätzliche Indikatoren für negative Auswirkungen, die in Tabelle 2 und Tabelle 3 aufgeführt sind), werden 42 Indikatoren (23 Umweltindikatoren und 19 soziale Indikatoren) bei der SPICE-Analyse berücksichtigt, und 4 Indikatoren (1 Umweltindikator und 3 soziale Indikatoren) fallen unter die Ausschlusspolitik von Sycomore AM.

Genauer gesagt ist das Fundamentalanalysemodell SPICE von Sycomore AM ein integriertes Modell, das einen ganzheitlichen Blick auf die Unternehmen des Anlageuniversums ermöglicht. Es wurde unter Berücksichtigung der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen entwickelt. Es bezieht ESG-Faktoren vollständig ein, um zu erfassen, wie Unternehmen mit negativen Auswirkungen umgehen und wie sie wichtige nachhaltige Chancen nutzen.

Beispiele für die Übereinstimmung zwischen Indikatoren für negative Auswirkungen und SPICE-Elementen sind

u.a.:

Gesellschaft und Zulieferer (S): Das S-Rating spiegelt die Leistung des Unternehmens in Bezug auf seine Lieferanten und die Zivilgesellschaft wider. Die Analyse bezieht sich auf den gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen, das gesellschaftliche Engagement des Unternehmens und die

Die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen sind negative Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeit Faktoren im Zusammenhang mit der Umwelt, Sozial- und Arbeitnehmerfragen, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Outsourcing-Kette. Negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie das Fehlen eines Verhaltenskodex für Zulieferer, ein unzureichender Schutz von Hinweisgebern, das Fehlen einer Menschenrechtspolitik, mangelnde Sorgfaltspflicht, Risiken im Zusammenhang mit Menschenhandel, Kinderarbeit oder Zwangsarbeit, Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Risiken im Zusammenhang mit der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung werden in diesem Abschnitt Gesellschaft und Zulieferer berücksichtigt.

Menschen (P): Das P-Rating konzentriert sich auf die Mitarbeiter eines Unternehmens und sein Management des Humankapitals. Die Bewertung der Säule "Menschen" umfasst die Integration von mitarbeiterbezogenen Themen, die Zufriedenheit der Mitarbeiter (Happy@Work-Umgebung) und die Messung des Mitarbeiterengagements. Ungünstige Nachhaltigkeitsindikatoren wie das unbereinigte geschlechtsspezifische Lohngefälle, die geschlechtsspezifische Vielfalt in der Unternehmensleitung, Maßnahmen zur Unfallverhütung am Arbeitsplatz sowie Gesundheits- und Sicherheitsindikatoren, Beschwerdemechanismen für Mitarbeiter, Diskriminierung und das Verhältnis zwischen den Gehältern der Vorstandsvorsitzenden werden in diesem Abschnitt "Menschen" behandelt.

Investoren (I): Das I-Rating konzentriert sich auf die Beziehung zwischen Unternehmen und ihren Aktionären. Das Rating wird auf der Grundlage einer eingehenden Analyse der Unternehmensdie Aktionärs- und Rechtsstruktur sowie die Interaktionen und das Machtgleichgewicht zwischen den verschiedenen Akteuren: Management, Aktionäre und ihre Vertreter, Direktoren. Die Analyse zielt auf das Geschäftsmodell und die Unternehmensführung ab. Unter den negativen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in diesem Abschnitt auch die mangelnde Diversität auf Vorstandsebene und die überhöhte Vergütung des Vorstandsvorsitzenden behandelt.

Kunden (C): Das Rating C konzentriert sich auf die Kunden des Unternehmens als Stakeholder und analysiert das Angebot an die Kunden sowie die Kundenbeziehungen.

Umwelt (E): Das E-Rating bewertet, wie das Unternehmen in Bezug auf das Naturkapital dasteht. Es berücksichtigt das Management von Umweltfragen sowie positive oder negative externe Effekte des Geschäftsmodells des Unternehmens. Der ökologische Fußabdruck des Unternehmens umfasst Indikatoren für negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, darunter Indikatoren für Treibhausgasemissionen, Energieverbrauch, Luftverschmutzung, Wasser-, Abfall- und Materialemissionen sowie Indikatoren für die biologische Vielfalt. Indikatoren für die Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, einschließlich Initiativen zur Verringerung des Kohlenstoffausstoßes und Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, werden im Unterabschnitt Übergangsrisiken dieses Abschnitts E behandelt.

Ausschlusspolitik: Schließlich zielt die Ausschlusspolitik von Sycomore AM auf nachteilige

Indikatoren für die Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, einschließlich umstrittener Waffen, Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen und chemischer Pestizidproduktion, und wurde allgemeiner formuliert, um Unternehmen ins Visier zu nehmen, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.

Sobald die Analyse - SPICE-Analyse einschließlich der Überprüfung von Kontroversen und der Einhaltung der Ausschlusskriterien - durchgeführt wurde, wirkt sie sich auf folgende Weise auf Investitionsentscheidungen aus:

- Wie in der vorangegangenen Frage erwähnt, bietet er einen Schutz vor erheblicher Beeinträchtigung eines nachhaltigen Anlageziels, indem er Unternehmen ausschließt, die die Mindestanforderungen an die Sicherheit nicht erfüllen;
- Sie wirkt sich auch in zweierlei Hinsicht auf den finanziellen Investitionsfall aus: 1. Annahmen in Bezug auf die Aussichten des Unternehmens (Wachstums- und Rentabilitätsprognosen, Verbindlichkeiten, Fusionen und

Übernahmen usw.) können durch bestimmte SPICE-Ergebnisse als relevant eingestuft werden, und

2. Einige Kernannahmen von Bewertungsmodellen sind systematisch mit SPICE-Ergebnissen verknüpft.

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

Die Entwicklung des Analyserahmens "SPICE" von Sycomore AM sowie die Ausschlusspolitik wurden durch die OECD-Leitprinzipien für multinationale Unternehmen, den Global Compact der Vereinten Nationen, die internationalen Standards der Internationalen Arbeitsorganisation und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte inspiriert. Um den fundamentalen Wert eines Unternehmens zu beurteilen, untersuchen die Analysten systematisch, wie ein Unternehmen mit seinen Stakeholdern interagiert. Diese fundamentale Analyse zielt darauf ab, die strategischen Herausforderungen, die Geschäftsmodelle, die Qualität und den Grad der Beteiligung des Managements sowie die Risiken und Chancen des Unternehmens zu verstehen. Sycomore AM hat auch seine Menschenrechtspolitik^[1] in Übereinstimmung mit den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte festgelegt.

Trotz der oben beschriebenen Sorgfaltspflicht zur Aufdeckung möglicher Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte kann die tatsächliche Einhaltung durch die analysierten Emittenten nie garantiert werden.

[1] Die Menschenrechtspolitik von Sycomore AM ist verfügbar unter:

https://en.sycomore-am.com/5fe1d50d-Sycomore_AM_s_Human_Rights_Commitment_FINAL.pdf

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

Der Grundsatz "keine nennenswerte Schädigung" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für umweltverträgliches Wirtschaften nicht.

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



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

Wie im vorangegangenen Unterabschnitt erwähnt, werden die wichtigsten negativen Auswirkungen sowie alle anderen Indikatoren für negative Nachhaltigkeitsauswirkungen durch SPICE-Analysen und -Ergebnisse berücksichtigt, die durch die Ausschlusspolitik von Sycomore AM ergänzt werden.

Von den 14 wichtigsten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren sind 9 Umweltindikatoren, die im E-Teil der SPICE-Analyse behandelt werden, 2 soziale Indikatoren, die im P-Teil der SPICE-Analyse behandelt werden, und 3 Indikatoren, die von der Ausschlusspolitik des Unternehmens betroffen sind.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die größten Investitionen zum Jahresende, in Prozent des Nettovermögens, waren:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Royal KPN NV	Kommunikation Dienstleistungen	3.71	NIEDERLANDE
Roche Holding AG Dividendenrecht Cert.	Gesundheitspflege	3.62	SCHWEIZ
AstraZeneca PLC	Gesundheitspflege	3.41	VEREINIGTES KÖNIGREICH
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitspflege	3.32	DÄNEMARK
Banco Santander, S.A.	Finanzen	3.23	SPANIEN
L Oreal S.A.	Basiskonsumgüter	2.9	FRANKREICH
Schneider Electric SE	Industriewerte	2.87	FRANKREICH
Air Liquide SA	Materialien	2.86	FRANKREICH
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Nicht-Basiskonsumgüter	2.8	FRANKREICH
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2.78	NIEDERLANDE
Siemens Aktiengesellschaft	Industrieunternehmen	2.68	DEUTSCHLAND
Veolia Environnement SA	Versorger	2.39	FRANKREICH
Nestle S.A.	Basiskonsumgüter	2.38	SCHWEIZ
KBC-Gruppe N.V.	Finanzen	2.32	BELGIEN
AXA SA	Finanzen	2.31	FRANKREICH

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

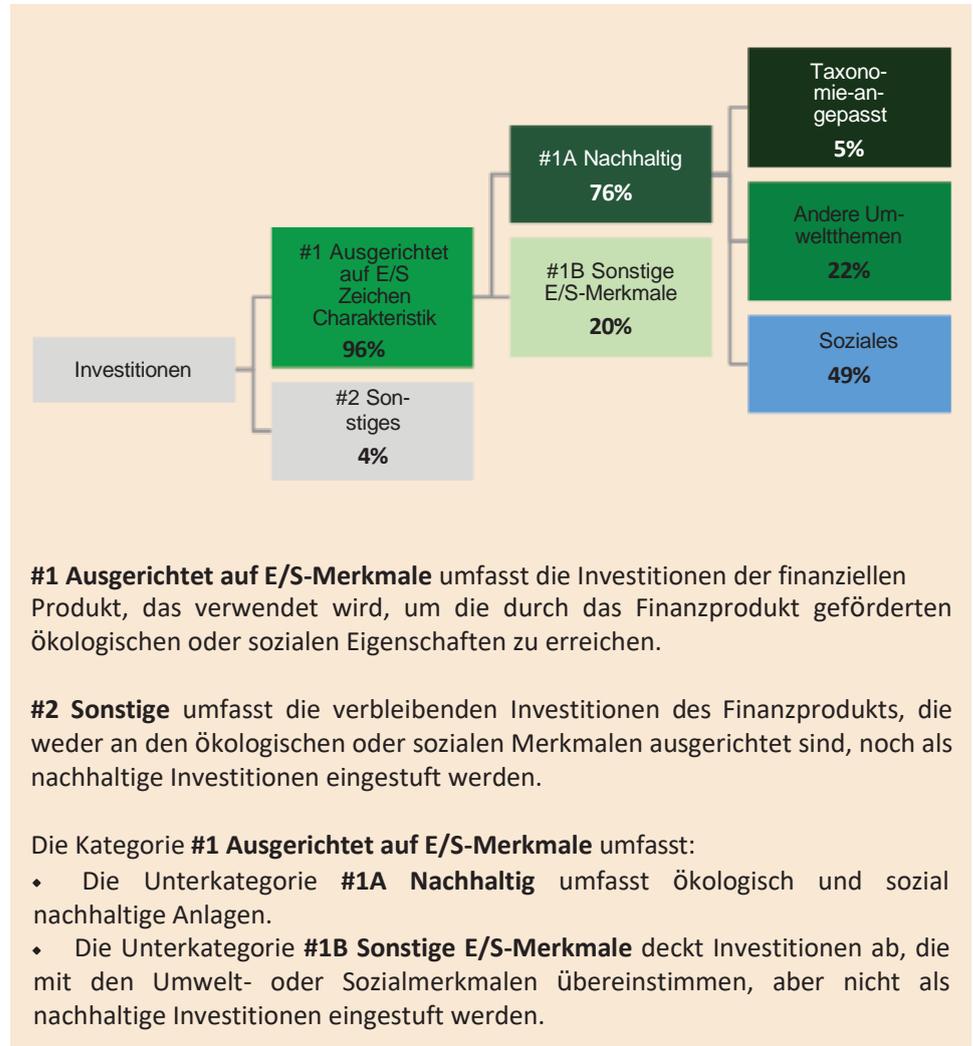
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen die den **größten Anteil der Investitionen** des Finanzsektors Produkt während des Bezugszeitraums, d.h.: WJ23

Die Vermögensaufteilung beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.



Wie war die Vermögensaufteilung?

* Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ist es anhand der verfügbaren Informationen nicht möglich, den Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Investitionen an den nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen zu quantifizieren. Dennoch wird im Folgenden ein Indikator für taxonomiefähige Investitionen des Finanzprodukts während des Zeitraums dargestellt.



In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Die Sektoraufteilung spiegelt die Anlagethese und die Beschränkungen des Fonds wider. Im Jahr 2023 waren die Sektoren und Untersektoren auf der Grundlage der GICS-Klassifizierung wie folgt aufgeteilt:

Investitio-	%
Gesundheitspflege	18.27
Finanzwerte	15.36
Industriewerte	12.48
Nicht-Basiskonsumgüter	9.8
Informationstechnologie	9.41
Werkstoffe	8.46
Versorgungsunterneh-	7.56

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, muss die Die Kriterien für **fossiles Gas** umfassen Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Ermöglichende Aktivitäten ermöglichen es anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu leisten Beitrag zu einem Umweltprogramm Zielsetzung.

Übergangsaktivitäten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die niedrige Alternativen noch nicht verfügbar sind und die Treibhausgasemissionswerte entsprechend der besten Leistung.

Umsatz die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln,

Kapital Ausgaben (CapEx), aus denen die grünen Investitionen des Beteiligungsunternehmens hervorgehen

Investitio-	%
Basiskonsumgüter	7.26
Kommunikation	5.13
Dienstleistungen Energie	1.97



Inwieweit wurden nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Wie im vorangegangenen Abschnitt erwähnt, erlauben die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts verfügbaren Informationen nur die Meldung von taxonomiefähigen Investitionsindikatoren.

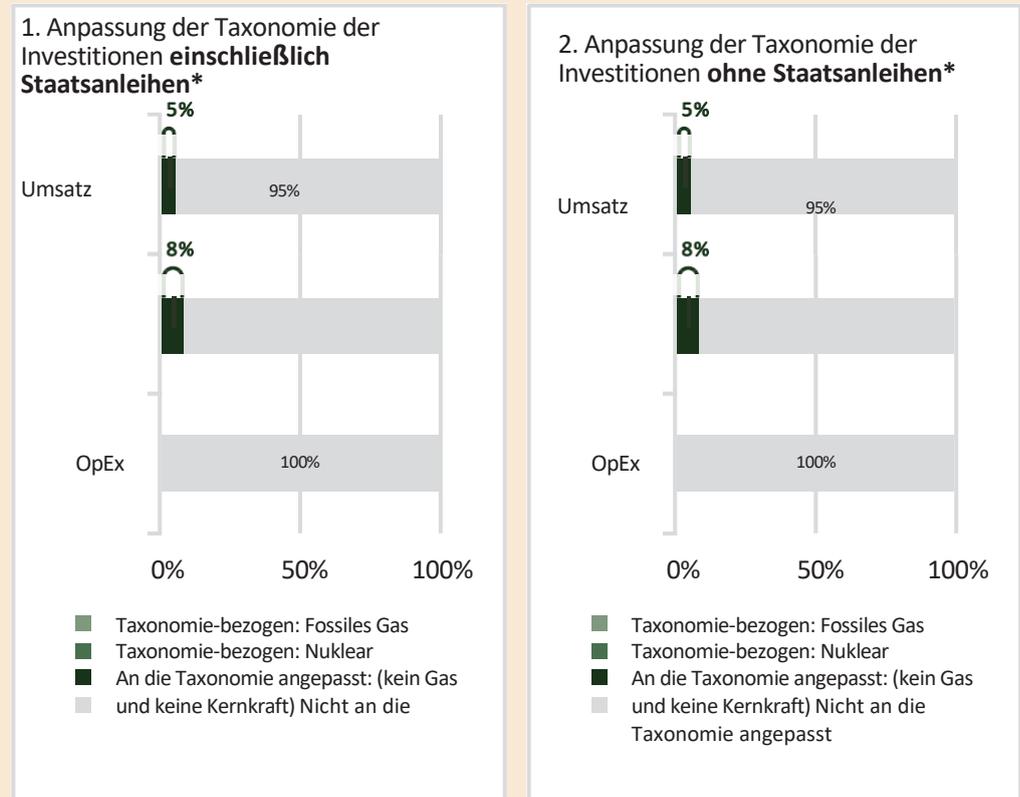
- **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie ¹ entsprechen?**

Ja:
 In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

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

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



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Forderungen an Staaten.

Diese Daten werden nur für die abgedeckten Instrumente berechnet (Quelle MSCI)
 Opex-Dekungsdaten = 1%.
 Daten zum Deckungsgrad der Investitionen = 17%
 Daten zum Deckungsgrad des Umsatzes = 100%.

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

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ist der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen nur geschätzt.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Dies ist das erste Jahr, in dem wir über die Angleichung der EU-Taxonomie berichten.

Unternehmen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 • **Operativ Ausgaben (OpEx)** spiegeln grün Betrieb Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird.

 sind nachhaltige Investitionen mit Umweltbezug



Was war die Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, beträgt 22 %.

Zielsetzung, die die Kriterien für eine ökologisch nachhaltige Entwicklung nicht berücksichtigt Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Wie bereits erwähnt, handelte es sich bei 49 % der Investitionen des Portfolios um nachhaltige Anlagen mit ein soziales Ziel:

- i. 30 % der Investitionen des Portfolios hatten einen gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen von mindestens 30 % und trugen somit positiv zu den gesellschaftlichen Herausforderungen bei, die in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen genannt werden.
- ii. Weitere 9 % hatten eine Bewertung für gute Arbeitsplätze von 55/100 oder mehr. Das "Good Jobs Rating" ist ein quantitativer Maßstab, mit dem auf einer Skala von 0 bis 100 die Fähigkeit eines Unternehmens bewertet wird, dauerhafte und hochwertige Arbeitsplätze für alle zu schaffen, und zwar insbesondere in Bereichen (Regionen oder Ländern), in denen Arbeitsplätze relativ knapp sind und daher für ein nachhaltiges und integratives Wirtschaftswachstum benötigt werden.
- iii. Weitere 10 % bewerteten ihr Wohlbefinden bei der Arbeit mit 4,5/5 oder höher. Der Analyserahmen bietet eine vollständige und objektive Bewertung des Wohlbefindens bei der Arbeit.



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

- c. 4 % waren Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden und daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen sind. Bargeld unterliegt naturgemäß keinen Mindestanforderungen an ökologische oder soziale Garantien.



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

Während der Laufzeit einer vom Fonds getätigten Investition:

- Auf einer Ex-ante-Basis (vor der Investition in ein Unternehmen): Investitionen werden unter der Bedingung getätigt, dass sie eines der Kriterien des Fonds erfüllen, die alle als Lösungen für Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung identifiziert wurden. Voraussetzung für die Analyse ist die Feststellung, ob die Investition zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt.
- Laufend und ex post (während und nach der Haltedauer der Investition):
 - Während der Laufzeit der Anlage können sich die Analyseergebnisse parallel zu Ereignissen im Zusammenhang mit der Entwicklung des Basiswerts ändern. Jedes Ereignis, das dazu führen würde, dass die Anlage nicht mehr für eines der Fondskriterien in Frage kommt oder der Ausschlusspolitik unterliegt, würde gemäß unseren internen Verfahren Portfolioänderungen auslösen.
 - Das Engagement und die Ausübung von Stimmrechten während der Beteiligungszeit schafft ebenfalls einen nachhaltigen Mehrwert. Die Engagementstrategie des Fonds umfasst Folgendes:
 - Wir führen Gespräche mit den Unternehmen in unseren Portfolios, um ihre ESG-Herausforderungen vollständig zu erfassen;
 - Ermutigung der Unternehmen, ihre ESG-Strategien, -Politiken und -Leistungen öffentlich zu machen;
 - Aufforderung an die Unternehmen, transparent zu sein und nach einer Kontroverse angemessene und nachhaltige Korrekturmaßnahmen einzuleiten;
 - Beteiligung an Initiativen zum kollektiven Engagement auf Einzelfallbasis;
 - Wir stellen Fragen, verweigern die Zustimmung zu bestimmten Beschlüssen oder unterstützen externe Beschlüsse, indem wir unser Stimmrecht ausüben.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Für den Fonds gibt es keine ESG-Benchmark.

Referenz Benchmarks sind

Indizes zu messen, ob die Finanzprodukte die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

K.A.

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

K.A.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

K.A.

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

K.A.

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

Finanzprodukte

Produktname: GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Bond

Kennung der juristischen Person: 549300QGG7IGTMES3N37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen**

Nein

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und Sie hatte zwar nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition, aber einen Anteil von ___% der nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, indem er fortlaufend einen verantwortungsbewussten Anlageprozess auf den Teil des Teilfonds anwendet, der in Staatsanleihen investiert ist. Die im Rahmen des Anlageprozesses geförderten Merkmale basieren auf positiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("ESG")

im Vergleich zu seinem ursprünglichen Anlageuniversum, das als J.P. Morgan EMU Index (das "ursprüngliche Anlageuniversum") definiert ist. Zu diesen Merkmalen gehören:

- Zur Umweltsäule: globale Erwärmung;
- Im Bereich Soziales und Governance: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken, Menschenrechtsverletzungen und Korruption.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Anzahl der Sovereign-Emittenten, bei denen ein Verstoß gegen eines oder mehrere der proprietären "Sovereign Ethical Filter"-Kriterien festgestellt wurde;

Es wurden keine Investitionen in staatliche Emittenten getätigt, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des "Sovereign Ethical Filter" verstoßen; und

- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt;

Es wurden keine Investitionen in staatliche Emittenten getätigt, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.

- Das gewichtete durchschnittliche "staatliche Erwärmungspotenzial" des Teilfonds im Vergleich zum "Erwärmungspotenzial" des ursprünglichen Anlageuniversums ist wie folgt:

	31/12/2023	31/12/2022
Sov. Erwärmungsfonds	2,57	2,62
Sov. Wärmebank	2,79	2,82
Erfassungsbereich	95,92%	92,83%

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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

K.A.

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

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

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



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

Ja, der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI") auf Nachhaltigkeitsfaktoren Durch die Anwendung des in der nachstehenden Anlagestrategie definierten Sovereign Ethical Filter berücksichtigt der Teilfonds den folgenden PAI-Indikator unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288:

- Tabelle 1, Indikator 16 - Investee-Länder mit sozialen Verstößen - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von "Freedom House". Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Ländern getätigt, die sozialen Ausschlusskriterien unterliegen, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen auf der Grundlage von "Freedom House"-Daten verantwortlich sind. Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt.

Nein

Die wichtigsten negativen

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



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2023 waren die wichtigsten Investitionen die folgenden:

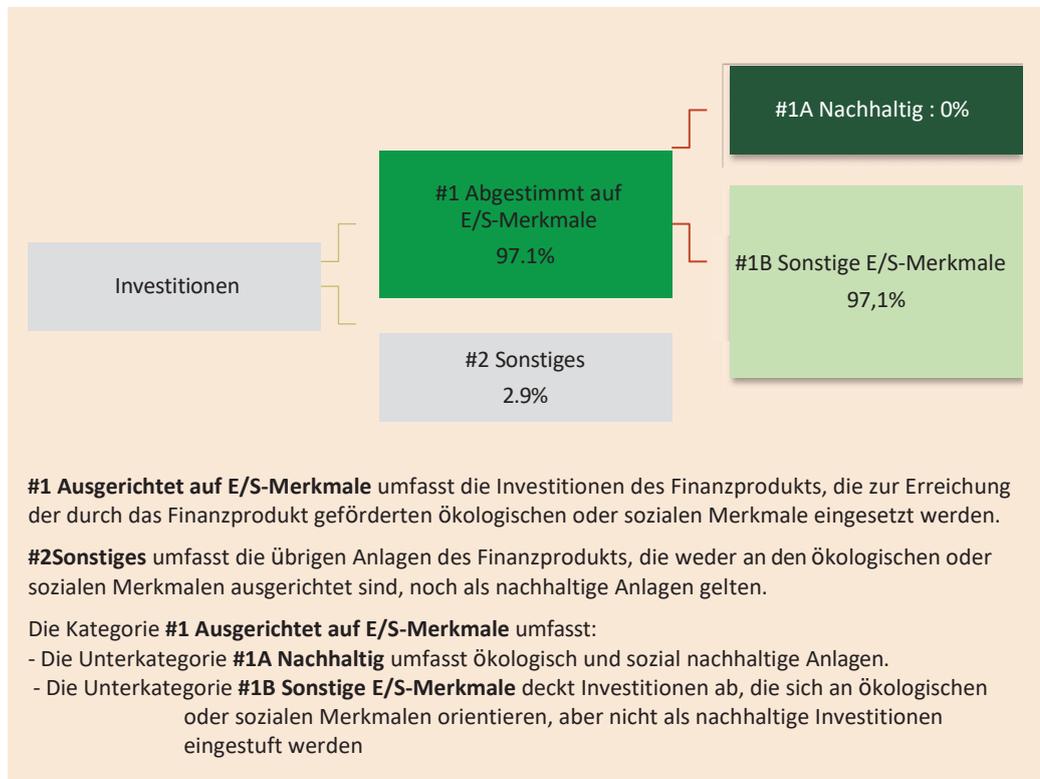
Investition	%AuM	Kumulativ %	Land	Sektor
1 SPANISH GOV'T 3.55 10/31/33	3.17%	3.17%	Spanien	Souveräne
2 BTPS 1.85 25.07.07	2.56%	5.74%	Italien	Souveräne
3 BTPS 1.5 06/01/25	2.53%	8.27%	Italien	Souveräne
4 SPANISH GOV'T 0.1 04/30/31	2.49%	10.76%	Spanien	Souveräne
5 SPANISH GOV'T 0.5 04/30/30	2.46%	13.22%	Spanien	Souveräne
6 SPANISH GOV'T 1.85 07/30/35	2.29%	15.51%	Spanien	Souveräne
7 BTPS 0,5 02/01/26	2.06%	17.57%	Italien	Souveräne
8 BTPS 4.2 03/01/34	2.05%	19.62%	Italien	Souveräne
9 BTPS 0,35 02/01/25	1.88%	21.51%	Italien	Souveräne
10 SPANISH GOV'T 4.65 07/30/25	1.80%	23.31%	Spanien	Souveräne
11 BTPS 3.4 28.03.25	1.74%	25.05%	Italien	Souveräne
12 SPANISH GOV'T 2.15 10/31/25	1.71%	26.76%	Spanien	Souveräne
13 SPANISH GOV'T 2.8 05/31/26	1.67%	28.43%	Spanien	Souveräne
14 SPANISH GOV'T 1.45 04/30/29	1.64%	30.07%	Spanien	Souveräne
15 EUROPEAN UNION 0 10/04/28	1.54%	31.61%	Supranationale	Supranationale

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?



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

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen verursachen.

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

K.A.



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

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

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

Ja:

In fossilem Gas

In Kernenergie Nein

Nein

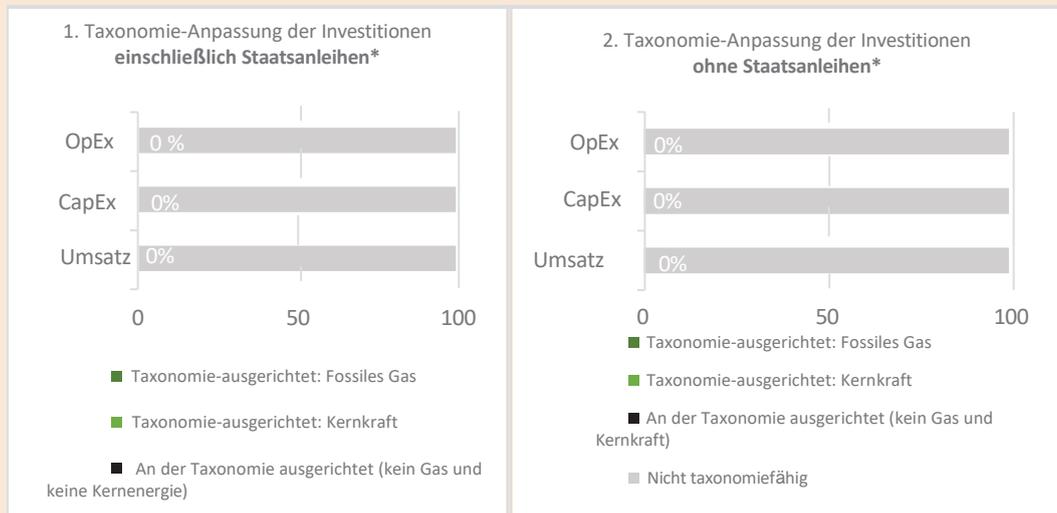
¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien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

Die an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

- **Umsatz**, der den Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegelt.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigten grünen Investitionen zeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **betriebliche Ausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



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



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

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

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

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

Nicht anwendbar

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

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



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

K.A.



● **Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?**



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

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen aus direkten oder indirekten Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um positive ökologische oder soziale Merkmale aufzuweisen.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) OGAW, OGAW gemäß den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes.

Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.



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

- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des "Sovereign Ethical Filter" verstoßen;
- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.
- Das durchschnittliche gewichtete Sovereign Warming Potential des Teilfonds war niedriger (d.h. "besser") als das des ursprünglichen Anlageuniversums.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

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

Produktname: GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond

Kennung der juristischen Person: 5493006LITKM0IJHTB09

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

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

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

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



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, indem er fortlaufend einen verantwortungsbewussten Anlageprozess auf den Teil des Teilfonds anwendet, der in Staatsanleihen investiert ist. Die im Rahmen des Anlageprozesses geförderten Merkmale basieren auf positiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("ESG")

im Vergleich zu seinem ursprünglichen Anlageuniversum, das als J.P. Morgan EMU Index (das "ursprüngliche Anlageuniversum") definiert ist. Zu diesen Merkmalen gehören:

- Zur Umweltsäule: globale Erwärmung;
- Im Bereich Soziales und Governance: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken, Menschenrechtsverletzungen und Korruption.

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, bei denen ein Verstoß gegen eines oder mehrere der proprietären "Sovereign Ethical Filter"-Kriterien festgestellt wurde

Es wurden keine Investitionen in staatliche Emittenten getätigt, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des "Sovereign Ethical Filter" verstoßen; und

- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt

Es wurden keine Investitionen in staatliche Emittenten getätigt, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.

- Das gewichtete durchschnittliche "staatliche Erwärmungspotenzial" des Teilfonds im Vergleich zum "Erwärmungspotenzial" des ursprünglichen Anlageuniversums ist wie folgt: .

	31/12/2023	31/12/2022
Sov. Wärmemittel-Fonds	2.42	2,16
Sov. Wärmebank	2.83	2.82
Erfassungsbereich	94.56%	96.98%

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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

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

K.A.

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

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

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



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

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

Durch die Anwendung des in der nachstehenden Anlagestrategie definierten proprietären Sovereign Ethical Filter berücksichtigt der Teilfonds den folgenden PAI-Indikator unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288:

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Investitionsländern getätigt, die sozialen Ausschlusskriterien unterliegen, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen auf der Grundlage von "Freedom House"-Daten verantwortlich sind.

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.

Nein

Die wichtigsten negativen

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



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

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

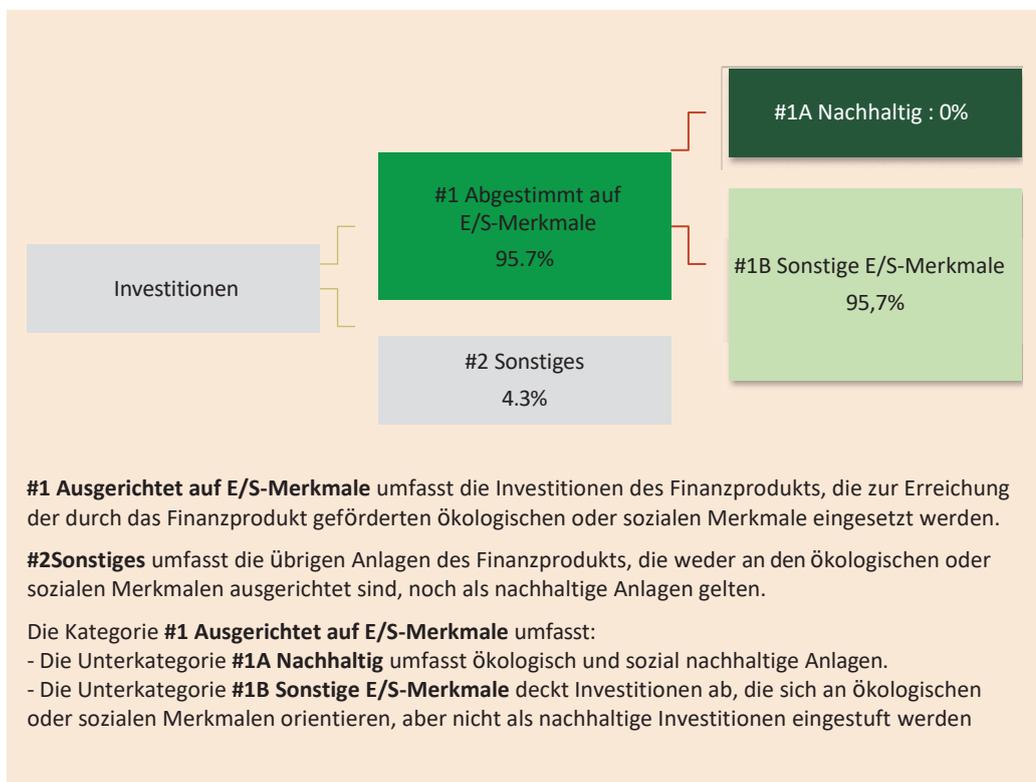
Investition	%AuM	Kumulativ %	Land	Sektor
1 CCTS EU 04/15/26	6.76%	6.76%	Italien	Souveräne
2 BTPS 1,75 30.05.24	5.96%	12.72%	Italien	Souveräne
3 BTPS 0 12/15/24	5.33%	18.05%	Italien	Souveräne
4 SPANISH GOV'T 2.8 05/31/26	5.10%	23.15%	Spanien	Souveräne
5 BTPS 3.4 28.03.25	5.06%	28.21%	Italien	Souveräne
6 BTPS 1,85 15.05.24	4.97%	33.18%	Italien	Souveräne
7 BTPS 0 04/15/24	4.95%	38.13%	Italien	Souveräne
8 BTPS 0,35 02/01/25	4.86%	42.98%	Italien	Souveräne
9 BTPS 5 03/01/25	4.32%	47.30%	Italien	Souveräne
10 BTPS 1,45 15.05.25	4.09%	51.39%	Italien	Souveräne
11 BTPS 1.75 07/01/24	3.99%	55.38%	Italien	Souveräne
12 BTPS 1.85 25.07.07	3.97%	59.35%	Italien	Souveräne
13 BTPS 0 08/15/24	3.59%	62.94%	Italien	Souveräne
14 BTPS 1.5 06/01/25	3.27%	66.21%	Italien	Souveräne
15 BTPS 1.2 15.08.25	3.25%	69.46%	Italien	Souveräne



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?

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



Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

K.A.



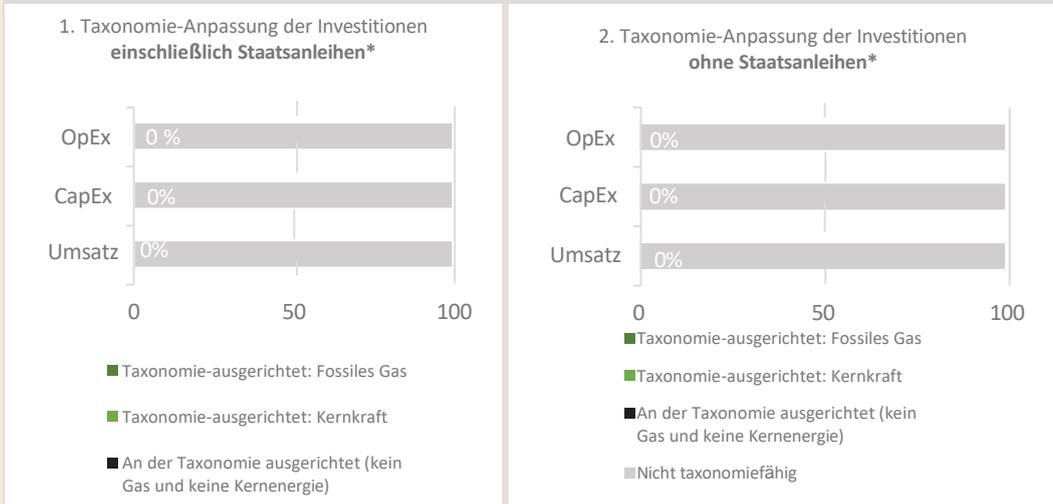
Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

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

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

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



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

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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

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

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

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

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

K.A.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

K.A.



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

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen aus direkten oder indirekten Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um positive ökologische oder soziale Merkmale aufzuweisen.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) OGAW, OGAW gemäß den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes.

im Rahmen der Verordnung Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.

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

- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des "Sovereign Ethical Filter" verstoßen;
- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.



sind nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die **nicht die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen

- Das durchschnittliche gewichtete Sovereign Warming Potential des Teilfonds war niedriger (d.h. "besser") als das des ursprünglichen Anlageuniversums.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

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

Produktname: GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Bond 1-3 Years

Kennung der juristischen Person: 549300I2ICXT24JYF897

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen**

Nein

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und** Sie hatte zwar nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition, aber einen Anteil von ___% der nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, indem er fortlaufend einen verantwortungsbewussten Anlageprozess auf den Teil des Teilfonds anwendet, der in Staatsanleihen investiert ist. Die im Rahmen des Anlageprozesses

geförderten Merkmale basieren auf positiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("ESG") im Vergleich zu seinem ursprünglichen Anlageuniversum, das als J.P. Morgan EMU Index (das "ursprüngliche Anlageuniversum") definiert ist. Zu diesen Merkmalen gehören:

- Zur Umweltsäule: globale Erwärmung;
- Im Bereich Soziales und Governance: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken, Menschenrechtsverletzungen und Korruption.

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Anzahl der Sovereign-Emittenten, bei denen ein Verstoß gegen eines oder mehrere der proprietären "Sovereign Ethical Filter"-Kriterien festgestellt wurde;
Das durchschnittliche gewichtete Sovereign Warming Potential des Teilfonds muss niedriger (d.h. "besser") sein als das des ursprünglichen Anlageuniversums.
- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt;
Es wurden keine Investitionen in staatliche Emittenten getätigt, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.
- Das gewichtete durchschnittliche "staatliche Erwärmungspotenzial" des Teilfonds im Vergleich zum "Erwärmungspotenzial" des ursprünglichen Anlageuniversums ist wie folgt:

	31/12/2023	31/12/2022
Sov. Wärmemittel-Fonds	2,57	2,4
Sov. Wärmebank	2,79	2,81
Erfassungsbereich	95,92%	90,70%

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

K.A.

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

K.A.

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

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

K.A.



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

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

Durch die Anwendung des in der nachstehenden Anlagestrategie definierten proprietären Sovereign Ethical Filter berücksichtigt der Teilfonds den folgenden PAI-Indikator unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288:

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Ländern getätigt, die sozialen Ausschlusskriterien unterliegen, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen auf der Grundlage von "Freedom House"-Daten verantwortlich sind.

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt.

Nein

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



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

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

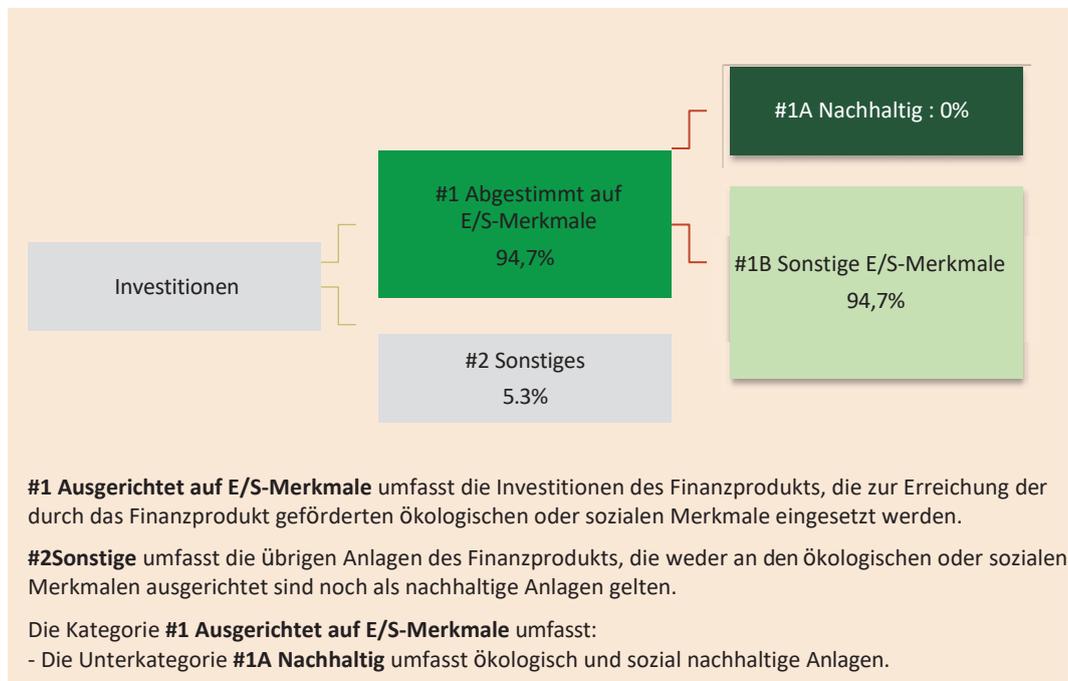
Investition	%AuM	Kumulativ %	Land	Sektor
1 SPANISH GOV'T 1.95 04/30/26	6.78%	6.78%	Spanien	Souveräne
2 SPANISH GOV'T 0 01/31/26	5.89%	12.67%	Spanien	Souveräne
3 BTPS 3.4 28.03.25	4.81%	17.48%	Italien	Souveräne
4 SPANISH GOV'T 0 01/31/28	4.09%	21.57%	Spanien	Souveräne
5 BTPS 2.5 15.11.25	3.84%	25.40%	Italien	Souveräne
6 SPANISH GOV'T 4.65 07/30/25	3.55%	28.96%	Spanien	Souveräne
7 BTPS 3.8 15.04.26	3.50%	32.45%	Italien	Souveräne
8 BTPS 0,5 02/01/26	3.24%	35.70%	Italien	Souveräne
9 BTPS 1.85 25.07.07	3.14%	38.84%	Italien	Souveräne
10 BTPS 1.5 06/01/25	3.11%	41.95%	Italien	Souveräne
11 BTPS 0,35 02/01/25	2.97%	44.91%	Italien	Souveräne
12 BTPS 1,85 15.05.24	2.93%	47.84%	Italien	Souveräne
13 BTPS 1,75 30.05.24	2.92%	50.76%	Italien	Souveräne
14 HELLENIC REPUBLI 0 02/12/26	2.69%	53.46%	Griechenland	Souveräne
15 HELLENIC REPUBLI 3.375 02/15/25	2.34%	55.80%	Griechenland	Souveräne



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?

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



Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

K.A.



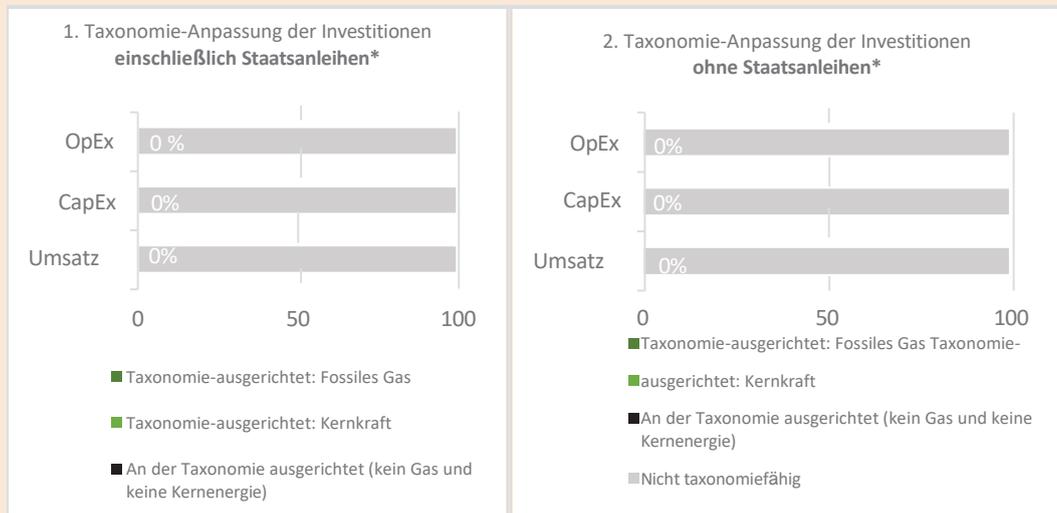
● **Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**

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

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

- Ja
- In fossilem Gas
- In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

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

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

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

Nicht anwendbar



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

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



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

K.A.



● **Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?**

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen aus direkten oder indirekten Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu qualifizieren.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) OGAW, OGAW gemäß den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes.

Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.

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

- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des "Sovereign Ethical Filter" verstoßen;
- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.
- Das durchschnittliche gewichtete Sovereign Warming Potential des Teilfonds war niedriger (d.h. "besser") als das des ursprünglichen Anlageuniversums.

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

K.A.



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



Bei den Referenzwerten

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

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

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

Produktbezeichnung: GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond

Kennung der juristischen Person: 549300EED9376Q5XK934

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen**

Nein

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, durch die Anwendung eines verantwortungsbewussten Anlageprozesses. Der Teilfonds profitiert von dem SRI-Label in Frankreich.

Der Anlageverwalter verwaltet den Teilfonds aktiv und wählt aus den auf Euro lautenden kurzfristigen Unternehmensschuldtiteln (das "Erstanlageuniversum") Wertpapiere aus, die im Vergleich zum Erstanlageuniversum positive Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("ESG") aufweisen, sofern die Emittenten eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Darüber hinaus ist der Anlageverwalter bestrebt, Emittenten auszuwählen, die im Vergleich zum anfänglichen Anlageuniversum bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Vorstandsmitglieder, Arbeitsrechte - im Durchschnitt besser abschneiden.

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

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des Erstinvestitionsuniversums;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Kohlenstoffintensitätsfonds</i>	29.51	38.85
<i>Kohlenstoffintensität Bank</i>	89.76	116.83

- Der prozentuale Anteil von Frauen in der Belegschaft im Vergleich zu dem des Universums der Erstinvestitionen;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds</i>	46.62%	46,1%
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench</i>	41.92%	40,8%

- Der prozentuale Anteil unabhängiger Direktoren im Verwaltungsrat im Vergleich zu dem des Erstinvestitionsuniversums

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds</i>	85.04%	84.70%
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Bank</i>	82.83%	82.20%

- Die Arbeitsrechte sind im Vergleich zu denen der Erstinvestitionsbranche sehr umstritten;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Fonds</i>	3.84%	5.80%
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Bench</i>	3.66%	11.60%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>ESG-Score-Fonds</i>	8.14	8,12
<i>ESG Score Bench</i>	7.2	7,27
<i>Erfassungsbereich</i>	98.44%	95,06%

Die wichtigsten negativen Auswirkungen

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

- Der Anteil der Emittenten im Portfolio, die in den in der Ausschlussliste aufgeführten Wirtschaftszweigen engagiert sind.

Der Investmentmanager schloss Investitionen aus, wenn sie eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllten:

- Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
- Schwere Umweltschäden,
- Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
- Fälle von grober Korruption,
- Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor oder
- Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.



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

X Ja, der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI") auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Das Hauptaugenmerk liegt auf den folgenden PAIs mit Bezug auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

- Tabelle 1, Indikator 3 - Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Zusätzlich zur Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Investitionen in Unternehmen, die im Bereich Kohle tätig sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2023: 29,51

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

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

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.

- Tabelle 1, Indikator 10 - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("**UNGC**") und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("**OECD**") für multinationale Unternehmen: Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien können keine Investitionen in Unternehmen getätigt werden, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.

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

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.

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

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

Nein



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

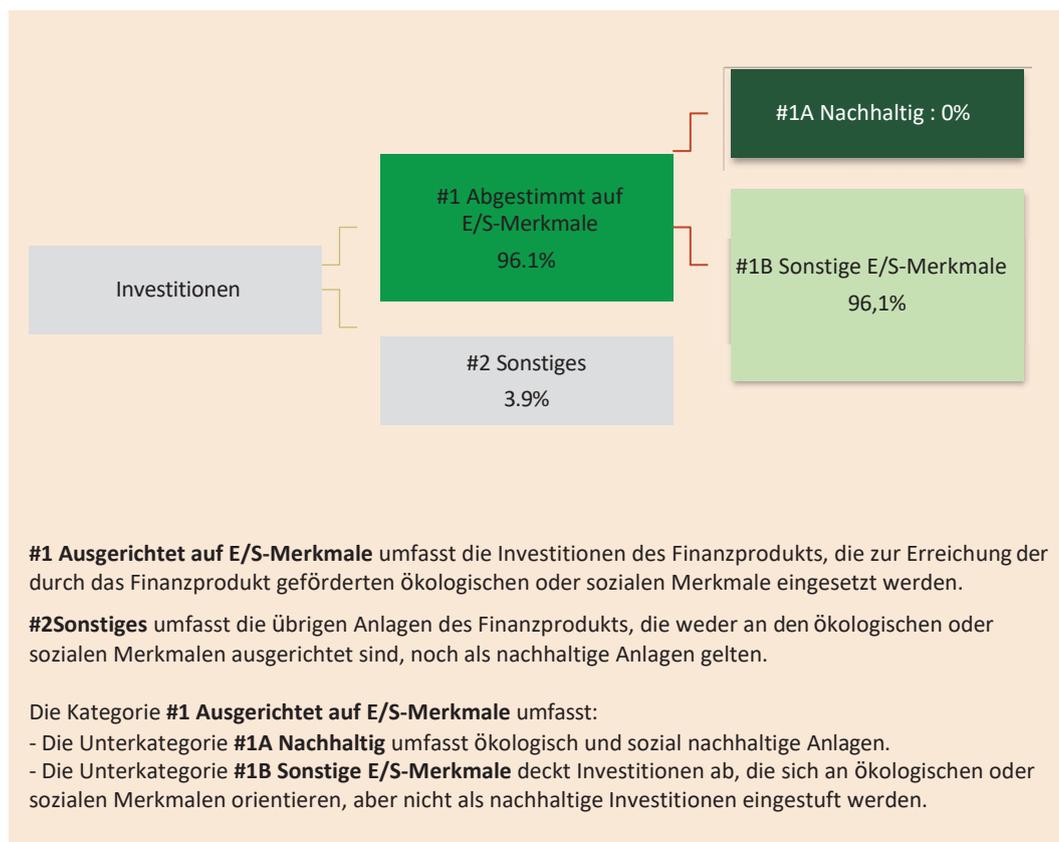
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2023-31/12/2023

Investition	%AuM	Kumulativ %	Land	Sektor
1 NYKREDIT 0,25 01/13/26	3.95%	3.95%	Dänemark	Finanzen
2 TRANSURBAN FIN 2 08/28/255	3.36%	7.31%	Australien	Industrieunternehmen
3 SMURFIT KAPPA AQ 2,875 01/15/26	3.03%	10.34%	Irland	Materialien
4 UBS AG LONDON 0,01 29.06.26	2.69%	13.03%	Schweiz	Finanzen
5 NATWEST GROUP 2 03/04/25	2.61%	15.64%	Vereinigtes Königreich	Finanzen
6 ING GROEP NV 0.1 09/03/25	2.52%	18.16%	Niederlande	Finanzen
7 ING GROEP NV 2.125 23.05.26	2.37%	20.52%	Niederlande	Finanzen
8 CRD MUTUEL ARKEA 1.625 15.04.26	2.20%	22.72%	Frankreich	Finanzen
9 ARVAL SERVICE LE 4.125 13.04.26	2.02%	24.74%	Frankreich	Finanzen
10 MORGAN STANLEY 2.103 05/08/26	1.92%	26.66%	Vereinigte Staaten	Finanzen
11 IBERDROLA FIN SA 1,25 28/28/26	1.86%	28.52%	Spanien	Versorgungsunternehmen
12 LA MONDIALE 0,75 04/20/26	1.83%	30.35%	Frankreich	Finanzen
13 BNP PARIBAS 0,25 13.04.27	1.80%	32.15%	Frankreich	Finanzen
14 COVIVIO 1.625 10/17/24	1.65%	33.79%	Frankreich	Liegenschaften
15 URW PERP	1.61%	35.41%	Frankreich	Liegenschaften



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?



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

● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sectors	%AuM
Financials	72.45%
Real Estate	7.76%
Industrials	3.36%
Utilities	3.19%
Materials	3.03%
Communication Services	2.54%
Cash	2.31%
Energy	1.80%
Consumer Staples	1.57%
Information Technology	1.40%
Consumer Discretionary	0.56%



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

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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

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

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

Ja

In fossilem Gas In Kernenergie Nein

Nein

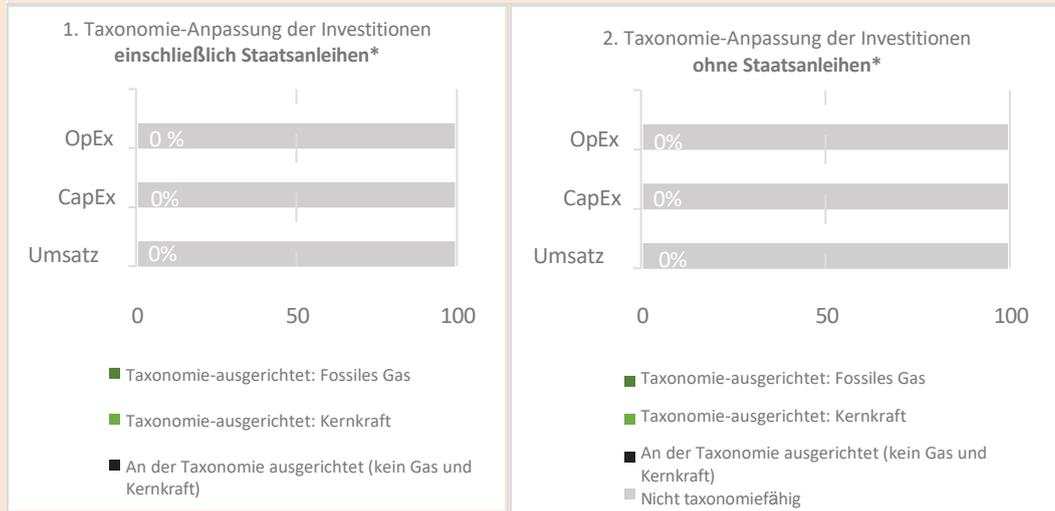
¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien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

Ermöglichte Tätigkeiten

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

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

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



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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Fördermaßnahmen?** Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in "nachhaltige Investitionen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Position wird jedoch laufend überprüft, da die zugrunde liegenden Regeln fertiggestellt werden und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten mit der Zeit zunimmt.
- **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

K.A.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

K.A.

Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "Sonstige", welchen Zweck



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

verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen?

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllt haben, um sich für positive ökologische oder soziale Merkmale zu qualifizieren.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) OGAW oder OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen. Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.



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

Während des Berichtszeitraums,

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds war stets höher als das durchschnittliche ESG-Rating seines anfänglichen Anlageuniversums, nachdem 20 % der anfänglichen Wertpapiere, die in Bezug auf die ESG-Bewertung am schlechtesten abschnitten, eliminiert wurden (Rating-Upgrade-Ansatz).
- Anwendung des Ethik-Filters Der Anlageverwalter hat Anlagen ausgeschlossen, wenn sie eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor oder
 - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse
- Darüber hinaus wählte der Anlageverwalter Emittenten aus, die bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Verwaltungsratsmitglieder, Arbeitsrechte - im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum im Durchschnitt besser abschneiden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

K.A.

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**
K.A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**

K.A.

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

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**
K.A.
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**
K.A.

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

Produktname: Kennung der GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield

juristischen Person: 5493005X80FT6ALTC445

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen**

Nein

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines verantwortungsvollen Anlageprozesses. Der Teilfonds profitiert von dem SRI-Label in Frankreich. Der Anlageverwalter verwaltet den Teilfonds aktiv und wählt aus dem ICE BofA BB-B Euro High Yield Total Return (das "**Erstanlageuniversum**") Wertpapiere aus, die positive

Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("**ESG**") in Bezug auf sein anfängliches Anlageuniversum, sofern die Emittenten eine gute Unternehmensführung praktizieren.

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

Darüber hinaus ist der Anlageverwalter bestrebt, Emittenten auszuwählen, die bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Vorstandsmitglieder, Arbeitsrechte - ein besseres Ergebnis erzielen als das ursprüngliche Anlageuniversum.

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu gewährleisten:

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des Erstinvestitionsuniversums;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Kohlenstoffintensitätsfonds</i>	120.5	142,56
<i>Kohlenstoffintensität Bank</i>	163.25	220,78

- Der prozentuale Anteil von Frauen in der Belegschaft im Vergleich zu dem des Universums der Erstinvestitionen;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds</i>	39.80%	40,0%
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench</i>	38.92%	36,0%

- Der prozentuale Anteil unabhängiger Direktoren im Verwaltungsrat im Vergleich zu dem des Erstanlageuniversums;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds</i>	81.67%	78,8%
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Bank</i>	77.86%	76,9%

- Die Arbeitsrechte sind im Vergleich zu denen der Erstinvestitionsbranche sehr umstritten;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeit Verwaltung Fonds</i>	3.87%	3,4%
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeit Management Bank</i>	3.88%	2,7%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31/12/2023	31/12/2022
ESG-Score-Fonds	7	6,8
ESG Score Bench	5,99	5,63
Erfassungsbereich	94,99%	95,06%

- Der Anteil der Emittenten im Portfolio, die in den in der Ausschlussliste aufgeführten Wirtschaftszweigen engagiert sind.

Der Investmentmanager schloss Investitionen aus, wenn sie eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllten:

- Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
- Schwere Umweltschäden,
- Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
- Fälle von grober Korruption,
- Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor oder
- Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

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

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



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

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

Ja, der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI") auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Das Hauptaugenmerk liegt dabei auf den folgenden PAI mit Bezug auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

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

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2023: 120,5

○ Tabelle 1, Indikator 10 - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("**UNGC**") und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("**OECD**") für multinationale Unternehmen - durch die Anwendung der Ausschlusskriterien können keine Investitionen in Fonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.

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

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt. Für bestehende Engagements (falls vorhanden) wurden opportunistische Verkäufe getätigt.

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

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

Nein



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

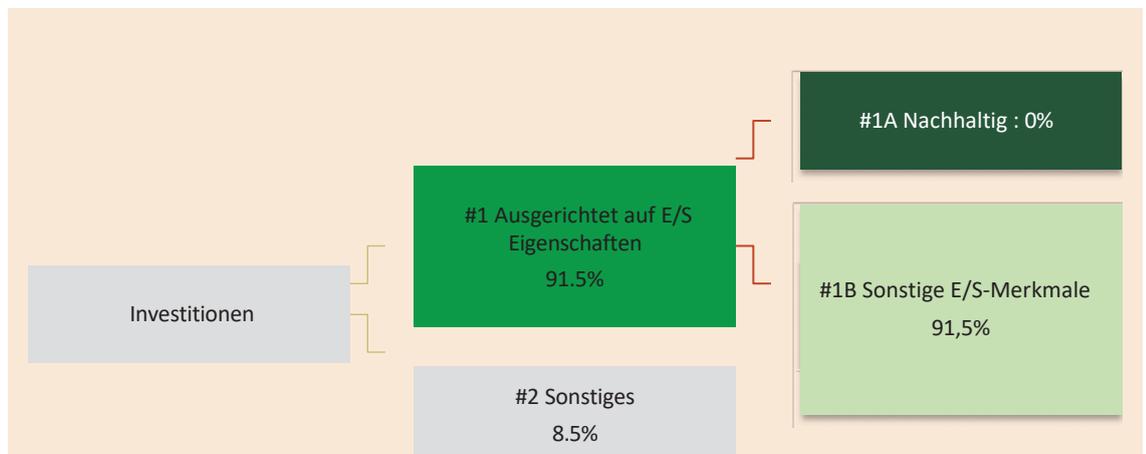
Investition	%AuM	Kumulativ %	Land	Sektor
1 ELEC DE FRANCE PERP	2.25%	2.25%	Frankreich	Versorgungsunternehmen
2 ALTICE FRANCE 2.5 01/15/25	1.81%	4.05%	Luxemburg	Kommunikationsdienste
3 RCI BANQUE 18.02.30	1.63%	5.68%	Frankreich	Verbrauchsgüter
4 TELEFONICA EUROP PERP	1.61%	7.29%	Spanien	Kommunikationsdienste
5 BANCO BPM SPA PERP	1.53%	8.82%	Italien	Finanzen
6 QUATRIM 5.875 01/15/24	1.51%	10.33%	Frankreich	Basiskonsumgüter
7 CELLNEX TELECOM 1,75 23.10.30	1.45%	11.78%	Spanien	Kommunikationsdienste
8 SYDNEY AIRPORT F 2.75 04/23/24	1.44%	13.22%	Australien	Industrieunternehmen
9 COMMERZBANK AG PERP	1.21%	14.43%	Deutschland	Finanzen
10 BAWAG GROUP AG 23.09.30	1.21%	15.63%	Österreich	Finanzen
11 ROLLS-ROYCE PLC 1.625 05/09/28	1.18%	16.82%	Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen
12 TELECOM ITALIA 1.625 01/18/29	1.18%	18.00%	Italien	Kommunikationsdienste
13 LLOYDS BK GR PLC PERP	1.17%	19.17%	Vereinigtes Königreich	Finanzen
14 TENNET HLD BV PERP	1.17%	20.33%	Niederlande	Versorgungsunternehmen
15 UNICREDIT SPA 01/15/32	1.15%	21.49%	Italien	Finanzen

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?



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

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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen.
- Die Unterkategorie **#1B Sonstige E/S-Merkmale** deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Sectors	%AuM
Financials	29.18%
Communication Services	16.41%
Utilities	10.49%
Industrials	9.80%
Consumer Discretionary	8.84%
Real Estate	7.49%
Materials	5.09%
Health Care	3.94%
Energy	3.81%
Cash	1.98%
Consumer Staples	1.95%
Derivatives	0.48%
Information Technology	0.36%

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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



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

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

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

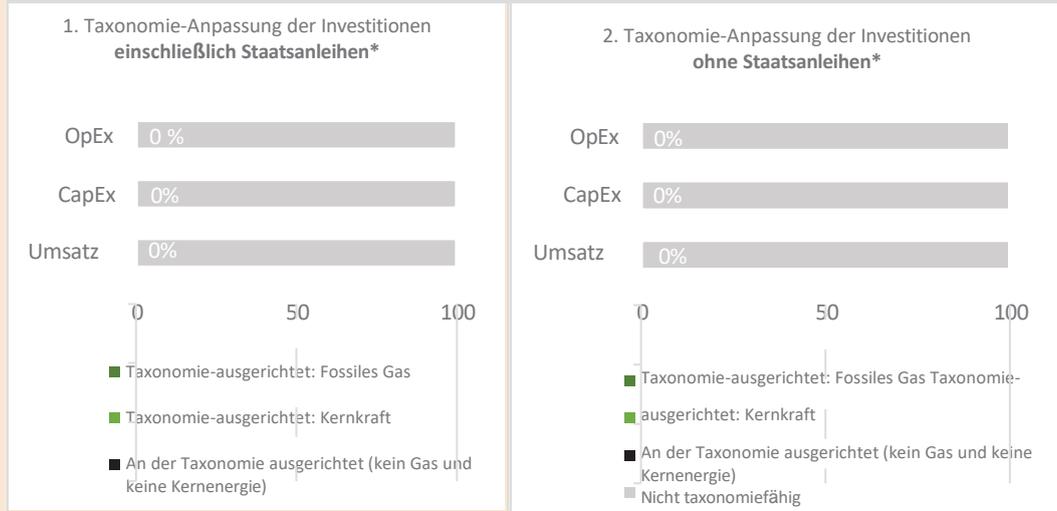
- Ja
 In fossilem Gas
 In Kernenergie
 Nein

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen



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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten?** Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.
- **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

K.A.

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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

K.A.



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

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllt haben, um sich für positive ökologische oder soziale Merkmale zu qualifizieren.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) Aktien, Staatsanleihen, OGAW oder OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 entsprechen (1) e) des OGA-Gesetzes.

Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.



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

Während des Berichtszeitraums,

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds war stets höher als das durchschnittliche ESG-Rating seines anfänglichen Anlageuniversums, nachdem 20 % der anfänglichen Wertpapiere, die in Bezug auf die ESG-Bewertung am schlechtesten abschnitten, eliminiert wurden (Rating-Upgrade-Ansatz).
- Anwendung des ethischen Filters: Der Anlageverwalter schließt Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprechen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor oder
 - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse
- Darüber hinaus wählte der Anlageverwalter Emittenten aus, die bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Verwaltungsratsmitglieder, Arbeitsrechte - im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum im Durchschnitt besser abschneiden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**
K.A.
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**
K.A.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green Bond

ANHANG IV

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

Produktbezeichnung: GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green Bond

Kennung der juristischen Person: 549300ANXLBQ6ODJ8E78

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen**

Nein

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Dieser Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines verantwortungsvollen Anlageprozesses. Der Teilfonds profitiert von dem SRI-Label in Frankreich.

Der Anlageverwalter verwaltet den Teilfonds aktiv und wählt mindestens 90 % seines Portfolios nach Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("ESG") aus, wobei er 75 % seines Nettovermögens in auf EUR lautende grüne und nachhaltige Anleihen mit einem Investment-Grade-Rating investiert.

Der Anlageverwalter wird fortlaufend ein ESG-Verfahren anwenden, um Wertpapiere aus dem anfänglichen Anlageuniversum auszuwählen, das durch den Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index und in geringerem Maße durch auf Euro lautende Unternehmens- und Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating definiert ist, und zwar auf der Grundlage etablierter Green-Bond-Prinzipien, die unter anderem die Verwendung der Erlöse für Umweltprojekte abdecken, einschließlich, aber nicht beschränkt auf alternative Energien, Energieeffizienz, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wasser, grünes Bauen und Klimaanpassung (das "**anfängliche Anlageuniversum**").

Darüber hinaus ist der Anlageverwalter bestrebt, Emittenten auszuwählen, die im Vergleich zum anfänglichen Anlageuniversum bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Vorstandsmitglieder, Arbeitsrechte - im Durchschnitt besser abschneiden.

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des Erstinvestitionsuniversums;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Kohlenstoffintensitätsfonds</i>	67.88	64,63
<i>Kohlenstoffintensität Bank</i>	138.35	148,09

- Der prozentuale Anteil von Frauen in der Belegschaft im Vergleich zu dem des Universums der Erstinvestitionen;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds</i>	4.76%	43,8%
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench</i>	41.15%	39,7%

- Der prozentuale Anteil unabhängiger Direktoren im Verwaltungsrat im Vergleich zu dem des Erstanlageuniversums;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds</i>	86.88%	86,2%
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Bank</i>	84.85%	84,1%

- Die Arbeitsrechte sind im Vergleich zu denen der Erstinvestitionsbranche sehr umstritten;

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der ArbeitsverwaltungFonds</i>	3.88%	1,9%
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Bank</i>	3.81%	3,1%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31/12/2023	31/12/2022
ESG-Score-Fonds	7.29	7,4700
ESG Score Bench	7.27	7,2700
Erfassungsbereich	97.92%	96,70%

- Der Anteil der Emittenten im Portfolio, die in den in der Ausschlussliste aufgeführten Wirtschaftszweigen engagiert sind.

Der Investmentmanager schloss Investitionen aus, wenn sie eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllten:

- Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
- Schwere Umweltschäden,
- Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
- Fälle von grober Korruption,
- Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor oder
- Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse

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

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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

K.A.

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

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

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



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

X Ja, der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI") auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Das Hauptaugenmerk liegt auf den folgenden PAIs mit Bezug auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

- Tabelle 1, Indikator 3 - Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Zusätzlich zur Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Investitionen in Unternehmen, die im Bereich Kohle tätig sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2023: 67,88

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

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

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.

- Tabelle 1, Indikator 10 - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("UNGC") und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("OECD") für multinationale Unternehmen

Unternehmen: Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien können keine Investitionen in Unternehmen getätigt werden, bei denen Verstöße oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD

Leitprinzipien für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien.

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

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.

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

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

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

Nein



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

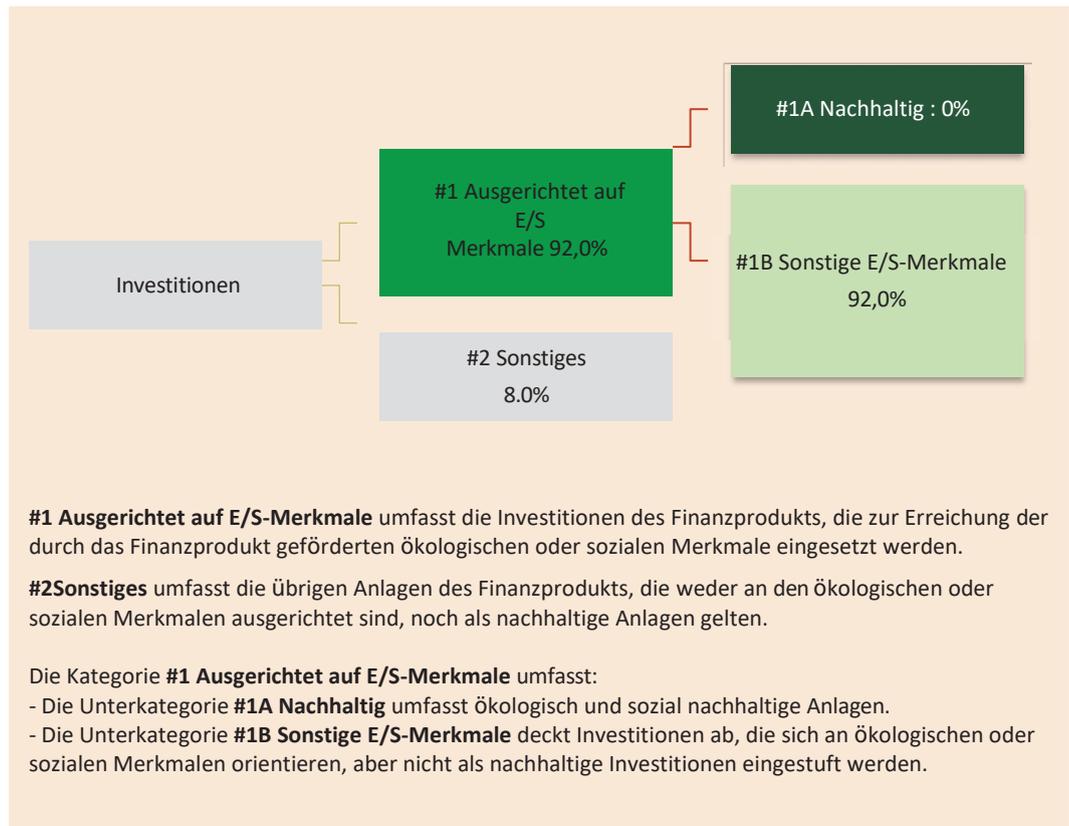
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2023 - 31/12/2023

Investition	%AuM	Kumulativ %	Land	Sektor
1 BOTS 0 05/14/24	5.09%	5.09%	Italien	Souveräne
2 FRANCE O.A.T. 1.75 06/25/39	2.83%	7.91%	Frankreich	Souveräne
3 BTPS 1.5 30.04.45	2.75%	10.67%	Italien	Souveräne
4 BTPS 4 04/30/35	2.18%	12.85%	Italien	Souveräne
5 FRANCE O.A.T. 0.5 06/25/44	2.13%	14.97%	Frankreich	Souveräne
6 DEUTSCHLAND REP 0 08/15/30	1.93%	16.90%	Deutschland	Souveräne
7 DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	1.89%	18.79%	Deutschland	Souveräne
8 BOTS 0 03/28/24	1.88%	20.67%	Italien	Souveräne
9 BELGIAN GOVT 2.75 04/22/39	1.88%	22.55%	Belgien	Souveräne
10 BOTS 0 11/14/24	1.84%	24.40%	Italien	Souveräne
11 KFW 1.375 06/07/32	1.75%	26.14%	Deutschland	Garantiert staatlich
12 KFW 0 06/15/29	1.74%	27.89%	Deutschland	Garantiert staatlich
13 BTPS 4 10/30/31	1.74%	29.63%	Italien	Souveräne
14 SPANISH GOV'T 1 07/30/42	1.73%	31.35%	Spanien	Souveräne
15 BOTS 0 02/14/24	1.48%	32.83%	Italien	Souveräne



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**



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

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

Sektoren	%AuM
Souveräne	39.10%
Finanzen	24.73%
Versorgungsunternehmen	8.47%
Bargeld	5.53%
Supranationale	5.25%
Liegenschaften	3.73%
Garantiert staatlich	3.49%
Pfandbriefe	1.52%
Industrieunternehmen	1.43%
Regionale Meisterschaften	1.27%
Materialien	1.03%
Kommunikationsdienste	0.95%
Basiskonsumgüter	0.90%
Informationstechnologie	0.66%
Andere	1.94%

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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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



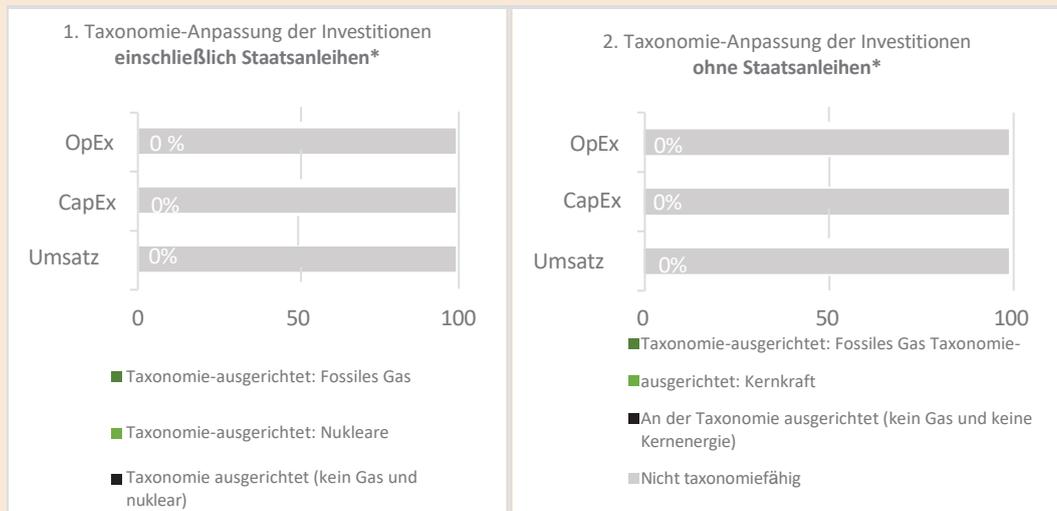
Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

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



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



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

● Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten? Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, "nachhaltige Investitionen" im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wird der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

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

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

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

- **Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie mit früheren Referenzzeiträumen vergleichen?**

K.A.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

K.A.



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

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllt haben, um sich für positive ökologische oder soziale Merkmale zu qualifizieren.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) OGAW oder OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen.

Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.



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

Während des Berichtszeitraums,

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds war stets höher als das durchschnittliche ESG-Rating seines anfänglichen Anlageuniversums, nachdem 20 % der anfänglichen Wertpapiere, die in Bezug auf die ESG-Bewertung am schlechtesten abschnitten, eliminiert wurden (Rating-Upgrade-Ansatz).
- Anwendung des ethischen Filters: Der Anlageverwalter schließt Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprechen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,

- Fälle von grober Korruption,
- Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor, oder
- Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse

- Darüber hinaus wählte der Anlageverwalter Emittenten aus, die bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Verwaltungsratsmitglieder, Arbeitsrechte - im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum im Durchschnitt besser abschneiden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

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

K.A.

Bei den

Referenzwerten

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