

Diese Marketing-Anzeige ist für Anleger in Deutschland und ausschließlich für Kunden der DVAG bestimmt. Bei diesem Versicherungsprodukt investieren die Anleger nicht direkt in den zugrunde liegenden Fonds. Bitte lesen Sie den Versicherungsvertrag sowie das Private Placement Memorandum des zugrunde liegenden Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung in Bezug auf das Versicherungsprodukt treffen

GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025

Der Generali Exklusiv Fonds Private Debt ist ein Spezialfonds für eine alternative Art der Unternehmensfinanzierung. Bei der Finanzierung über Private Debt leihen sich Unternehmen Kapital beim privaten Sektor, z.B. bei Fonds- oder Versicherungsgesellschaften statt klassisch bei Banken. Dies ermöglicht den Unternehmen, auf eine flexible, schnelle und vor allem weniger regulierte Art Kapital zu beschaffen, um Investitionen voranzutreiben, Wachstum sicherzustellen und wettbewerbsfähig zu bleiben.

- Wachstum, Wirtschaftliche Herausforderungen und die Notwendigkeit flexibler Finanzierungslösungen treiben die Nachfrage nach Private Debt als alternative Form der Kapitalbeschaffung voran
- Der Mittelstand ist der Motor unserer Wirtschaft
- Schwerpunkt:
 - Investitionen vorantreiben
 - Wachstum sicherstellen
 - Wettbewerbsfähig bleiben

HIGHLIGHTS



Investieren wie **institutionelle Großanleger**



Diversifikation der Vermögensstruktur



Zugang zu **neuen, innovativen Investitionen** im Bereich alternativer Anlagen, die **unabhängig** von anderen Anlageklassen sind



Unabhängigkeit von Börsenschwankungen durch Investitionen in überwiegend **nicht börsennotierte Unternehmen**

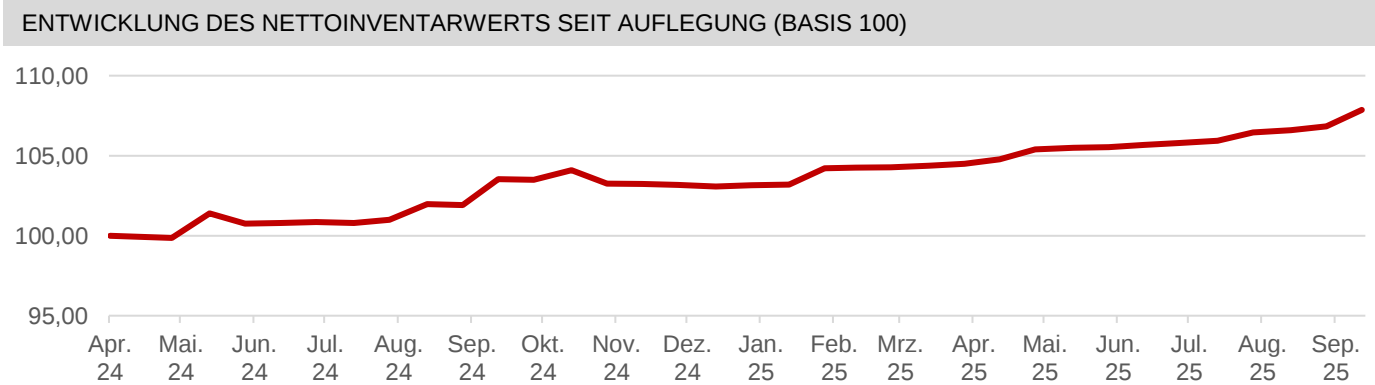


Optimierung des Verhältnisses von **Risiko und Ertrag** bei der Kapitalanlage

STAMMDATEN (Stand September 2025)

Rechtsform	SICAV-RAIF
Auflagedatum	19. April 2024
Managementgesellschaft	Generali Investments Luxemburg S.A. Ab 1.1.2026 Generali Fund Solutions S.A.
Beauftragter Asset Manager	Generali Asset Management SGR S.p.A.
Risikoklasse SRRI / KIID	4
Fondsbestand	152.289.256 EUR
Laufende Kosten	1,9%
Investitionsschwerpunkt	Direkte Investitionen: vorrangig besicherte Schuldtitel mit erster Rangstellung an europäische KMU Indirekte Investitionen: Private-Debt-Fonds
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8

NETTOINVENTARWERT



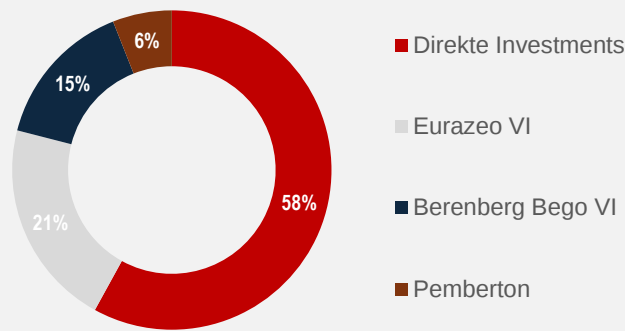
Quelle: Kursberechnung von Alter Domus Alternative Asset Fund Administration S.à r.l. zum 30.09.2025; Chart seit erster Kursberechnung im April 2024. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Wertentwicklungen sind nach Abzug aller Fondsgebühren angegeben. Dividenden werden reinvestiert.

GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

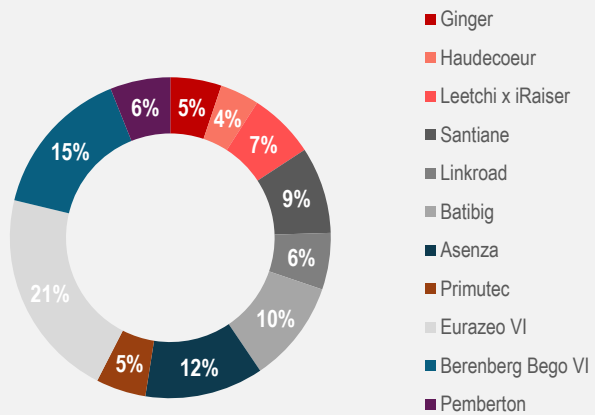
Quartalsbericht
Q3 / 2025

AKTUELLES PORTFOLIO (in %)

INVESTITIONSTYP (in %)



Portfolio-Anteil (in %)



Quelle: Generali Investments, Portfolio (Commitments) mit Datenstand 30.09.2025

PORTFOLIOÜBERSICHT



PROJEKT



SEKTOR



LÄNDER

1	Ginger	Baubranche	Frankreich	Direkte Investitionen
2	Haudecoeur	Lebensmittelbranche	Frankreich	
3	iRaiser	Finanzdienstleistung	Frankreich	
4	Santiane	Versicherung	Frankreich	
5	Linkroad	IT-Beratung	Portugal	
6	Batibig	Bau- & Instandhaltungsbranche	Frankreich	
7	Asenza	Unternehmensberatung	Spanien	
8	Primutec	Bau- & Instandhaltungsbranche	Niederlande	
9	Europäischer Private Debt Fonds (Eurazeo VI)	Mix	Europa	Indirekte Investitionen
10	Europäischer Private Debt Fonds (Pemberton)	Mix	Europa	
11	Europäischer Private Debt Fonds (Berenberg Bego VI)	Mix	Europa	

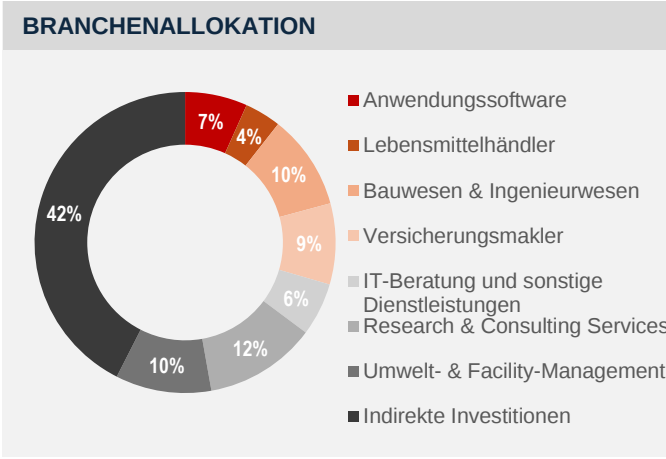
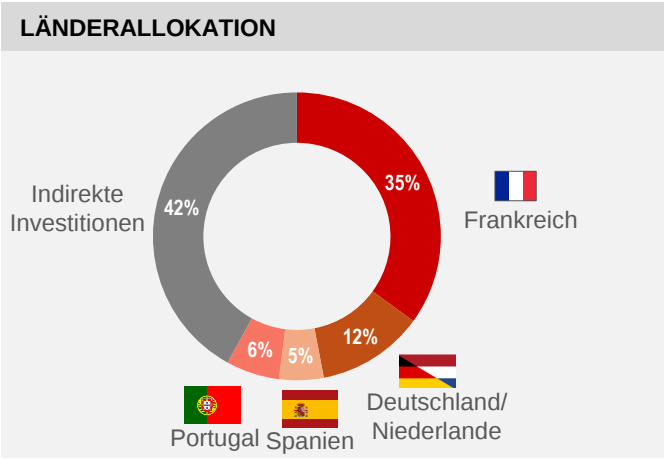


Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.

GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025

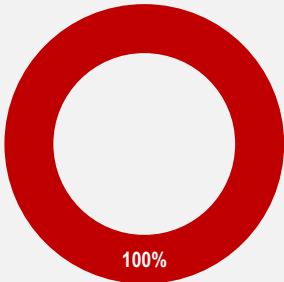
DIREKTE INVESTITIONEN - PORTFOLIOAUFGESTELLUNG (September 2025)



Quelle: Generali Investments, Datenstand 30.09.2025

DIREKTE INVESTITIONEN INTERNE PERFORMANCEBEWERTUNG DES PORTFOLIOS

BEWERTUNG	Kriterien
Nach Plan	Das Portfoliounternehmen entwickelt sich wie erwartet oder über den Annahmen der Investmentthese.
Watchlist	Das Portfoliounternehmen bleibt hinter den Erwartungen/dem Budget zurück und muss genauer beobachtet werden. Das Unternehmen hält möglicherweise seine Finanzvereinbarungen nicht ein, hat jedoch keine Liquiditätsprobleme und keine überfälligen Tilgungs- oder Zinszahlungen.
Unterdurchschnittlich	Das Portfoliounternehmen bleibt hinter den Erwartungen/dem Budget zurück und/oder die Risikofaktoren haben seit dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition erheblich zugenommen. Es kann zu Zinsausfällen und sogar zu Verlusten des Kapitals oder des investierten Kapitals kommen.



■ Planmäßig ■ Unterdurchschnittlich ■ Watchlist



Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.

GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025

QUARTALSUPDATE (September 2025)

DIREKTE INVESTITIONEN

FONDS- & PORTFOLIOAKTIVITÄTEN

Im dritten Quartal 2025 erfolgten zwei neue Transaktionen:

- Asenza: Spanische Plattform für Arbeits- und Steuerberatungsdienstleistungen
- Primutec: Niederländischer und deutscher Anbieter von Flachdächern

Alle Unternehmen entwickeln sich erwartungsgemäß, und es ist keine wesentliche Verschlechterung der Portfoliounternehmen zu erwarten. Der Fonds hält weiterhin die Diversifizierungsvorschriften in Bezug auf Kreditnehmer, Branchen und Regionen vollständig ein.

Die globale Konjunkturabschwächung, insbesondere in Europa, in Verbindung mit anhaltenden geopolitischen Spannungen wirkt sich weiterhin in unterschiedlichem Maße auf die Unternehmensleistung aus. Die Qualität des Portfolios ist zufriedenstellend, da mehr als 8 Portfoliounternehmen im Bereich Direct Private Debt gehalten werden; derzeit befindet sich kein Portfoliounternehmen auf der Beobachtungsliste.

Die Aktivitäten im Private-Debt-Bereich bleiben robust, mit einer deutlichen Belebung in Italien seit diesem Sommer und anhaltender Aktivität in Frankreich und Spanien. Die DACH-Region ist aktiv, jedoch haben die äußerst wettbewerbsintensiven Konditionen verhindert, dass Transaktionen unsere Investitionskriterien erfüllen.



Leetchi x iRaiser

Französisches Unternehmen im Bereich digitalen Fundraisings



Führender Anbieter digitaler Fundraising-Lösungen mit über 300 Mitarbeitern

Online-Plattform, die es Nutzern ermöglicht, Geld für verschiedene Anlässe wie Geburtstage, Hochzeiten oder wohltätige Zwecke zu sammeln



Gründungsjahr:
2012



Unterstützt über 850 Wohltätigkeitsorganisationen in ganz Europa, die über 2,5 Mrd. EUR gesammelt haben

Zusammenschluss mit Leetchi (französischer Marktführer für Online-Spenden für Feierlichkeiten und Solidaritätszwecke) im Jahr 2024

Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.



GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025



GINGER

Französischer Marktführer in der technischen Bauplanung



Marktführer in der technischen Planung und Beratung von **Böden, Baustoffen und Bestandsbauten** mit über 5.000 Kunden

Umweltanalysen: Spezialisiert auf **Umweltanalysen** und **nachhaltige Lösungen** für die Baubranche



Gründungsjahr:
1933



Entwicklung und Implementierung **innovativer technischer Lösungen** mit weltweit 2.800 Mitarbeitern

Internationale Präsenz: Globale Projekte und internationale Expansion in 150 Ländern und 320 Mio. EUR Umsatz



HAUDECOEUR

Führendes Französisches Unternehmen im Bereich **Ethnischer Lebensmittel**



Spezialisiert auf den **Import**, die **Verarbeitung** und den **Vertrieb** von Lebensmitteln

Beliefert den Einzelhandel als auch die Gastronomie mit 1.000 Produkten aus 60 unterschiedlichen Ländern



Gründungsjahr:
1932



Das Unternehmen legt Wert auf **Qualität** und **Authentizität** seiner Produkte und arbeitet eng mit Produzenten weltweit zusammen

Spezialisiert auf Produkte wie Reis, Hülsenfrüchten, Trockenfrüchten, Gewürzen, Getreide und orientalischen Spezialitäten

Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.



GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025



SANTIANE

Französisches Unternehmen im Bereich Versicherungen

santiane

**Führender digitaler
Versicherungsmakler** in Frankreich

Über 180.000 Versicherte allein in der
Krankenversicherung und 7.000 in der
Sterbegeldversicherung



Gründungsjahr:
2006



Individuelle digitale Gesundheitsberatung
durch Spezialisten mit mehr als 200
Beratern

99% positive Bewertungen aus über
150.000 abgegebenen **Bewertungen**



LINKROAD

Portugiesisches Unternehmen im Bereich IT-Beratung

**LINK+
ROAD**

Portugiesisch geprägter, **schnell
wachsender Technologie-&
Beratungs-Konzern**

Globale Präsenz



Gründungsjahr:
2024



Linkroad entstand im Oktober 2024
durch den Zusammenschluss
mehrerer **portugiesischer** und
internationaler Firmen

700 Mitarbeiter verteilt auf Europa, USA,
Afrika, Lateinamerika und den Nahen
Osten

Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.



GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025



BATIBIG

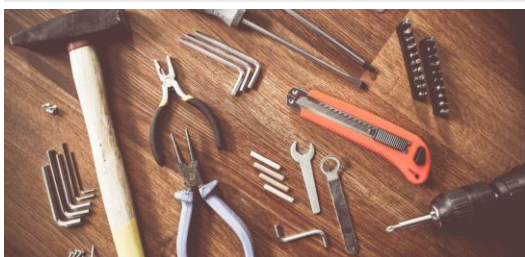
Französisches Unternehmen im Bau- & Renovierungsbereich



BATIBIG

Bedeutender Akteur im Bereich **Bau, Renovierung und Gebäudewartung** in Frankreich

Zusammenschluss von **64** familiengeführten **Unternehmen** im Verbund mit **1.200 Mitarbeitende**



Gründungsjahr:
2005



>220.000 Wartungseinsätze pro Jahr bei mehr als 12.000 Immobilienverwaltern
Umsatz: 220 Mio. EUR (2024)

Werte: Fokus auf Kundenzufriedenheit, technische Qualität und nachhaltige Entwicklung



PRIMUTEC

Deutsch-Niederländisches Unternehmen für Gebäudehüllen-Dienstleistungen

PRIMUTEC
SOLUTIONS GROUP

Marktführer für Flachdach-Services in Deutschland und den Niederlanden

Starke Unternehmensbasis – 42 Standorte, über 1.240 Mitarbeitende und Umsatz von ca. 370 Mio. € in 2024



Gründungsjahr:
2005



Kernkompetenzen: Flachdach-Services, Blitzschutz, Photovoltaik-Anlagen, Dachbegrünung

Nachhaltigkeit: Fokus auf Photovoltaik und Dachbegrünung, um Energiewende aktiv zu unterstützen & CO²-Emissionen zu reduzieren

Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.



GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025



ASENZA

Spanische Unternehmensberatung

Asenza
Global Partners

Spezialisiert auf **Rechts- Steuer- und Arbeitsrechtsberatung** sowie **Buchhaltungsdienstleistungen**

Fokus: End-to-End-Dienstleistungen für große Unternehmen und KMUs



Gründungsjahr:
2023



Mit über **250 Fachkräften** und **mehr als 15 Standorten** gehört Asenza zu den führenden Beratungsunternehmen in Spanien

Strategisches Ziel: Ausbau durch Investitionen in Technologie, Kundenservice und professionelle Entwicklung



Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.



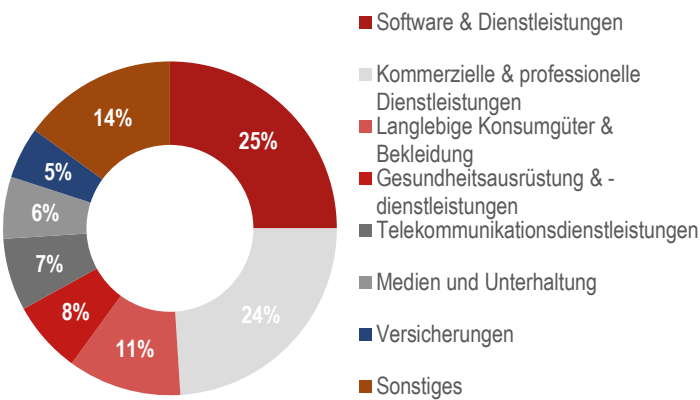
GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025

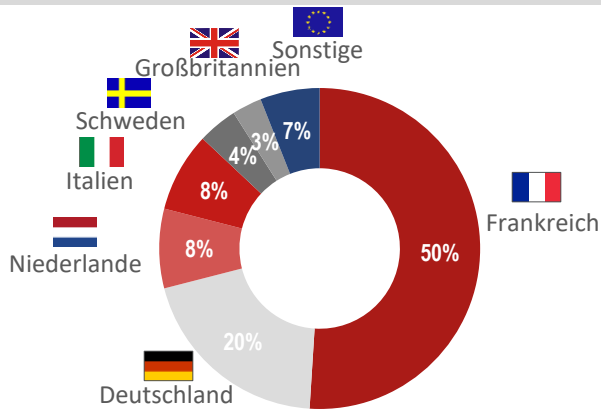
EURAZEO Private Debt Fonds (30. September 2025)

Commitment des Gesamtfonds	ca. 2,3 Mrd. EUR
Auflage	2021
SFDR Klassifizierung	Art. 8
Anzahl Investments	63

SEKTORALLOKATION



LÄNDERALLOKATION



Quelle: Eurazeo, Datenstand 30.09.2025

- Eurazeo mit Firmensitz in Paris ist ein börsennotiertes Beteiligungsunternehmen mit globaler Präsenz
- Mitglied einer Vermögensverwaltungsgruppe mit einem verwalteten Vermögen von rund 35 Milliarden US-Dollar und 13 Niederlassungen weltweit (davon 6 in der EU)
- Starke Erfolgsbilanz im Bereich der Direktkreditvergabe mit über 2,6 Mrd. €, die seit 2007 in Europa über 120 Transaktionen investiert wurden
- Eurazeo ist ein Marktführer im europäischen Direct Lending Small Mid Market

+\$35 Mrd
AUM

13
Standorte

400+
Mitarbeiter

- ✓ Private Debt: direct lending, leverage loans, corporate debt/asset finance
- ✓ Private Equity
- ✓ Venture Capital
- ✓ Private Funds
- ✓ Auf 3 Kontinenten vertreten
- ✓ 11 Nationalitäten
- ✓ 5 gesprochene Sprachen
- ✓ Stabiles Team ohne Abgang im Top Management in den letzten 5 Jahren

Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.

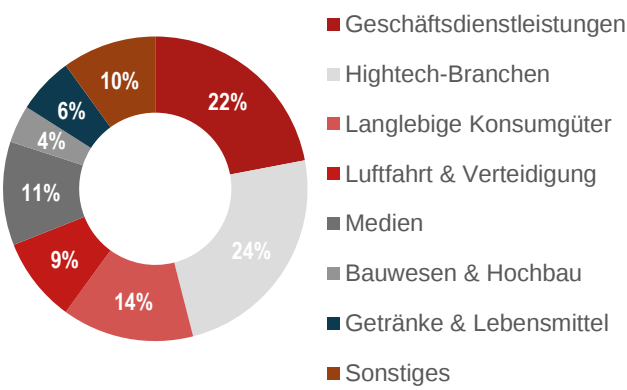
GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025

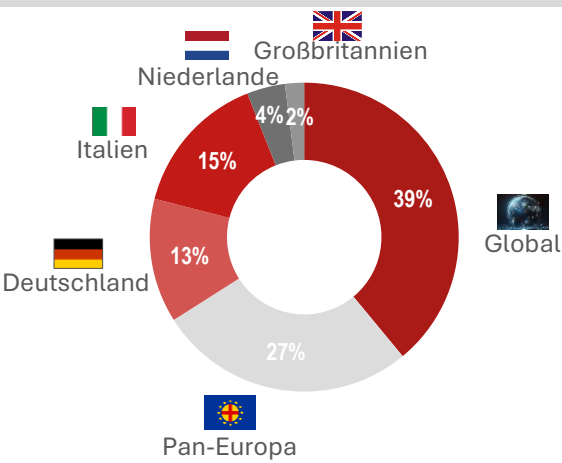
PEMBERTON Private Debt Fonds (30. September 2025)

Commitment des Gesamtfonds	ca. 330 Mio. EUR
Auflage	2020
Anzahl Investments	13

SEKTORALLOKATION



LÄNDERALLOKATION



Quelle: Pemberton, Stand 30.09.2025

Asset Manager

- Pemberton ist eine unabhängige Private-Debt Vermögensverwaltungs-gesellschaft.
- Vereint sowohl Asset-Management als auch Banking-Expertise auf seiner europäischen direct lending Plattform für institutionelle Investoren
- 90% der verwalteten Mittel stammen von Versicherungen und Pensionskassen
- 80 % der Investoren sind europäische, institutionelle Investoren, darunter 3 der führenden europäischen Versicherungsgruppen
- Die Teammitglieder von Pemberton haben zuvor Europas führende Leveraged-Finance-Unternehmen aufgebaut und über einen Zeitraum von durchschnittlich 20 Jahren an unzähligen Finanzierungen auf den europäischen Kreditmärkten zusammengearbeitet

+\$ **19** Mrd
AUM

15
Standorte weltweit

175+
Mitarbeiter

Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.

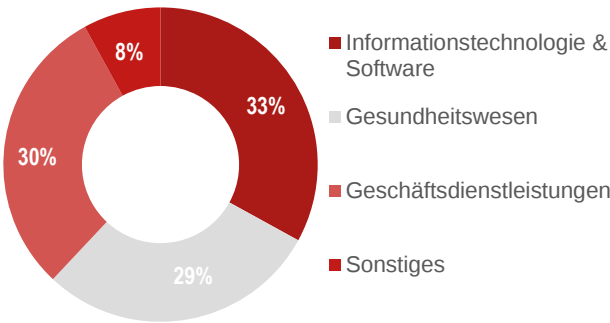
GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025

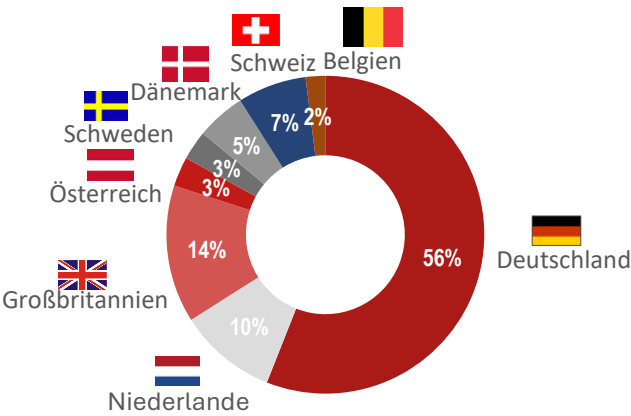
BERENBERG BEGO VI Private Debt Fonds (30. September 2025)

Commitment des Gesamtfonds	ca. 340 Mio. EUR
Auflage	2021
SFDR Klassifizierung	Art. 8
Anzahl Investments	28

Nach SEKTOR



Nach GEOGRAPHIE



Quelle: Berenberg. Datenstand 31.03.2025

Asset Manager

- Der Vermögensverwalter des Fonds ist die Berenberg Bank. Ein sehr renommiertes deutsches Bankhaus und First-Mover sowie aktueller Marktführer bei Senior-Finanzierungen für Mid-Mkt-Unternehmen in der DACH-Region (Deutschland, Österreich und Schweiz)
- Die Berenberg Bank verwaltet aktuell ein Vermögen von rund 37 Milliarden EUR und ist weltweit vertreten.
- Die Bank ist in drei große Geschäftsbereiche unterteilt und bietet die folgenden Finanzdienstleistungen an:
 - Wealth & Asset Management
 - Investitionsbank
 - Firmenkundengeschäft

+€ 37 Mrd
AUM

18
Standorte

1500+
Mitarbeiter

Quelle: Generali Investments, Datenstand: 30.09.2025. Die dargestellten Beispiele veranschaulichen ausschließlich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte. Mit dem Abschluss des Versicherungsvertrags erfolgt keine Direktinvestition in die genannten Vermögenswerte. Die hier präsentierten Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Anlage- noch Rechtsberatung dar. Sie sind nicht als Empfehlung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Vornahme sonstiger Handlungen im Zusammenhang mit diesem Unternehmen zu verstehen. Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Diese Fallstudie ist möglicherweise kein genauer Indikator für den Investitionsprozess oder die Portfoliostruktur des Fonds.

GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025

ESG INFORMATIONEN

SFDR-Klassifizierung: Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten von Finanzdienstleistungsunternehmen („SFDR“). Er verfolgt keine nachhaltigen Anlageziele.

Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden durch dieses Finanzprodukt gefördert?

Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er sich um eine Verbesserung des ESG-Profiles seiner Zielunternehmen bemüht und in Basiswerte investiert, die bestimmte ESG-Mindestkriterien erfüllen. Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, auf die sich der Fonds bei der Anlage in Zielunternehmen und zugrunde liegende Investmentfonds konzentriert, bestehen aus wirtschaftlichen Aktivitäten, die mit bestimmten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stehen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung orientieren, wie z. B. Eindämmung des Klimawandels, Schaffung und Erhalt menschenwürdiger Arbeitsplätze, Schutz der Menschenrechte und Gemeinschaften sowie Förderung von Vielfalt und Inklusion. Der Portfoliomanager bewertet diese Merkmale unter anderem für jedes Zielunternehmen und jeden Investmentfonds im Rahmen einer Nachhaltigkeitsprüfung und eines ESG-Ratings (siehe unten „Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der einzelnen von diesem Finanzprodukt geförderten Umwelt- oder Sozialmerkmale zu messen?“). Auf der Grundlage der Ergebnisse der Nachhaltigkeitsprüfung und des zugewiesenen ESG-Ratings kann der Portfoliomanager beschließen, mit den Zielunternehmen zusammenzuarbeiten, um deren ESG-Profil zu verbessern.

Für die Erreichung der vom Fonds geförderten Umwelt- und Sozialmerkmale wurde keine Referenzbenchmark festgelegt.

Methodische Einschränkungen

ESG-Informationen von externen Datenanbietern können unvollständig, ungenau oder nicht verfügbar sein. Infolgedessen besteht das Risiko einer falschen Bewertung eines Wertpapiers oder Emittenten, was zur falschen Einbeziehung oder zum falschen Ausschluss eines Wertpapiers führen kann.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte das Private Placement Memorandum, dessen SFDR-Anhang und die Produktinformationen auf der SFDR-Website, um alle Merkmale, Ziele und verbindlichen Elemente der Auswahl zu berücksichtigen.

ANLAGEPOLITIK, WESENTLICHE MERKMALE UND HAUPTKOSTEN

Anlageziel: Erzielung einer Kapitalwertsteigerung durch Anlagen in: Schuldtitel mit konservativem Ansatz („Direktanlagen“) und Organismen für gemeinsame Anlagen oder gleichwertige Anlageformen jeglicher Art und Beschaffenheit. Anlagepolitik: Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch (i) Direktinvestitionen, (ii) den Erwerb von Anteilen an privaten Schuldtitelfonds und (iii) Co-Investitionen neben europäischen Direktinvestitionsfonds für private Schuldtitel (wie im Private Placement Memorandum im Abschnitt „Portfolioallokation“ dargelegt).

Das Produkt wird aktiv ohne Bezug zu einer Benchmark verwaltet.

Das Ziel des Teilfonds ist es, eine Bruttorendite von sechs Prozent (6 %) zu erzielen, basierend auf einem Portfolio, das sich aus Anlagen mit einer Marge von vier Prozent (4 %) bis sieben Prozent (7 %) über dem 3-Monats-EURIBOR zusammensetzt, sowie eine annualisierte Nettorendite von vier Prozent (4 %).

Es gibt keine Garantie dafür, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Der Teilfonds profitiert von keiner Kapitalgarantie.

Verwaltungsgesellschaft: Generali Investments Luxembourg S.A./ ab 1.1.26 Generali Fund Solutions S.A.

Anlageverwalter: Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio

Struktur: Luxemburgische SCA, SICAV – RAIF

Recht, dem der Teilfonds unterliegt: Luxemburgisches Recht vom 12. Juli 2013 über reservierte alternative Investmentfonds (RAIF)

Auflegungsdatum des Teilfonds: 19.04.2024

Referenzwährung des Teilfonds: EUR.

Wenn die Referenzwährung des Teilfonds oder der Klasse von der Ihres Landes abweicht, können sich Währungsschwankungen negativ auf den Nettoinventarwert, die Wertentwicklung und die Kosten auswirken. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Vertriebsländer des Teilfonds: Deutschland

Empfohlene Haltedauer: 12 Jahre

Bewertung des Nettoinventarwerts (NAV): Zweiwöchentlich

Wesentliche Kosten: Es fallen Kosten an, die sich ändern können. Alle Informationen zu den Kosten finden Sie im Private Placement Memorandum.

GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025

RISIKOFAKTOREN

ALLGEMEINE INHÄRENTE RISIKEN DES FONDS (NICHT ERSCHÖPFENDE AUFLISTUNG):

- Wirtschaftliches Risiko
- Marktrisiko
- Zinsrisiko
- Kreditrisiko
- Volatilität
- Kontrahentenrisiko
- Operationelles Risiko
- Risiken für öffentliche Gesundheit
- OTC-Finanzderivate

Hebelwirkung: Der Einsatz von Hebeleffekten kann Verluste vergrößern

Kapitalverlustrisiko: Dieser Fonds ist kein garantiertes Produkt. Anlagen sind mit Risiken verbunden. Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurück. Da keine Kapitalgarantie besteht, kann die Anlage zu einem finanziellen Verlust führen.

RISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER ANLAGESTRATEGIE DES TEILFONDS:

- Erwerb von Kreditgeberhaftungsrisiken
- Fixed-Income Instrumente
- Liquidität auf dem Markt für Kredite
- Risiken im Zusammenhang mit privaten Schuldtiteln
- Private Debt Bedingungen
- Marktentwicklungen
- Nicht registrierte Wertpapiere
- Schulden durch Novation mittels Übertragungszertifikat
- Abtretung und Beteiligung
- Anlagen in kleine und mittlere Unternehmen

Diese Liste der Risiken ist nicht vollständig. Weitere Risiken können bestehen oder sich ändern. Alle Risiken sind im Private Placement Memorandum aufgeführt, das auf Anfrage erhältlich ist.

DEFINITIONEN

- **Zusagebetrag:** Bei Direktinvestitionen der Nennwert der Investition, unabhängig davon, ob sie finanziert ist oder nicht, und vor etwaigen Kapitalrückzahlungen. Bei indirekten Investitionen das dem Fonds zugesagte Kapital.
- **Nicht finanzierter Zusagebetrag:** Bei Direktinvestitionen der Nennwert der Investition, der nicht finanziert ist. Bei indirekten Investitionen der nicht in Anspruch genommene Betrag.
- **Bruttoinvestitionsbetrag/in Anspruch genommener Betrag:** Bei Direktinvestitionen der Nominalwert der Investition, finanziert und abzüglich etwaiger Kapitalrückzahlungen. Bei indirekten Investitionen das investierte Kapital.
- **Nettoinvestitionsbetrag:** Bei Direktinvestitionen der Nominalwert der Investition, finanziert, abzüglich Kapitalrückzahlungen, Vorabgebühren, Bereitstellungsgebühren und Fronting-Gebühren, sofern zutreffend.
- **Ausschüttungen auf das eingezahlte Kapital – DPI:** das Verhältnis zwischen den Gesamtausschüttungen und dem eingezahlten Kapital.
- **Restwert im Verhältnis zum eingezahlten Kapital – RVPI:** das Verhältnis zwischen dem Restwert (d. h. dem Nettoinventarwert) und dem eingezahlten Kapital.
- **Gesamtwert im Verhältnis zum eingezahlten Kapital – TVPI:** die Summe aus RVPI und DPI.
- **Euribor + durchschnittliche aktuelle Gesamtmarge:** nur für Direktinvestitionen, Euribor zuzüglich des gewichteten Durchschnitts der aktuellen Gesamtmarge auf den aktuellen zugesagten Betrag (d. h. aktuelle Bar-Marge zuzüglich der über vier Jahre amortisierten Vorabgebühr).
- **Beizulegender Zeitwert:** Beizulegender Zeitwert der Investition.
- **Ausschüttungswert:** Bei Direktinvestitionen alle Netto-Cashflows aus einer Investition (z. B. Vorabgebühr, Bereitstellungsgebühr, Zinszahlungen und Tilgungszahlungen).
- **Gesamtwert:** Bei Direktinvestitionen die Summe aus Marktwert und Ausschüttungswert.
- **MV/I Multiple:** Bei Direktinvestitionen das Verhältnis zwischen dem Marktwert und dem investierten Betrag.
- **DV/I Multiple:** Bei Direktinvestitionen das Verhältnis zwischen dem ausgeschütteten Wert und dem investierten Betrag.
- **TV/I Multiple:** Bei Direktinvestitionen die Summe aus MV/I-Multiplikator und DV/I-Multiplikator.

GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht
Q3 / 2025

WICHTIGE INFORMATIONEN

Diese Marketinganzeige bezieht sich auf ein Versicherungsprodukt mit Generali Exklusiv Fonds S.A. SICAV- RAIF und dessen Teilfonds als fondsgebundener Fonds, zusammen als („der zugrunde liegende Fonds“) bezeichnet. Generali Exklusiv Fonds S.A. SICAV-RAIF ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), ein Alternativer Investmentfonds (AIF) nach luxemburgischem Gesetz vom 12. Juli 2013, der als Reserved Alternative Investment Fund (RAIF) nach luxemburgischem Gesetz vom 23. Juli 2016 qualifiziert ist.

Diese Marketinganzeige richtet sich ausschließlich an Anleger in Deutschland und ausschließlich an Kunden der DVAG. Sie ist nicht für Personen in den Vereinigten Staaten bestimmt, wie unter Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung definiert. Diese Marketinganzeige stellt weder eine Empfehlung noch eine Anlageberatung oder ein Angebot dar, in den zugrunde liegenden Fonds zu investieren. Mit diesem Versicherungsprodukt investieren Anleger nicht direkt in den zugrunde liegenden Fonds.

Der zugrunde liegende Fonds ist ein nicht reguliertes Anlagevehikel und unterliegt nicht der aufsichtsrechtlichen Kontrolle der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde (CSSF). Folglich wurden diese Marketinganzeige und das Private Placement Memorandum des zugrunde liegenden Fonds weder der CSSF noch einer anderen luxemburgischen Aufsichtsbehörde vorgelegt oder von dieser geprüft.

Dieses Dokument wird von Generali Investments Luxembourg S.A. und Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio herausgegeben.

Generali Investments Luxembourg S.A. ist als UCITS-Verwaltungsgesellschaft und Alternativer Investmentfondsmanager (AIFM) in Luxemburg zugelassen und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert - (4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg - CSSF-Code: S00000988, LEI: 222100FSOH054LBKJL62).

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio ist als italienische Vermögensverwaltungsgesellschaft zugelassen, von der Bank von Italien reguliert und als Marketingförderer des Fonds in den EU/EWR-Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, benannt - (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italien - C.M. Nr.: 15376 - LEI: 549300LKCLUOHU2BK025).

Bevor Sie eine Investitionsentscheidung in das Versicherungsprodukt treffen, müssen Anleger den Versicherungsvertrag sowie das Private Placement Memorandum und den SFDR-Anhang des zugrunde liegenden Fonds lesen. Das Private Placement Memorandum und sein SFDR-Anhang sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache unter www.generali-investments.de oder auf Anfrage kostenlos bei Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, erhältlich. Anfragen können auch per E-Mail an GILfundInfo@generali-invest.com gestellt werden. Der AIFM kann beschließen, die Vereinbarungen für das Marketing des Fonds zu kündigen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte (in Englisch oder einer autorisierten Sprache) finden Sie unter www.generali-investments.lu im Abschnitt „Über uns/Generali Investments Luxembourg“. Eine Zusammenfassung der SFDR-Produktinformationen (in Englisch oder einer autorisierten Sprache) finden Sie auf der Fondsseite von www.generali-investments.de im Abschnitt „Rechtsdokumente“.

Diese Marketinganzeige dient nicht der Bereitstellung von Anlage-, Steuer-, Buchhaltungs-, Berufs- oder Rechtsberatung und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf des zugrunde liegenden Fonds oder anderer hier präsentierter Wertpapiere dar. Mit diesem Versicherungsprodukt investieren Anleger nicht direkt in den zugrunde liegenden Fonds. Alle Meinungen oder Prognosen beziehen sich auf das angegebene Datum, können sich ohne vorherige Ankündigung ändern, möglicherweise nicht eintreten und stellen weder eine Empfehlung noch ein Angebot für eine Anlage dar. Vergangene oder angestrebte Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Es gibt keine Garantie, dass positive Prognosen in der Zukunft erreicht werden. Der Wert einer Investition und etwaige Erträge daraus können sowohl sinken als auch steigen, und es besteht keine Garantie, dass der ursprünglich investierte Betrag vollständig zurückgezahlt wird. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängt und sich in der Zukunft ändern kann. Bitte wenden Sie sich an Ihren Steuerberater in Ihrem Land, um zu verstehen, wie Ihre Erträge durch Steuern beeinflusst werden. Das Vorhandensein einer Registrierung oder Genehmigung bedeutet nicht, dass ein Regulierungsorgan festgestellt hat, dass diese Produkte für Anleger geeignet sind. Es wird empfohlen, die Anlagebedingungen sorgfältig zu prüfen und professionelle, rechtliche, finanzielle und steuerliche Beratung in Anspruch zu nehmen, bevor eine Entscheidung getroffen wird, in ein Versicherungsprodukt oder den zugrunde liegenden Fonds zu investieren. Generali Investments ist eine Marke von Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. und Generali Investments Holding S.p.A. - Quellen (sofern nicht anders angegeben): Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio und Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft, Wilhelm-Leuschner-Straße 24 60329 Frankfurt am Main. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet, geändert oder verwendet werden.

Stand 30.09.2025