



**GENERALI**  
**INVESTMENTS**

# **GENERALI INVESTMENTS** **SICAV**

Jahresbericht und geprüfter  
Jahresabschluss  
zum 31.12.2024

RCS Luxemburg N B86432

Your Partner for Progress.

# Inhaltsübersicht

3	Management und Verwaltung
4	Bericht des Verwaltungsrats
9	Bericht des Anlageverwalters
13	Performancetabelle
14	Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé
17	Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024
22	Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 31.12.2024
27	Kennzahlen
31	Veränderungen in der Anzahl der Anteile
	<b>Aktien-Teilfonds</b>
34	Central & Eastern European Equity
36	Euro Equity
38	Euro Equity Controlled Volatility
39	Euro Future Leaders
42	World Equity*
47	SRI Ageing Population
48	SRI European Equity
	<b>Teilfonds für Anleihen / Schuldtitel</b>
49	Central & Eastern European Bond
50	Euro Subordinated Debt Fund*
52	Euro Bond
54	Euro Bond 1-3 Years
56	Euro Aggregate Bond
60	Euro Corporate Bond
63	SRI Euro Corporate Short Term Bond
65	SRI Euro Green Bond
69	Euro Short Term Bond
70	SRI Euro Premium High Yield
73	Fixed Maturity Bond*
	<b>Teilfonds Absolute Return</b>
74	Absolute Return Multi Strategies
	<b>Multi-Asset-Teilfonds</b>
81	Global Multi Asset Income
	<b>Teilfonds für die Generali Gruppe</b>
85	Global Opportunities*
86	Income Partners Asian Debt Fund
89	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2024
105	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 Asset Management 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.

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# Management und Verwaltung

## Anlagerverwalter

Generali Asset Management S.p.A.  
Società di Gestione del Risparmio  
Via Machiavelli, 4  
I - 34132 Trieste  
Italien

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

Wellington Management Europe GmbH (WME  
(bis 17. August 2024)  
Bockenheimer Landstraße 43-47  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

## Unteranlageverwalter

Wellington Management Company, LLP (bis 17. August 2024)  
280 Congress Street  
Boston, Massachusetts 02210  
Vereinigte Staaten von Amerika

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Eingetragener Sitz

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

## Verwahrstelle und Zahlstelle

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

## Rechtsberater

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

## Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle und Domizilierungsstelle

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

## Réviseur d'entreprises agréé

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

## Verwaltungsrat

### Vorsitzende des Verwaltungsrats

Herr Pierre Bouchoms  
Direktor  
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 Trieste  
Italien

Herr Mattia Scabeni (bis 27. Juni 2024)  
Chief Executive Officer  
Generali Investments Luxembourg S.A.  
4, rue Jean Monnet, L - 2180 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

Frau Caterina Fattor  
Head of LDI – Investment Legal Affairs  
Generali Investments Holding S.p.A.  
Piazza Duca degli Abruzzi, 1, I-34132 Trieste  
Italien

# Bericht des Verwaltungsrats

## *Jahresbericht 2024*

### **Makroökonomischer Überblick**

Im Jahr 2024 hielten die geopolitischen Spannungen an, und der ursprünglich erwartete Aufschwung der weltweiten Industrie blieb aus. Allerdings ging die Inflation weltweit zurück, und die wichtigsten Zentralbanken begannen, eine lockere Haltung einzunehmen. Zwischen den Ländern gab es auffällige Unterschiede. Die US-Wirtschaft verzeichnete im Jahr 2024 ein reales BIP-Wachstum von schätzungsweise 2.8% und lag damit über dem langfristigen Wachstumspotenzial. Die Aktivität wurde in erster Linie von den Verbraucherausgaben angetrieben, die weiterhin robust waren. Der Arbeitsmarkt zeigte Anzeichen einer Verlangsamung, blieb aber relativ stark. Im Jahr 2024 wurden etwa 2.2 Mio. neue Arbeitsplätze geschaffen, die Arbeitslosenquote stieg leicht an und lag im Dezember 2024 bei 4.1%. womit sie sich zum ersten Mal seit 2021 über der Schwelle von 4,0% stabilisierte. Die Inflation war von durchschnittlich 4.1% im Jahr 2023 auf 3,0% im Jahr 2024 gesunken. Die Federal Reserve hatte die Zinssätze im Jahr 2024 dreimal gesenkt, so dass der Leitzins in einer Spanne von 4.25% bis 4.50% lag.

Im Gegensatz dazu hatte die Wirtschaft des Euroraums im Jahr 2024 Anzeichen einer Erholung gezeigt, aber mit einem erwarteten BIP-Wachstum von 0.8% blieb die Aktivität eindeutig unter dem Potenzial. Die Aktivität blieb fragil, da die anhaltende Schrumpfung im verarbeitenden Gewerbe eine leichte Erholung im Dienstleistungssektor weitgehend ausglich. Dennoch blieb der Arbeitsmarkt im Euroraum stark und stabil, und die Arbeitslosenquote ging sogar bis weit in den Herbst hinein auf 6.3% im November zurück. Die Inflation war von 5.5% im Jahr 2023 auf 2.4% im Jahr 2024 gesunken. Die Europäische Zentralbank war zu einem dovishen politischen Kurs übergegangen und hatte ihren Leitzins um 100 Basispunkte auf 3.0 % gesenkt.

### **Finanzmärkte**

Im Jahr 2024 wurde das Marktgeschehen zunächst von weiterhin hohen Inflationsraten und der Erwartung eines breit angelegten Aufschwungs dominiert. Dies änderte sich Mitte des Jahres und die EZB begann als erste der weltweit wichtigen Zentralbanken im Juni mit der Senkung ihrer Leitzinsen, gefolgt von der Fed im September. Im Laufe des Jahres wurde auch klar, dass die US-Wirtschaft wahrscheinlich eine so genannte weiche Landung machen und weiterhin deutlich schneller wachsen würde als der Euroraum. Zudem wurden die US-Märkte nach dem Wahlsieg Trumps von der Erwartung massiver Konjunkturmaßnahmen angetrieben.

In diesem Umfeld stieg die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen bis zur Jahresmitte zunächst auf Werte von bis zu 2.68%. Spürbar waren auch der Liquiditätsabzug der EZB und der Stopp der Wiederanlage auslaufender Staatsanleihen, die im Rahmen des Ankaufprogramms erworben wurden. Als jedoch die Inflationsraten sanken und die Wirtschaft Anzeichen von Schwäche zeigte, begann diese Rendite wieder zu fallen. Zum Jahresende lag sie bei 2.36%, gegenüber 2.03% ein Jahr zuvor. In der Eurozone verringerte sich der Renditeunterschied zwischen Staatsanleihen südeuropäischer Länder und Bundesanleihen. Letztere profitierten u.a. von Heraufstufungen durch Rating-Agenturen und erwiesen sich als wirtschaftlich deutlich stärker als Deutschland. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen um 71 Basispunkte auf 4.57% im Jahr 2024, was zu einer Vergrößerung des transatlantischen Renditeabstands um 38 Basispunkte führte.

Die Aktienmärkte tendierten das ganze Jahr über in unbeständiger Weise nach oben. Nach den US-Wahlen trugen die Erwartungen auf fiskalische Anreize in den USA und US-Importzölle auf europäische Produkte zu einer divergierenden Entwicklung der beiden Märkte bei. Der S&P500 legte im Jahresverlauf um 23.3% zu, während der europäische Markt mit 6.9% deutlich weniger zulegte. Der Euro verlor im Laufe des Jahres gegenüber dem US-Dollar an Wert.

## *Ausblick 2025*

### **Makroökonomie**

Der Ausblick auf das Jahr 2025 ist erneut durch erhebliche Unsicherheitsfaktoren belastet: Neben den geopolitischen Konfliktzonen Ukraine und Naher Osten betrifft dies vor allem den Kurs der neuen US-Regierung. Im Mittelpunkt steht die Frage, ob, wie im Wahlkampf angekündigt, flächendeckende Importzölle in den USA eingeführt werden - zumal dies der Ausgangspunkt für einen Handelskrieg sein könnte. Sollten sich die USA, wie von Trump bereits angekündigt, tatsächlich aus bestehenden Umweltabkommen zurückziehen, dürfte dies zu einem zusätzlichen Wettbewerbsdruck auf nicht-amerikanische Unternehmen führen. Weiterer finanzpolitischer Handlungsdruck für die anderen NATO-Staaten könnte sich aus der deutlichen Reduzierung oder gar Streichung der US-Hilfe für die Ukraine und der Forderung nach einer Ausweitung der europäischen Verteidigungsausgaben ergeben.

Der Abstand zwischen der robusteren Wirtschaftsentwicklung in den USA und der Eurozone dürfte sich noch vergrößern, wenn die künftige US-Regierung wie angekündigt umfangreiche expansive Maßnahmen durchführt. Demgegenüber dürften die Anforderungen des Stabilitäts- und Wachstumspakts zu einer deutlich restriktiveren Fiskalpolitik in der Eurozone beitragen. Darüber hinaus wird die Konjunktur im Euroraum durch die sich nur langsam verbessernden Aussichten für das verarbeitende Gewerbe weltweit gedämpft werden.

Der erwartete Rückgang der Inflation dürfte dagegen die allgemeine Wirtschaftstätigkeit unterstützen: Wir gehen davon aus, dass die zugrunde liegenden Inflationsraten in den USA und im Euroraum weiter sinken werden. Dies sollte es den Zentralbanken auf beiden Seiten des Atlantiks ermöglichen, ihre Leitzinsen weiter zu senken. Wir gehen davon aus, dass die EZB ihren Leitzins um

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

125 Basispunkte auf 1.75% senken und die Fed ihren geldpolitischen Zielkorridor bis Ende 2025 reduzieren wird. Wir erwarten für 2025 ein Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in den USA von 2.6%, im Euroraum jedoch nur 0.8%.

### Finanzmärkte

Im Jahr 2025 dürften Leitzinssenkungen und die weitere Normalisierung der Inflationstendenzen die Bewertungsrelationen risikoreicher Anlagen unterstützen. Das Ausmaß, der Zeitpunkt und die Wahrscheinlichkeit von US-Importzöllen dürften für die Marktentwicklung der Aktienmärkte außerhalb der Vereinigten Staaten besonders relevant sein. In den USA hingegen dürften die Aussicht auf groß angelegte Konjunkturprogramme und Inflationsrisiken durch mögliche Zölle die Staatsanleihen weiterhin belasten.

Im Laufe des Jahres erwarten wir jedoch einen leichten Rückgang der Renditen aufgrund der Leitzinssenkungen der Fed. Auch im Euroraum dürften die geldpolitische Lockerung und die rückläufige Inflation die Renditen deutscher Staatsanleihen moderat sinken lassen. Der US-Dollar wird seine Stärke gegenüber dem Euro voraussichtlich beibehalten. Wie im vergangenen Jahr erwarten wir auch 2025 aufgrund politischer, wirtschaftlicher und geopolitischer Unsicherheiten Phasen erhöhter Marktvolatilität.

### *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 der Bezüge 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 Leistungs CRITERIA 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 2024 endete, hat die Verwaltungsgesellschaft ihre Mitarbeiter wie folgt vergütet:

Feste Vergütung gesamt	6,127,170.84
Variable Vergütung gesamt*	1,085,577.63
Gesamtvergütung	7,212,748.47
Anzahl der Begünstigten	52
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	1,385,606.88
Gesamtbetrag der Vergütung anderer Mitarbeiter	5,827,141.59

\* Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV**

### **Vergütungspolitik nach Teilfonds**

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

#### **Central & Eastern European Equity**

Für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Equity entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.14 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.03% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 14,769 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 11,092 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 3,677 EUR aufteilt.

#### **Euro Equity**

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.35 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.14% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 69,485 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 49,061 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 20,424 EUR aufteilt.

#### **Euro Equity Controlled Volatility**

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity Controlled Volatility entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.41 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.10% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 49,529 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 35,213 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 14,316 EUR.

#### **Euro Future Leaders**

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Future Leaders entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.40 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.10% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die Gesamtbrottovergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal zahlt, auf 48,242 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 34,320 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 13,922 EUR.

#### **World Equity\***

Für die Verwaltung des Teilfonds World Equity entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.86 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren BruttoGesamtvergütung 0.22% der BruttoGesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 107,464 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 75,416 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 32,048 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 Vollzeitäquivalent, was einer Gesamtbrottovergütung von 200,000 EUR (Bruttogesamtbetrag) entspricht, die von der Gesellschaft für das Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlt wird, und zwar aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 138,000 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 62,000 EUR.

#### **SRI European Equity**

Für die Verwaltung des Teilfonds SRI European Equity entsprechen die Strukturen von Sycomore Asset Management 1.5 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalent, was einer Gesamtbrottovergütung von 200,000 EUR (Bruttogesamtbetrag) entspricht, die von der Gesellschaft für das Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlt wird, und zwar aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 138,000 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 62,000 EUR aufteilt.

#### **Central & Eastern European Bond**

Für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Bond entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.40 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.10% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte, auf 48,242 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 34,320 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 13,922 EUR.

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV**

### **Euro Subordinated Debt Fund\***

Für die Verwaltung des Teilfonds Wandelanleihe entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.56 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.14% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 68,841 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 48,614 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 20,227 EUR.

### **Euro Bond**

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.36 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.09% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 43,092 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 30,746 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 12,346 EUR.

### **Euro Bond 1-3 Years**

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond 1-3 Years entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.26 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.06% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 30,218 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 21,813 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,405 EUR.

### **Euro Aggregate Bond**

Für die Verwaltung des Euro Aggregate Bond entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.61 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.16% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 75,278 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 53,081 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 22,197 EUR.

### **Euro Corporate Bond**

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Corporate Bond entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.28 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 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 32,793 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 23,599 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 9,194 EUR.

### **SRI Euro Corporate Short-Term Bond**

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Corporate Short Term Bond entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.28 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 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 32,793 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 23,599 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 9,194 EUR.

### **SRI Euro Green Bond**

Für die Verwaltung des Teilfonds SRI Euro Green Bond entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.76 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.20% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 94,589 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 66,482 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 28,107 EUR.

### **Euro Short Term Bond**

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Short Term Bond entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.26 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.06% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 30,218 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 21,813 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,405 EUR.

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV**

### **SRI Euro Premium High Yield**

Für die Verwaltung des Teilfonds SRI Euro Premium High Yield entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.44 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.11% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 52,748 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 37,447 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 15,301 EUR.

### **Fixed Maturity Bond I\***

Für die Verwaltung des Teilfonds Fixed Maturity Bond I entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.11 Einheiten (Anzahl der Mitarbeiter), ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.02% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das mit der Verwaltung des spezifischen Teilfonds befaste Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 10,907 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 8,412 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 2,495 EUR.

### **Absolute Return Multi-Strategies**

Für die Verwaltung des Teilfonds Absolute Return Multi Strategies entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.29 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.07% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 34,080 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 24,493 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 9,587 EUR.

### **Global Multi Asset Income**

Für die Verwaltung des Teilfonds Global Multi Asset Income entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.49 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.12% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 59,829 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 42,361 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 17,468 EUR.

### **Global Opportunities\***

Für die Verwaltung des Teilfonds Global Opportunities entsprechen die Strukturen der Gesellschaft 0.10 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.02 % der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die Bruttogesamtvergütung, die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das Personal, einschließlich des an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds Generali Global Opportunities beteiligten Personals, gezahlt wird, auf 9,297 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 7,295 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 2,002 EUR.

### **Income Partners Asian Debt Fund**

Für die Verwaltung des Teilfonds Income Partners Asian Debt Fund entsprechen die Strukturen der Gesellschaft 0.05 Einheiten (Anzahl der Mitarbeiter), ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 5 % der Bruttogesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die Bruttogesamtvergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2024 an das Personal, einschließlich des Personals, das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds Income Partners Asian Debt Fund beteiligt ist, zahlt, auf 110,361 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 110,361 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 0 EUR.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 2. April 2025.

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# Bericht des Anlageverwalters

## Aktien-Teilfonds

Trotz einer gemischten Performance der CEE-Aktien, insbesondere in Polen, beendete der Teilfonds **Central & Eastern European Equity** das Jahr 2024 mit einer positiven Rendite (9.31%, C EUR Thesaurierung Share class) und übertraf damit seine Benchmark. Der Teilfonds verzeichnete bemerkenswerte Gewinne bei ungarischen und tschechischen Aktien, insbesondere im Bankensektor. Ungarische Aktien wie Magyar Telecom, Richter Gedeon und OTP Bank stachen aufgrund der Lockerung der Geldpolitik hervor. Tschechische Banken, darunter Erste, Moneta und Komerční Banka, leisteten ebenfalls einen wichtigen Beitrag, unterstützt durch solide Finanzergebnisse und günstige Marktbedingungen. Die polnischen Aktien boten ein gemischtes Bild. Technologiewerte wie CD Projekt legten deutlich zu, während Konsumwerte wie Pepco und Dino Polska das Jahr aufgrund schwacher Nachfrage, steigender Kosten und Preiskämpfen im Minus beendeten. Die polnischen Banken erlebten Schwankungen aufgrund von Gewinnmitnahmen.

Der Teilfonds **Euro Equity** (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) verzeichnete im Jahresverlauf einen Zuwachs von 4.26%, während seine Benchmark um 9.26% zulegte. Das Portfolio war mit 113 direkten Kapitalbeteiligungslinien zum Jahresende recht diversifiziert. Im Jahr 2024 lag der Schwerpunkt des Portfolios auf zyklischen Werten mit einer Übergewichtung von Industrierwerten und Energie. Andererseits war die Allokation in den Bereichen Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter untergewichtet. Auf geografischer Ebene war der Teilfonds in Frankreich übergewichtet und in den Niederlanden untergewichtet. Im Laufe des Jahres blieb das direkte Aktienengagement mit rund 98% stabil.

Im Jahr 2024 erzielte der Teilfonds **Euro Equity Controlled Volatility** eine Netto-Gesamtrendite von 9.18% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung). Das Risikoengagement des Teilfonds wurde im Laufe des Jahres dynamisch gesteuert und schwankte zwischen 82% und 99%. Der Teilfonds war zu Beginn des Jahres 2024 mit einem Netto-Aktienengagement von fast 96% fast vollständig investiert. Im Laufe des ersten Quartals erhöhte sich das Engagement geringfügig und erreichte im März einen Höchststand von 99%, der bis Anfang August beibehalten wurde, als Rezessionsängste die Märkte unter Druck setzten und die Marktvolatilität erhöhten. Infolgedessen sank die Aktienquote auf 82.5 % und erreichte damit ihr jährliches Minimum. Im vierten Quartal des Jahres blieb die Volatilität stabil, so dass das Aktienengagement des Teilfonds bis zum Jahresende nahezu unverändert bei 84 % blieb. Auf Sektorebene war der Teilfonds stärker in Finanzwerten und Energie engagiert, während das Gegenteil für Informationstechnologie und Industrierwerte gilt. Auf geografischer Ebene waren Italien und Deutschland gegenüber dem Euro Stoxx 50 Index leicht übergewichtet, während Belgien und die Niederlande untergewichtet blieben.

Der Teilfonds **Euro Future Leaders** (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung) erzielte im Jahr 2024 eine Performance von 4.60% und blieb damit hinter seiner Benchmark zurück, die 8.01% erzielte. Der Teilfonds wurde in der ersten Jahreshälfte durch seine untergewichteten Positionen in Rheinmetall und dem Bankensektor benachteiligt. In der zweiten Jahreshälfte entsprach seine Wertentwicklung derjenigen der Benchmark und profitierte dann von Kurssteigerungen bei Esker (angekündigtes Übernahmeangebot des Private-Equity-Fonds Bridgepoint), Alstom, Nexity, Leonardo, Aroundtown und FincoBank. In der zweiten Jahreshälfte wurde das Engagement in französischen Small Caps deutlich reduziert, da sie aufgrund der lokalen politischen Lage als besonders geschwächt angesehen wurden. Gleichzeitig wurde eine Reihe von zyklischen Titeln zu niedrigen Bewertungen ausgebaut, wie z.B. Pirelli, ein führendes Unternehmen der Reifenindustrie, BeKaert, ein weltweit führender Hersteller von Stahldraht, der in einer Vielzahl von Branchen (Automobil, Bau, Energie, Konsumgüter usw.) verwendet wird, Flatexdegiro, ein führender Online-Broker in Europa, der Dienstleistungen zu sehr wettbewerbsfähigen Preisen anbietet, und Metso, ein weltweit führendes Unternehmen, das eine breite Palette von Produkten und Dienstleistungen für Kunden in der Zuschlagstoff-, Mineralien- und Metallverarbeitungsindustrie anbietet.

Im Jahr 2024 verzeichnete der Teilfonds **World Equity\*** (ehemals "SRI World Equity") einen Gewinn von 22.56% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) und blieb damit hinter seiner Benchmark (+26.60%) zurück. Der ESG-Rahmen hat die Performance stark belastet. Ethische Filterbeschränkungen und die CRITERIA des Selektivitätsansatzes hatten bis zum Inkrafttreten des neuen Prospekts (14. August 2024) einen negativen Einfluss von 126 Basispunkten. Dieser Wert erhöhte sich bis zum Jahresende auf 151 Basispunkte. Mit dem neuen Prospekt wurden die Beschränkungen für den US-Markt und für Sektoren wie Kommunikationsdienste und zyklische Konsumgüter (die Hauptursachen für die Underperformance seit 2023) reduziert. In Erwartung und nach dem Sieg von Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen erlitt der ESG-Themenbereich eine massive Underperformance, was die relative Performance des Teilfonds weiter belastete. Seit der Änderung des Verkaufsprospekts verzeichnete der Teilfonds einen Gewinn von 11.80 % und lag damit hinter dem MSCI World, aber vor dem MSCI World ESG Leaders.

Der Teilfonds **SRI Ageing Population** erzielte eine positive Gesamtrendite von +6.01% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) im Vergleich zu seiner Benchmark von +8.59% (MSCI Europe Net Total Return). Ein Großteil der Underperformance lässt sich durch die Sektorallokation erklären, insbesondere durch die Untergewichtung des Technologiesektors in der ersten Jahreshälfte. Aus Sicht der Titelauswahl war die Titelauswahl im Konsumgüterbereich positiv, im Gesundheitssektor jedoch negativ, was vor allem auf Positionen im MedTech-Sektor zurückzuführen war. Was die Positionierung betrifft, so bleibt der Teilfonds mit 49 Portfoliobeständen konzentriert. Nach Sektoren sind die größten Engagements in den Bereichen Gesundheitswesen, Finanzwerte und zyklische Konsumgüter zu verzeichnen. Nach Ländern sind Frankreich, Deutschland und das Vereinigte Königreich am stärksten vertreten.

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Der Teilfonds **SRI European Equity** erzielte eine positive Gesamtertragsrendite von +9.78% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) im Vergleich zu seiner Benchmark von +8.59% (MSCI Europe Net Total Return). Die aktive Verwaltung und die angewandten nachhaltigen Anlagestrategien spielten eine entscheidende Rolle beim Erreichen dieser Ergebnisse. Die Outperformance wurde hauptsächlich durch ausgewählte Titel aus den Bereichen Industrie (Prysmian + 49.77%), zyklische Konsumgüter (Renault + 27.49%), Telekommunikation (Deutsche Telekom + 32.83%) und Versorger (Iberdrola + 12.05%) erzielt. Auch die Sektorallokation trug mit der Übergewichtung von Telekommunikation und der Untergewichtung von Energie (aus ESG-Gründen) positiv bei. Ende 2024 war der Teilfonds hauptsächlich in Mid- und Large-Caps investiert und aus sektoraler Sicht in den Bereichen Gesundheitswesen, zyklische Konsumgüter, Immobilien und Versorger übergewichtet.

### *Teilfonds für Anleihen/Schuldtitel*

Im Jahr 2024 verzeichnete der Teilfonds **Central & Eastern European Bond** (B EUR Thesaurierung Share class) einen Gewinn von 3.37% und übertraf damit seine zusammengesetzte Benchmark (2.79%). Der Teilfonds erzielte dank eines dynamischen Ansatzes bei der Duration und dem Fremdwährungsengagement sowie einer beträchtlichen Out-of-Benchmark-Position in auf EUR statt auf RON lautenden rumänischen Staatsanleihen eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. In Ungarn investierte der Teilfonds in der Jahresmitte in 5-jährige Wertpapiere außerhalb der Benchmark, bevor er nach dem Sommer defensiver wurde. In der Tschechischen Republik behielt die Allokation eine weitgehend neutrale bis leicht negative Durationsposition bei, während die Währung geshortet wurde. In Bezug auf Polen blieb das Portfolio während des größten Teils des Berichtszeitraums neutral bis konstruktiv gegenüber der Währung und verlängerte die Duration schrittweise, da der Renditeanstieg gegenüber tschechischen Anleihen attraktiver wurde. Das Portfolio war taktisch short in deutschen Bundesanleihen, um das Durationsrisiko zu steuern, und ging im letzten Teil des Jahres eine Long-Position im Dollar ein, um sich gegen eine mögliche Wahl von Trump abzusichern, was dem Teilfonds zugute kam.

Im Jahr 2024 erzielte der **Euro Subordinated Debt Fund\*** (ehemals "Convertible Bond") eine absolute Performance von +8.40% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) und lag damit leicht unter seiner Benchmark (8.46%). Bei der Positionierung behielt der Teilfonds eine leichte Tendenz zu langer Duration und Kreditrisiko bei. Das Portfolio blieb während des gesamten Jahres mit durchschnittlich rund 100 Positionen recht diversifiziert. Die Hauptengagements lagen bei französischen und spanischen Emittenten, während die wichtigsten Sektoren Banken und Versorgungsunternehmen waren. Was den europäischen Markt für nachrangige Anleihen betrifft, so war das Jahr 2024 dank des Carry-Effekts und einer starken Verengung der Spreads ein positives Jahr. Die Renditekurven wurden steiler, und der Beitrag der Zinsen wirkte sich negativ auf die längeren Laufzeiten aus. Was die Sektoren betrifft, so war der Immobiliensektor der Spitzenreiter, während der Automobilsektor zurückblieb.

Der Teilfonds **Euro Bond** beendete das Jahr 2024 mit einer Rendite von 3.07% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) und übertraf damit seine Benchmark um +129 Basispunkte. Im ersten Quartal des Jahres erhöhte der Teilfonds die Duration im Januar von einer Short-Position auf ein neutrales Niveau Ende Januar. Im Februar wurde die Duration um ein Jahr übergewichtet und in den folgenden Monaten unverändert belassen. Im zweiten Quartal behielt der Teilfonds eine deutlich lange relative Duration bei, mit einem weitgehend unveränderten Engagement in den verschiedenen Bereichen der Zinskurve. Im Juli und August wurde die relative Duration reduziert und bis Ende September wurde eine leichte Übergewichtung gegenüber der Benchmark erzielt. Im Oktober setzte der Teilfonds die neutrale Duration fort, bevor er sie wieder erhöhte, als die Bundessätze am Monatsende über 2,3 % stiegen. In der zweiten Novemberhälfte wurde die Duration wieder auf neutral gesetzt, nachdem die Zinsen nach der Trump-Wahl gestiegen waren. Der Teilfonds hatte kein Kreditengagement und setzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos ein.

Der Teilfonds **Euro Bond 1-3 Years** beendete das Jahr 2024 mit einer Rendite von +3.76% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) und übertraf damit seine Benchmark um +62 Basispunkte. Im ersten Quartal des Jahres erhöhte der Teilfonds die Duration im Januar von einer Short-Position auf ein neutrales Niveau Ende Januar. Im Februar wurde sie um ein Jahr übergewichtet und in den folgenden Monaten unverändert beibehalten. Im zweiten Quartal behielt der Teilfonds ein deutlich langes relatives Durationsengagement bei, wobei das Engagement in den verschiedenen Bereichen der Zinskurve weitgehend unverändert blieb. Im Juli und August wurde die relative Duration reduziert und bis Ende September wurde eine leichte Übergewichtung gegenüber der Benchmark erzielt. Im Oktober setzte der Teilfonds die neutrale Duration fort, bevor er sie wieder erhöhte, als die Bundessätze am Monatsende über 2,3 % stiegen. In der zweiten Novemberhälfte wurde die Duration wieder auf neutral gesetzt, nachdem die Zinssätze nach der Trump-Wahl gestiegen waren. Der Fonds hatte kein Kreditengagement und setzte Zinstermingeschäfte zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos ein.

Der Teilfonds **Euro Aggregate Bond** beendete das Jahr 2024 mit einer Rendite von 4.59 % (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) und übertraf damit seine Benchmark um +137 Basispunkte (nach Abzug von Gebühren). Im ersten Quartal des Jahres erhöhte der Teilfonds die Duration im Januar von einer Short-Position auf ein neutrales Niveau Ende Januar. Im Februar wurde die Duration um ein Jahr übergewichtet und in den folgenden Monaten unverändert beibehalten. Im zweiten Quartal behielt der Teilfonds ein langes relatives Durationsengagement bei, wobei das Engagement in den verschiedenen Bereichen der Zinsstrukturkurve im Wesentlichen unverändert blieb. Im Juli und August wurde die relative Duration reduziert und bis Ende September wurde eine leichte Übergewichtung gegenüber der Benchmark beibehalten. Im Oktober setzte der Teilfonds weiterhin eine neutrale Duration ein, bevor er sie wieder erhöhte, als die Bundessätze am Monatsende über 2,3 % stiegen. In der zweiten Novemberhälfte wurde die Duration wieder auf neutral gesetzt, nachdem die Zinssätze nach der Trump-Wahl gestiegen waren. Das Engagement in Unternehmensanleihen machte zu Beginn des Jahres rund 55 % des Gesamtvolumens aus. Das Engagement wurde während des gesamten Jahres in einem Bereich von 53-55 % verwaltet. Der Teilfonds setzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos ein und investierte in CDS zur Steuerung des Kreditrisikos.

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Der Teilfonds **Euro Corporate Bond** (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung) erzielte im Jahr 2024 eine Performance von 5.79% und lag damit über seiner Benchmark LECPTREU, die 4.74% erzielte, dank einer deutlichen Übergewichtung von Finanzwerten, insbesondere Versicherungen und Immobilien, und einer moderaten Übergewichtung von T2 und T1 Anleihen (CoCos immer im Bereich von 2-3%). Innerhalb der Nicht-Finanzwerte wurden die Verbraucher untergewichtet, während die anderen Sektoren (Industrie, Telekommunikation, Versorger) fast neutral waren, aber eine starke Auswahl von unten nach oben trafen. Die Duration wurde mit Hilfe von Zinsfutures verwaltet, die positive Momentum-Trends einfangen. CDS und CDS-Optionen wurden ebenfalls eingesetzt, um das Kreditrisiko zu modellieren und einen Teil des übermäßigen Engagements in Segmenten mit hohem Beta abzuschwächen.

Der Teilfonds **SRI Euro Corporate Short Term Bond** (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung) erzielte im Jahr 2024 eine Performance von 5.08% und lag damit über seiner Benchmark, die 4.18% erzielte. Der Teilfonds übertraf den Markt dank einer erheblichen Allokation in Finanzwerte, insbesondere Banken und Immobilien, und einer moderaten Übergewichtung von T2 und T1 Anleihen (CoCos immer im Bereich von 2-3%). Bei den Nicht-Finanzwerten wurden die Verbraucher untergewichtet und der Energiesektor übergewichtet, während die anderen Sektoren (Industrie, Telekommunikation, Versorger) fast neutral waren, aber eine starke Auswahl von unten nach oben trafen. Die Duration wurde mit Hilfe von Zinsfutures verwaltet, die positive Momentum-Trends einfangen. CDS und CDS-Optionen wurden ebenfalls eingesetzt, um das Kreditrisiko zu modellieren und einen Teil des übermäßigen Engagements in Segmenten mit hohem Beta abzuschwächen.

Der Teilfonds **SRI Euro Green Bond** verzeichnete eine Gesamtrendite von +3.55% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) und eine Überrendite von +0.88% im Vergleich zu seiner Benchmark. Im Laufe des Jahres 2024 wurde der Teilfonds mit dem Ziel verwaltet, sein ESG-Profil zu verbessern, indem in neue 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 in der zweiten Jahreshälfte auf 10 % übergewichtet, wobei der Schwerpunkt eindeutig auf dem Finanzsektor lag. Was das Durationsrisiko betrifft, so wurde das Zinsrisiko über eine Overlay-Strategie gesteuert, die durch börsennotierte Anleihefutures umgesetzt wurde, wobei ein taktischer Ansatz verfolgt wurde, der sich auf die Entwicklung der Zinsniveaus am Markt konzentrierte. Der Ansatz der neutralen Duration trug im letzten Monat des Jahres dazu bei, die relative Überperformance zu konsolidieren. Schließlich waren die Triebkräfte für die Überrendite des Teilfonds der Durationsmanagementansatz, die Laufzeitbandallokation, die Sektorallokation und die selektive Auswahl von Carry-Anleihen.

Der Teilfonds **Euro Short Term Bond** beendete das Jahr 2024 mit einer Rendite von +3.56% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung) und blieb damit um -23 Basispunkte hinter seiner Benchmark zurück. Im ersten Quartal wurde der Teilfonds mit einer relativ langen Duration von etwa 0.8 Jahren verwaltet, mit einer Short-Position im Kernbereich von 2 Jahren, die während des Quartals unverändert blieb, und einem Long-Engagement in Italienischen BTPs. Die lange Gesamtduration wurde auch im zweiten Quartal bestätigt, mit einer etwas längeren Position in Italienischen Anleihen. Im dritten Quartal wurde das Portfolio mit einer Duration zwischen 0.6 und 0.8 Jahren verwaltet, jedoch mit einem größeren Engagement in BTPs vor einer Short-Position in Kernzinsen. Diese Anlagestrategie wurde auch in den letzten Monaten des Jahres beibehalten. Der Teilfonds investierte in inflationsgebundene Anleihen und war keinem Kreditrisiko ausgesetzt. Er setzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos ein.

**Der SRI Euro Premium High Yield** konnte sich eng an seinen Referenzindex anlehnen und erzielte eine Performance von 8.34 % (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung), während seine Benchmark 8.48 % erzielte. Die Marktbewegungen im Jahr 2024 waren eher auf "technische" Faktoren und Positionierung zurückzuführen, als auf drastische Veränderungen der Fundamentaldaten. Der Teilfonds bevorzugte Relative-Value-Trades, während er Sondersituationen aktiv beobachtete und darauf reagierte. Insgesamt blieb das Portfolio positioniert mit: 1) Long-Positionen in BBs gegenüber Bs, Ausgleich des Betas mit Long-Banken über AT1s und einer Übergewichtung von Immobilien, 2) Neigung zu HY-Namen mit größerer Marktkapitalisierung gegenüber kleineren Peers, 3) analytische Duration etwas kürzer als die Benchmark.

Dieser Teilfonds **Fixed Maturity Bond I\*** wurde im vierten Quartal 2024 aufgelegt und erzielte eine Performance von -0.43% (Anteilsklasse D EUR Thesaurierung). Es handelt sich um einen Teilfonds mit Ziellaufzeit bis Januar 2029. Seine Strategie basiert auf einem Korb von Kassenanleihen, endfälligen und erstrangigen Anleihen mit einer Beimischung von Kreditderivaten, um zusätzliche Renditen zu erwirtschaften, aber ein Verlängerungsrisiko über das Fälligkeitsdatum hinaus zu vermeiden.

### *Absolute Return Teilfonds*

Im Jahr 2024 verzeichnete der Teilfonds **Absolute Return Multi Strategies** einen Gewinn von 5.00% (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung) und übertraf damit seine Benchmark um +1.20%. Die Gewinne beschleunigten sich nach dem Sommer, angetrieben durch die gute Performance von Krediten und Staatsanleihen der Schwellenländer, wobei auch Aktien einen positiven Beitrag leisteten. Im Quartal litt der Teilfonds etwas unter dem erneuten Anstieg der Zinssätze. Bei der Aktienallokation (10.0 % zum Jahresende) wurden US-Aktien gegenüber europäischen Titeln bevorzugt, während Japan und die Schwellenländer über ETFs präsent blieben. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere blieb die Diversifizierung hoch. Der Teilfonds war zu 33.1% in Krediten (mit Schwerpunkt auf kurz- bis mittelfristigen Anleihen), zu 29.1% in EM-Staatsanleihen (18.0% in Hartwährungen, 11.1% in EM-Lokalwährungen, einschließlich HUF, BRL, COP, MXN, ZAR) und zu 20.1% in Staatsanleihen der Industrieländer (insbesondere Italienische Schatzanweisungen, Inflationsanleihen und Fixed Maturity Bondn) engagiert. Die Aktivitäten bei den Zinsderivaten konzentrierten sich auf relative Geschäfte und Geschäfte zur Kurvenversteilerung und leisteten einen positiven Beitrag (rund 55 Basispunkte). Die Duration wurde dynamisch verwaltet, mit einer Verlängerung bis zum Jahresende (3.92 Jahre).

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### *Multi-Asset-Teilfonds*

Der Teilfonds **GIS Global Multi-Asset Income** erzielte im Jahr 2024 eine Performance von 7.06% (Anteilsklasse B EUR Thesaurierung). Der Teilfonds profitierte von der insgesamt positiven Entwicklung der globalen Aktienmärkte. Innerhalb dieser Aktienkategorie profitierte der Teilfonds insbesondere von der starken Performance der US-Aktienmärkte, in denen er übergewichtet war. Der europäische Markt war unruhiger, aber der Fonds profitierte von seiner Übergewichtung in europäischen Banken, in die er auch über Dividenden-Futures investierte. Andererseits wirkte sich das Engagement im Luxussektor nachteilig für den Teilfonds aus. Das Engagement in Japan war aufgrund der robusten Entwicklung des Marktes ebenfalls positiv. Der Kreditbereich war eine weitere Quelle der Performance im Laufe des Jahres, insbesondere der Euro High Yield, während die Performance im US-Investment-Grade-Bereich deutlich gedämpfter war.

Dies war auf die Durationskomponente zurückzuführen, die unter dem Anstieg der Renditen im Jahresverlauf litt. Demgegenüber trugen die Peripherieländer und insbesondere Italien, das übergewichtet war, positiv zur Fondsperformance bei.

### *Teilfonds für die Generali Gruppe*

Der Teilfonds **Global Opportunities\*** (ehemals "Global Income Opportunities") erzielte im Jahr 2024 eine Performance von +1.81% (ausschüttende Anteilsklasse A EUR). Das Portfolio bestand aus Investment-Grade- und hochverzinslichen 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). 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 Benchmarks 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.

Zwischen dem 17. September und dem 10. Dezember 2024 wurde der Teilfonds aufgrund des Wechsels der Strategie und des beauftragten Anlageverwalters von Wellington zu Generali Asset Management neu gewichtet. Der Teilfonds investierte daher schrittweise in zugrunde liegende Fonds, die von Global Evolution (GE) verwaltet werden und bei denen es sich mehrheitlich um Strategien für Schwellenländer handelt. Ende Dezember war der Teilfonds in sieben Fonds investiert. Der restliche Teil bestand aus einer Position in einem Geldmarktfonds (0.99%) und Barmitteln. Der Fonds mit der besten Performance während des Berichtszeitraums war der Frontier Market Local Debt Fund, der im Gegensatz zu den anderen EMD-Fonds eine positive Wertentwicklung aufwies.

Der **Income Partners Asian Debt Fund** beendete das Jahr 2024 mit einer Rendite von +2.55% (A EUR Distribution Share class). Die Verengung der Carrys und der Credit Spreads waren die wichtigsten positiven Faktoren für den Teilfonds, die teilweise durch die Entwicklung der US-Zinsen ausgeglichen wurden.

Während des gesamten Jahres war das Portfolio gut diversifiziert und umfasste zum Jahresende 144 Positionen. Geografisch gesehen entfiel mit 25.0% der größte Anteil auf chinesische Kredite, gefolgt von Südkorea und Indonesien mit 12.5% bzw. 11.0%. Das durchschnittliche Kreditrating des Portfolios lag im Dezember bei A- und die Duration bei 3.8.

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# Performancetabelle

Performance 2024	NAV zum 31.12.2024	NAV zum 31.12.2023	Performance (%)
<b>Central &amp; Eastern European Equity C Thesaurierung</b>	274.72	251.31	9.31%
MSCI Poland Index (Net Return): 50%; MSCI Czech Republic Index (Net Return): 15%; MSCI Hungary Index (Net Return): 10%; MSCI Romania Index (Net Return): 10%; MSCI Austria Index (Net Return): 10%; und ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 5%			8.21%
<b>Euro Equity B Thesaurierung</b>	148.84	142.75	4.26%
Euro Stoxx Net Return Index			9.26%
<b>Euro Equity Controlled Volability B Thesaurierung</b>	155.62	142.53	9.18%
<b>Euro Future Leaders A Thesaurierung</b>	151.29	144.64	4.60%
MSCI EMU SMID Cap - Net Index (EUR)			8.01%
<b>World Equity B Thesaurierung</b>	285.70	233.09	22.56%
MSCI World - Net Total Return Index			26.60%
<b>SRI Ageing Population B Thesaurierung</b>	171.62	161.89	6.01%
MSCI Europa - Net Total Return Index			8.59%
<b>SRI European Equity B Thesaurierung</b>	201.64	183.67	9.78%
MSCI Europa - Net Total Return Index			8.59%
<b>Central &amp; Eastern European Bond B Thesaurierung</b>	188.67	182.54	3.37%
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%			4.56%
<b>Euro Subordinated Debt Fund B Thesaurierung</b>	121.92	112.47	8.40%
Refinitiv Eurozone Hedged CB EUR			8.46%
<b>Euro Bond B Thesaurierung</b>	220.73	214.15	3.07%
J.P. Morgan EMU Index			1.78%
<b>Euro Bonds 1-3 Years B Thesaurierung</b>	142.35	137.20	3.76%
J.P. Morgan EMU 1-3 Years Index			3.13%
<b>Euro Aggregate Bond B Thesaurierung</b>	156.92	150.03	4.59%
Ice BofA Eur Government Index (Net Return): 50%, und Ice BofA Eur Corporate Index (Net Return): 50%			3.22%
<b>Euro Corporate Bind A Thesaurierung</b>	223.34	211.13	5.79%
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index			4.74%
<b>SRI Euro Corporate Short Term Bond A Thesaurierung</b>	135.95	129.39	5.08%
Bloomberg Euro Aggregate 1-3y Corporate Index			4.18%
<b>SRI Euro Green Bond B Thesaurierung</b>	88.81	85.76	3.55%
Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index			2.67%
<b>Euro Short Term Bond B Thesaurierung</b>	145.91	140.89	3.56%
€STR Index			3.80%
<b>SRI Euro Premium High Yield B Thesaurierung</b>	174.46	161.05	8.34%
ICE BofA BB-B Euro High Yield Total Return			8.48%
<b>Fixed Maturity Bond I</b>	99.57	-	(0.43%)
<b>Absolute Return Multi Strategies A Thesaurierung</b>	138.53	131.95	5.00%
€STR Index			3.80%
<b>Global Multi Asset Income B Thesaurierung</b>	133.05	124.28	7.06%
<b>Globale Opportunities A Ausschüttung (*)</b>	77.47	79.08	1.81%
<b>Income Partners Asian Debt Fund A Ausschüttung (*)</b>	70.45	70.67	2.55%

(\*) Die Beträge für die Dividendenausschüttung finden Sie in Anmerkung 17



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

Tel: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

To the Shareholders of  
Generali Investments SICAV  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Luxembourg

## **REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### **Opinion**

We have audited the financial statements of Generali Investments SICAV ("the Fund") and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments as at 31 December 2024, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 December 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the « Responsibilities of "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Other information**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

### ***Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements***

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and of each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### ***Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements***

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 17 April 2025

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



C. Veeckmans

# Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

		Konsolidiert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>10,632,201,527.84</b>	<b>57,386,070.31</b>	<b>46,592,115.95</b>	<b>138,347,624.65</b>	<b>168,399,994.60</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	10,122,244,669.61	55,601,826.62	46,226,651.46	135,135,497.05	159,547,814.01
Selbstkostenpreis		9,862,034,296.79	44,352,416.95	45,501,275.89	109,487,582.08	151,374,786.94
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		260,210,372.82	11,249,409.67	725,375.57	25,647,914.97	8,173,027.07
Optionen zum Marktwert	2, 13	2,060,672.72	-	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		2,412,504.36	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 11	906,118.94	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2, 10	5,543,243.65	-	-	92,030.00	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	738,302.29	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	396,379,383.59	1,782,912.19	311,378.68	3,115,989.02	8,069,391.85
Forderungen aus Investitionen	2	925,349.19	-	10,198.91	-	40,195.07
Forderungen an Makler	2	7,640.00	-	-	-	-
Zinserträge	2	56,752,325.78	1,331.50	1,629.03	4,108.58	5,454.03
Forderungen aus Dividenden	2	22,876,842.23	-	-	-	-
Forderung aus Quellensteuerrückforderungen		411,294.99	-	4,321.46	-	4,461.21
Forderungen aus Zeichnungen		22,400,358.52	-	29,069.63	-	44,514.56
Gründungskosten	2	9,738.65	-	-	-	-
Platzierungsgebühren	8	244,322.31	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		701,265.37	-	8,866.78	-	688,163.87
<b>Passiva</b>		<b>47,944,931.40</b>	<b>156,480.57</b>	<b>257,595.58</b>	<b>203,797.60</b>	<b>395,166.73</b>
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 13	6,555,201.91	-	-	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		12,175,988.72	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 11	5,579,755.83	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 10	4,220,445.95	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 12	1,904,161.49	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	1,150,703.99	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	4,940,351.84	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	252,954.24	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		10,697,877.02	3,996.59	123,242.72	-	17,347.75
Aufgelaufene Managementgebühren	5	10,479,692.79	141,423.84	123,757.02	176,679.86	341,800.28
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		1,201,439.71	7,334.54	5,979.04	17,570.60	21,328.20
Sonstige Passiva		962,346.63	3,725.60	4,616.80	9,547.14	14,690.50
<b>Nettovermögenswert</b>		<b>10,584,256,596.44</b>	<b>57,229,589.74</b>	<b>46,334,520.37</b>	<b>138,143,827.05</b>	<b>168,004,827.87</b>

# Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

		World Equity*	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond	Euro Subordinated Debt Fund*
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>1,205,380,716.21</b>	<b>324,749,223.85</b>	<b>430,069,545.48</b>	<b>357,331,377.45</b>	<b>41,984,379.10</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	1,195,862,860.13	311,076,013.90	400,024,566.81	342,172,654.88	38,913,159.80
Selbstkostenpreis		1,033,698,463.42	271,140,802.85	381,955,365.94	339,248,836.47	38,526,647.65
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		162,164,396.71	39,935,211.05	18,069,200.87	2,923,818.41	386,512.15
Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	-	-	344,658.75	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	-	90,571.21	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	4,726,071.83	13,109,812.72	26,813,723.27	7,201,646.02	2,304,754.34
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	874,955.21	-	-
Forderungen an Makler	2	-	-	7,640.00	-	-
Zinserträge	2	20,541.61	-	9,066.61	7,472,943.48	766,464.96
Forderungen aus Dividenden	2	815,214.33	7,642.58	-	-	-
Forderung aus Quellensteuerrückforderungen		45,404.00	232,362.55	109,564.57	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		3,910,624.31	323,392.10	2,225,794.29	48,903.11	-
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	4,234.72	-	-
<b>Passiva</b>		<b>4,196,371.58</b>	<b>2,729,067.03</b>	<b>3,830,917.55</b>	<b>674,300.64</b>	<b>48,291.35</b>
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 13	-	-	-	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	-	-	22.21	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	-	-	2,995,400.94	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	-	196,110.56	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1,909,241.26	1,635,748.55	48,520.04	44,624.60	1.46
Aufgelaufene Managementgebühren	5	2,062,448.32	1,011,738.30	703,498.03	356,666.49	39,822.14
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		154,141.61	42,478.43	54,486.76	45,382.52	4,991.08
Sonstige Passiva		70,540.39	39,101.75	28,989.57	31,516.47	3,476.67
<b>Nettovermögenswert</b>		<b>1,201,184,344.63</b>	<b>322,020,156.82</b>	<b>426,238,627.93</b>	<b>356,657,076.81</b>	<b>41,936,087.75</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

		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
<b>Aktiva</b>		<b>2,617,912,779.58</b>	<b>1,225,089,996.43</b>	<b>412,546,563.46</b>	<b>139,500,625.03</b>	<b>176,454,418.71</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	2,476,461,451.03	1,149,938,209.32	370,947,502.64	133,294,522.16	167,398,027.57
Selbstkostenpreis		2,472,965,558.82	1,139,207,296.83	378,362,269.25	134,275,653.69	162,752,099.62
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		3,495,892.21	10,730,912.49	(7,414,766.61)	(981,131.53)	4,645,927.95
Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2, 10	-	4,961,434.65	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	116,449,962.01	58,038,225.63	37,487,525.45	4,193,014.05	6,911,235.97
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	2	-	-	-	-	-
Zinserträge	2	20,252,329.80	7,943,618.68	3,855,365.83	1,942,791.41	1,878,625.69
Forderungen aus Dividenden	2	-	-	-	-	-
Forderung aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		4,749,036.74	4,208,508.15	256,169.54	70,297.41	266,529.48
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Platizerungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>8,148,725.11</b>	<b>5,022,000.67</b>	<b>2,952,752.08</b>	<b>1,551,219.58</b>	<b>905,771.64</b>
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 13	-	-	-	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 10	3,460,807.20	-	503,302.13	81,500.00	81,500.00
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	178,121.16	1,176,845.68	549,194.65
Kontokorrentkredite	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	-	-	1,944,950.90	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	3,055.56	22,916.67	10,694.44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1,278,275.98	4,225,919.39	31,129.14	99,039.43	99,845.97
Aufgelaufene Managementgebühren	5	2,890,136.10	553,540.90	224,004.76	142,304.68	128,648.64
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		333,774.70	154,346.71	46,751.70	17,565.53	22,082.19
Sonstige Passiva		185,731.13	88,193.67	21,436.73	11,047.59	13,805.75
<b>Nettovermögenswert</b>		<b>2,609,764,054.47</b>	<b>1,220,067,995.76</b>	<b>409,593,811.38</b>	<b>137,949,405.45</b>	<b>175,548,647.07</b>

# Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

		SRI Euro Green	Euro Short Term Bond	SRI Euro Premium High Yield	Fixed Maturity Bond I*	Absolute Return Multi Strategies
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>355,830,809.36</b>	<b>674,146,947.39</b>	<b>75,179,210.50</b>	<b>16,593,830.36</b>	<b>92,280,878.17</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	346,942,283.52	617,618,297.66	70,157,304.56	15,521,909.74	85,298,336.31
Selbstkostenpreis		353,649,494.67	609,344,555.94	67,641,342.95	15,618,565.32	85,050,166.03
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		(6,707,211.15)	8,273,741.72	2,515,961.61	(96,655.58)	248,170.28
Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	45,500.00	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	103,820.01	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2, 10	175,200.00	314,579.00	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	335,271.10	93,275.66	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	2,976,567.82	48,665,624.23	3,335,406.10	266,527.29	5,422,935.64
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	2	-	-	-	-	-
Zinserträge	2	3,780,944.29	4,282,304.42	1,191,726.83	137,984.87	1,104,163.49
Forderungen aus Dividenden	2	-	-	-	-	5,290.73
Forderung aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-	-	15,181.20
Forderungen aus Zeichnungen		1,955,810.35	3,266,142.08	114,001.91	320,075.22	434,970.80
Gründungskosten	2	3.38	-	-	9,735.27	-
Platzierungsgebühren	8	-	-	-	244,322.31	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>1,286,540.37</b>	<b>806,951.92</b>	<b>113,356.11</b>	<b>296,845.11</b>	<b>907,174.73</b>
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 13	-	-	22,620.00	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	60,130.00	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	575,126.70
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 10	-	-	6,790.00	-	66,173.96
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	557,438.96	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	19,735.99	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		364,304.09	461,160.00	1,739.04	32,568.51	138,204.53
Aufgelaufene Managementgebühren	5	299,364.08	263,283.71	47,873.59	12,546.07	107,987.07
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		45,617.35	37,385.29	9,513.12	1,542.48	11,651.05
Sonstige Passiva		19,815.89	45,122.92	5,084.37	250,188.05	8,031.42
<b>Nettovermögenswert</b>		<b>354,544,268.99</b>	<b>673,339,995.47</b>	<b>75,065,854.39</b>	<b>16,296,985.25</b>	<b>91,373,703.44</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

		Global Multi Asset Income	Global Opportunities *	Income Partners Asian Debt Fund
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>180,636,937.61</b>	<b>1,721,382,024.87</b>	<b>174,405,458.77</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	150,133,847.13	1,693,703,312.48	160,268,620.83
Selbstkostenpreis		145,743,014.39	1,726,531,317.11	155,606,783.98
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		4,390,832.74	(32,828,004.63)	4,661,836.85
Optionen zum Marktwert	2, 13	2,015,172.72	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		2,308,684.35	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	561,460.19	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Finanzterminkontrakten	2, 10	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	219,184.32	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	27,730,995.17	5,074,476.11	12,391,208.20
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-
Forderungen an Makler	2	-	-	-
Zinserträge	2	355,300.93	-	1,745,629.74
Forderungen aus Dividenden	2	5,918.50	22,042,776.09	-
Forderung aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		176,518.84	-	-
Gründungskosten	2	-	-	-
Platzierungsgebühren	8	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>7,765,316.59</b>	<b>552,151.41</b>	<b>5,144,137.45</b>
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 13	6,532,581.91	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		12,115,858.72	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	5,004,629.13
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 10	20,372.66	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	593,242.82	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	441.02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		182,967.97	-	-
Aufgelaufene Managementgebühren	5	396,564.93	347,351.77	108,252.21
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		22,221.25	123,722.97	21,572.59
Sonstige Passiva		17,365.05	81,076.67	9,242.50
<b>Nettovermögenswert</b>		<b>172,871,621.02</b>	<b>1,720,829,873.46</b>	<b>169,261,321.32</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2024

		Konsolidiert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Einkommen</b>		<b>280,690,210.47</b>	<b>3,219,213.70</b>	<b>1,937,988.08</b>	<b>4,551,491.98</b>	<b>4,876,956.72</b>
Netto-Dividenden	2	72,950,279.96	3,151,513.66	1,865,772.04	4,358,337.47	4,422,847.96
Nettozinsen auf Anleihen	2	181,339,614.77	-	-	-	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		16,254,391.02	60,302.31	59,562.41	139,385.79	280,068.96
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	8,478,194.93	-	-	-	-
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 16	1,282,380.01	6,692.00	11,716.13	50,475.65	21,913.29
Sonstige Finanzerträge		385,349.78	705.73	937.50	3,293.07	152,126.51
<b>Ausgaben</b>		<b>74,390,435.06</b>	<b>766,249.77</b>	<b>1,035,562.13</b>	<b>1,306,135.89</b>	<b>1,908,189.09</b>
Verwaltungsgebühren	5	43,086,156.95	577,949.42	532,347.58	816,465.38	1,378,138.62
Taxe d'abonnement	4	1,357,633.02	7,290.35	12,423.03	15,351.44	25,708.01
Verwaltungsgebühren	6	14,541,485.74	89,288.29	80,245.17	240,050.16	256,870.22
Berufs- und Anwaltskosten		3,186,901.08	31,734.23	25,573.72	36,664.78	52,488.89
Amortisation von Gründungskosten		11,177.62	-	-	-	-
Amortisation von Platzierungsgebühren	8	3,735.33	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		836,671.52	1,356.05	3,537.42	1,617.41	1,487.53
Transaktionskosten	2	6,821,060.05	30,876.70	354,348.35	165,386.84	159,396.64
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	3,260,648.26	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		1,284,965.49	27,754.73	27,086.86	30,599.88	34,099.18
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen</b>		<b>206,299,775.41</b>	<b>2,452,963.93</b>	<b>902,425.95</b>	<b>3,245,356.09</b>	<b>2,968,767.63</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Wertpapierverkäufe	2	187,288,711.20	4,244,039.17	7,275,607.66	46,398,568.45	4,497,711.73
- Optionsverträge	2, 13	(3,828,320.64)	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	655,139.54	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	8,258,551.56	-	-	(1,339,805.00)	-
- Swap-Verträge	2, 12	(10,808,485.07)	-	-	-	-
- Devisenhandel	2	5,096,488.05	(13,833.33)	4,417.60	12,161.98	92,023.70
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>392,961,860.05</b>	<b>6,683,169.77</b>	<b>8,182,451.21</b>	<b>48,316,281.52</b>	<b>7,558,503.06</b>
<b>Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:</b>						
- Wertpapiere	2	235,177,308.71	(1,783,547.36)	(5,834,493.62)	(26,368,895.54)	(265,351.35)
- Optionsverträge	2, 13	2,143,077.30	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	(56,499,730.13)	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	2,172,869.28	-	-	92,030.00	-
- Swap-Verträge	2, 12	2,930,249.99	-	-	-	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>578,885,635.20</b>	<b>4,899,622.41</b>	<b>2,347,957.59</b>	<b>22,039,415.98</b>	<b>7,293,151.71</b>
Ausgeschüttete Dividenden	17	(102,714,387.71)	(421,621.66)	-	(3,921,833.41)	(798,926.96)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		3,112,520,070.96	1,859,924.39	2,316,319.88	6,770,756.15	4,175,006.11
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		377,622,921.65	-	-	75,952,124.48	162,270.01
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(2,600,086,465.17)	(6,803,423.66)	(14,064,940.66)	(5,955,789.08)	(12,081,732.22)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(593,658,923.79)	(19,872,829.61)	-	(173,146,972.56)	(370,088.43)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>772,568,851.14</b>	<b>(20,338,328.13)</b>	<b>(9,400,663.19)</b>	<b>(78,262,298.44)</b>	<b>(1,620,319.78)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Jahres</b>		<b>9,811,687,745.30</b>	<b>77,567,917.87</b>	<b>55,735,183.56</b>	<b>216,406,125.49</b>	<b>169,625,147.65</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>		<b>10,584,256,596.44</b>	<b>57,229,589.74</b>	<b>46,334,520.37</b>	<b>138,143,827.05</b>	<b>168,004,827.87</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2024

		World Equity*	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond	Euro Subordinated Debt Fund*
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Einkommen</b>		<b>17,480,378.69</b>	<b>10,645,846.91</b>	<b>9,042,711.66</b>	<b>12,656,249.61</b>	<b>772,875.75</b>
Netto-Dividenden	2	16,502,599.63	10,076,884.14	8,040,044.31	-	-
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	-	-	11,250,465.60	666,838.73
Bankzinsen auf Kassenkonto		691,388.93	438,611.56	907,196.83	215,400.21	43,070.72
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	-	-	-	1,190,002.17	58.51
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 16	268,728.55	-	74,035.46	-	62,548.38
Sonstige Finanzerträge		17,661.58	130,351.21	21,435.06	381.63	359.41
<b>Ausgaben</b>		<b>13,688,599.58</b>	<b>6,506,641.32</b>	<b>4,562,609.58</b>	<b>3,204,233.74</b>	<b>355,182.13</b>
Verwaltungsgebühren	5	8,031,363.52	4,560,261.64	2,515,062.83	1,387,160.21	151,680.94
Taxe d'abonnement	4	120,570.31	114,523.46	53,639.93	34,611.00	4,351.12
Verwaltungsgebühren	6	1,710,046.59	606,853.49	566,107.43	513,159.63	50,166.35
Berufs- und Anwaltskosten		310,904.07	136,660.38	107,624.22	76,733.97	66,193.90
Amortisation von Gründungskosten		-	-	-	-	-
Amortisation von Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		223,749.49	51.85	1,977.99	4,725.43	4,356.24
Transaktionskosten	2	3,184,427.73	1,020,613.51	1,167,420.10	1,080.00	24,074.41
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	-	-	-	1,138,863.30	19,166.67
Sonstige Ausgaben		107,537.87	67,676.99	150,777.08	47,900.20	35,192.50
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen</b>		<b>3,791,779.11</b>	<b>4,139,205.59</b>	<b>4,480,102.08</b>	<b>9,452,015.87</b>	<b>417,693.62</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Wertpapierverkäufe	2	168,125,542.40	70,606,255.67	42,478,485.75	5,730,408.62	432,990.85
- Optionsverträge	2, 13	-	-	-	-	37,470.62
- Devisentermingeschäfte	2, 11	141,543.72	-	-	(253,625.41)	46,821.08
- Finanztermingeschäfte	2, 10	-	-	-	477,580.00	-
- Swap-Verträge	2, 12	-	-	-	-	17,057.29
- Devisenhandel	2	(1,441,462.53)	14,219.66	14,031.13	(214,926.47)	(28,645.38)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>170,617,402.70</b>	<b>74,759,680.92</b>	<b>46,972,618.96</b>	<b>15,191,452.61</b>	<b>923,388.08</b>
<b>Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:</b>						
- Wertpapiere	2	57,184,247.87	(48,324,260.92)	(16,181,330.75)	(4,647,080.70)	1,786,613.18
- Optionsverträge	2, 13	-	-	-	-	(32,965.29)
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	692,049.33	(36,138.40)
- Finanztermingeschäfte	2, 10	-	-	-	-	-
- Swap-Verträge	2, 12	-	-	-	(71,299.90)	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>227,801,650.57</b>	<b>26,435,420.00</b>	<b>30,791,288.21</b>	<b>11,165,121.34</b>	<b>2,640,897.57</b>
Ausgeschüttete Dividenden	17	(1,475,059.53)	(717,354.21)	(1,345,463.79)	(7,599,317.87)	(101,111.04)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		211,498,629.35	79,383,534.85	88,973,389.50	30,868,422.77	343,228.85
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		91,999,999.91	20,110,373.20	49,320,341.56	45,000,000.02	7,999,999.98
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(323,072,130.81)	(239,533,373.90)	(45,198,005.50)	(13,433,663.12)	(466,118.06)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(5,218,180.32)	(71,155,927.83)	(13,637,826.35)	(73,292,203.48)	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>201,534,909.17</b>	<b>(185,477,327.89)</b>	<b>108,903,723.63</b>	<b>(7,291,640.34)</b>	<b>10,416,897.30</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Jahres</b>		<b>999,649,435.46</b>	<b>507,497,484.71</b>	<b>317,334,904.30</b>	<b>363,948,717.15</b>	<b>31,519,190.45</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>		<b>1,201,184,344.63</b>	<b>322,020,156.82</b>	<b>426,238,627.93</b>	<b>356,657,076.81</b>	<b>41,936,087.75</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr zum 31.12.2024

		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
<b>Einkommen</b>		<b>56,238,565.10</b>	<b>20,497,581.09</b>	<b>8,077,849.20</b>	<b>3,758,882.99</b>	<b>3,723,711.92</b>
Netto-Dividenden	2	-	-	-	-	-
Nettozinsen auf Anleihen	2	53,733,043.77	18,750,194.16	7,570,807.98	3,515,813.91	3,418,324.87
Bankzinsen auf Kassenkonto		2,369,384.21	1,679,363.46	437,525.11	150,791.59	272,280.90
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	-	-	1,011.62	28,084.60	28,084.60
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 16	134,063.84	65,344.24	65,117.18	62,808.38	3,268.90
Sonstige Finanzerträge		2,073.28	2,679.23	3,387.31	1,384.51	1,752.65
<b>Ausgaben</b>		<b>15,954,899.81</b>	<b>4,189,262.46</b>	<b>1,586,735.02</b>	<b>1,447,353.38</b>	<b>1,474,865.71</b>
Verwaltungsgebühren	5	10,736,311.24	2,001,503.26	769,126.60	558,997.72	495,446.86
Abonnementsteuer	4	389,925.52	162,633.21	38,390.31	23,956.44	22,846.19
Verwaltungsgebühren	6	3,685,971.33	1,559,362.11	447,239.09	197,538.95	243,479.53
Berufs- und Anwaltskosten		877,541.02	329,789.60	78,200.83	54,171.83	82,673.36
Amortisation von Gründungskosten		-	-	-	-	-
Amortisation von Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		3,773.37	24.88	9.24	846.24	11,563.73
Transaktionskosten	2	133,613.49	71,241.09	21,661.63	3,114.56	1,968.50
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	-	-	196,199.52	570,833.33	559,722.16
Sonstige Ausgaben		127,763.84	64,708.31	35,907.80	37,894.31	57,165.38
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen</b>		<b>40,283,665.29</b>	<b>16,308,318.63</b>	<b>6,491,114.18</b>	<b>2,311,529.61</b>	<b>2,248,846.21</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Wertpapierverkäufe	2	(2,376,018.09)	(5,577,108.86)	(1,072,433.31)	(1,322,750.98)	(218,791.72)
- Optionsverträge	2, 13	-	-	-	19,085.00	19,965.00
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	(2,945,801.15)	(2,096,707.32)	783,180.89	378,350.00	287,550.00
- Swap-Verträge	2, 12	-	-	(274,244.42)	(231,574.14)	(859,817.19)
- Devisenhandel	2	-	21,837.67	135,189.42	4,382.12	992.06
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>34,961,846.05</b>	<b>8,656,340.12</b>	<b>6,062,806.76</b>	<b>1,159,021.61</b>	<b>1,478,744.36</b>
<b>Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:</b>						
- Wertpapiere	2	41,538,476.93	23,448,173.38	8,959,306.18	5,800,764.77	5,543,316.82
- Optionsverträge	2, 13	-	-	-	(9,176.00)	(9,176.00)
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	14,658.15	7,235,197.73	(1,193,262.52)	(81,500.00)	(81,500.00)
- Swap-Verträge	2, 12	-	-	399,722.94	267,764.59	895,415.62
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>76,514,981.13</b>	<b>39,339,711.23</b>	<b>14,228,573.36</b>	<b>7,136,874.97</b>	<b>7,826,800.80</b>
Ausgeschüttete Dividenden	17	(209,336.72)	(94,739.49)	(4,528,055.18)	(211,728.67)	(196,809.22)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		1,110,687,757.31	918,164,166.25	164,143,513.01	17,366,685.20	50,620,149.28
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		6,561,037.77	3,508,987.01	-	-	2,049,990.00
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(902,084,965.69)	(622,174,830.87)	(11,681,901.63)	(13,138,363.14)	(39,905,389.92)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(3,230,255.97)	(3,412,664.23)	-	-	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>288,239,217.83</b>	<b>335,330,629.90</b>	<b>162,162,129.56</b>	<b>11,153,468.36</b>	<b>20,394,740.94</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Jahres</b>		<b>2,321,524,836.64</b>	<b>884,737,365.86</b>	<b>247,431,681.82</b>	<b>126,795,937.09</b>	<b>155,153,906.13</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>		<b>2,609,764,054.47</b>	<b>1,220,067,995.76</b>	<b>409,593,811.38</b>	<b>137,949,405.45</b>	<b>175,548,647.07</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr zum 31.12.2024

		SRI Euro Green Bond	Euro Short Term Bond	SRI Euro Premium High Yield	Fixed Maturity Bond I*	Absolute Return Multi Strategies
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Einkommen</b>		<b>8,288,638.51</b>	<b>13,458,197.12</b>	<b>3,569,380.18</b>	<b>154,084.60</b>	<b>3,274,256.13</b>
Netto-Dividenden	2	-	-	-	-	367,248.53
Nettozinsen auf Anleihen	2	7,848,313.16	12,618,440.65	2,718,051.57	25,016.31	2,589,775.89
Bankzinsen auf Kassenkonto		278,636.30	781,305.81	140,071.67	1,519.02	294,148.41
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	-	-	645,253.07	127,500.00	-
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 16	161,035.37	49,893.49	64,593.40	-	(8,075.10)
Sonstige Finanzerträge		653.68	8,557.17	1,410.47	49.27	31,158.40
<b>Ausgaben</b>		<b>2,019,695.50</b>	<b>1,767,366.08</b>	<b>1,185,213.20</b>	<b>22,727.64</b>	<b>814,319.36</b>
Verwaltungsgebühren	5	1,212,773.26	1,010,128.92	187,404.43	12,548.65	465,249.69
Abonnementsteuer	4	37,970.58	99,415.21	10,167.74	2,039.64	12,078.50
Verwaltungsgebühren	6	562,480.77	424,197.19	107,920.43	1,975.79	151,917.02
Berufs- und Anwaltskosten		131,943.59	150,847.98	47,669.75	100.79	52,079.44
Amortisation von Gründungskosten		9,157.93	-	-	2,019.69	-
Amortisation von Platzierungsgebühren	8	-	-	-	3,735.33	-
Bankzinsen und Gebühren		118.06	4,575.67	82.17	31.24	14,559.79
Transaktionskosten	2	8,570.39	20,846.00	6,675.61	-	76,097.02
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	-	-	775,863.28	-	-
Sonstige Ausgaben		56,680.92	57,355.11	49,429.79	276.51	42,337.90
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen</b>		<b>6,268,943.01</b>	<b>11,690,831.04</b>	<b>2,384,166.98</b>	<b>131,356.96</b>	<b>2,459,936.77</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Wertpapierverkäufe	2	(464,678.12)	(2,347,933.73)	(147,420.55)	34.32	3,012,234.64
- Optionsverträge	2, 13	-	-	(83,854.40)	-	(146,071.40)
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	235,937.49
- Finanztermingeschäfte	2, 10	817,769.23	(137,689.30)	(34,588.54)	-	(93,087.43)
- Swap-Verträge	2, 12	-	-	(230,184.67)	(339,078.36)	-
- Devisenhandel	2	1,403.06	-	13,247.26	-	156,219.88
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>6,623,437.18</b>	<b>9,205,208.01</b>	<b>1,901,366.08</b>	<b>(207,687.08)</b>	<b>5,625,169.95</b>
<b>Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:</b>						
- Wertpapiere	2	6,555,500.79	10,692,598.63	3,666,055.32	(96,655.58)	271,348.92
- Optionsverträge	2, 13	-	-	(12,640.00)	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	(536,862.59)
- Finanztermingeschäfte	2, 10	548,950.00	1,262,579.20	(17,760.00)	-	(534,729.13)
- Swap-Verträge	2, 12	-	-	376,058.78	93,275.66	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>13,727,887.97</b>	<b>21,160,385.84</b>	<b>5,913,080.18</b>	<b>(211,067.00)</b>	<b>4,824,927.15</b>
Ausgeschüttete Dividenden	17	(1,277,435.47)	(24,412.74)	(486,608.33)	-	(723,936.65)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		93,620,330.87	270,925,985.53	6,441,610.27	11,200,039.25	12,085,446.25
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		4,903,080.00	1,072,654.02	-	5,390,120.00	-
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(74,890,567.38)	(217,445,856.53)	(3,765,572.34)	(82,107.00)	(30,380,704.78)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(49,939,960.00)	(2,057,094.15)	-	-	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>(13,856,664.01)</b>	<b>73,631,661.97</b>	<b>8,102,509.78</b>	<b>16,296,985.25</b>	<b>(14,194,268.03)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Jahres</b>		<b>368,400,933.00</b>	<b>599,708,333.50</b>	<b>66,963,344.61</b>	<b>-</b>	<b>105,567,971.47</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>		<b>354,544,268.99</b>	<b>673,339,995.47</b>	<b>75,065,854.39</b>	<b>16,296,985.25</b>	<b>91,373,703.44</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr zum 31.12.2024

		Global Multi Asset Income	Global Opportunities*	Income Partners Asian Debt Fund
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>Einkommen</b>		<b>10,789,253.83</b>	<b>77,715,825.83</b>	<b>5,960,270.87</b>
Netto-Dividenden	2	2,122,256.13	22,042,776.09	-
Nettozinsen auf Anleihen	2	853,885.18	50,224,756.78	5,555,886.21
Bankzinsen auf Kassenkonto		1,294,033.17	5,308,502.31	411,841.34
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	6,458,200.36	-	-
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 16	56,871.77	139,335.97	(7,986.89)
Sonstige Finanzerträge		4,007.22	454.68	530.21
<b>Ausgaben</b>		<b>2,388,281.41</b>	<b>7,424,792.78</b>	<b>781,519.48</b>
Verwaltungsgebühren	5	1,531,323.74	3,723,415.93	431,496.51
Taxe d'abonnement	4	44,560.39	107,907.63	17,273.01
Verwaltungsgebühren	6	245,458.92	2,542,259.31	258,897.97
Berufs- und Anwaltskosten		37,856.87	479,508.99	19,938.87
Amortisation von Gründungskosten		-	-	-
Amortisation von Platzierungsgebühren	8	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		74,800.60	440,135.42	43,291.70
Transaktionskosten	2	330,065.54	39,581.94	-
Zinsen aus Swap-Verträgen	2	-	-	-
Sonstige Ausgaben		124,215.35	91,983.56	10,621.42
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen</b>		<b>8,400,972.42</b>	<b>70,291,033.05</b>	<b>5,178,751.39</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>				
- Wertpapierverkäufe	2	2,057,717.67	(152,729,588.99)	(1,314,161.38)
- Optionsverträge	2, 13	(3,674,915.46)	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	5,374,000.01	(499,926.02)	(4,389,611.33)
- Finanztermingeschäfte	2, 10	12,568,144.29	(406,344.11)	-
- Swap-Verträge	2, 12	(8,890,643.58)	-	-
- Devisenhandel	2	601,405.89	3,914,950.34	1,808,873.99
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>16,436,681.24</b>	<b>(79,429,875.73)</b>	<b>1,283,852.67</b>
<b>Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:</b>				
- Wertpapiere	2	4,358,315.35	155,404,776.01	13,469,430.38
- Optionsverträge	2, 13	2,207,034.59	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	(46,248,693.43)	(10,370,085.04)
- Finanztermingeschäfte	2, 10	(13,395,121.78)	8,323,327.63	-
- Swap-Verträge	2, 12	969,312.30	0	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>10,576,221.70</b>	<b>38,049,534.48</b>	<b>4,383,198.01</b>
Ausgeschüttete Dividenden	17	(2,105,846.53)	(71,540,597.75)	(4,934,192.49)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		31,075,175.89	-	-
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		30,514,492.08	-	33,077,451.61
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(23,927,028.88)	-	-
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(30,295,072.80)	(111,378,408.90)	(36,651,439.16)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>15,837,941.46</b>	<b>(144,869,472.17)</b>	<b>(4,124,982.03)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Jahres</b>		<b>157,033,679.56</b>	<b>1,865,699,345.63</b>	<b>173,386,303.35</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>		<b>172,871,621.02</b>	<b>1,720,829,873.46</b>	<b>169,261,321.32</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## Kennzahlen

	Währung	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<b>Central &amp; Eastern European Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>57,229,589.74</b>	<b>77,567,917.87</b>	<b>77,193,864.08</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	128.89	123.55	91.33
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	410.24	374.55	270.57
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	274.72	251.31	181.91
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	292.87	270.16	197.20
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	264.00	244.76	179.55
<b>Euro Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>46,334,520.37</b>	<b>55,735,183.56</b>	<b>41,273,681.08</b>
Nettovermögen pro				
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	148.84	142.75	122.31
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	145.34	139.75	120.04
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	135.63	131.12	113.24
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	125.33	122.14	106.32
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	130.43	124.95	106.92
<b>Euro Equity Controlled Volatility</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>138,143,827.05</b>	<b>216,406,125.49</b>	<b>218,363,660.00</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	140.62	132.26	116.35
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	155.62	142.53	122.94
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	145.06	133.92	116.43
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	138.89	128.86	112.55
<b>Euro Future Leaders</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>168,004,827.87</b>	<b>169,625,147.65</b>	<b>153,950,950.65</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	151.29	144.64	128.24
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	152.01	147.76	131.00
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	232.94	223.36	198.63
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	113.80	110.79	98.52
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	164.29	159.18	143.04
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	97.88	95.79	86.08
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	151.17	147.20	132.93
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	124.13	119.14	105.97
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	128.34	122.09	107.70
<b>World Equity*</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>1,201,184,344.63</b>	<b>999,649,435.46</b>	<b>818,243,933.71</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	199.49	162.11	140.56
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	237.60	196.08	171.27
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	285.70	233.09	202.92
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	305.09	249.41	217.56
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	250.94	206.67	181.61
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	224.45	185.77	164.08
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	217.99	177.50	154.21
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	108.68	-	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	180.88	146.40	126.43
<b>SRI Ageing Population</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>322,020,156.82</b>	<b>507,497,484.71</b>	<b>451,987,010.31</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	-	167.18	147.39
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	151.32	144.77	129.61
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	171.62	161.88	143.08
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	-	135.87	120.40
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	159.44	151.59	135.05
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	123.27	118.56	106.69

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<b>SRI Ageing Population (Fortsetzung)</b>				
Nettovermögen pro				
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	155.69	149.06	133.73
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	136.82	132.06	119.25
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	141.88	133.66	117.99
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	138.92	131.08	115.90
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	124.67	111.76
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	146.57	137.22	120.38
<b>SRI European Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>426,238,627.93</b>	<b>317,334,904.30</b>	<b>258,452,556.16</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	250.13	227.04	195.71
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	195.76	181.54	159.16
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	201.64	183.66	158.88
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	117.10	108.64	95.41
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	165.26	150.91	130.87
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	238.67	219.13	191.06
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	211.08	195.15	171.36
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	138.05	125.59	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	152.00	137.42	117.99
<b>Central &amp; Eastern European Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>356,657,076.81</b>	<b>363,948,717.15</b>	<b>356,064,013.09</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	97.80	96.75	83.37
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	188.67	182.54	155.66
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	188.12	182.38	155.83
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	171.37	167.20	143.78
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	164.66	160.98	138.71
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	100.59	-	-
<b>Euro Subordinated Debt Fund*</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>41,936,087.75</b>	<b>31,519,190.45</b>	<b>91,329,762.34</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	130.40	120.49	114.32
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	121.92	112.47	106.69
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	99.50	-	-
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	115.43	107.14	102.28
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	101.54	94.30	90.08
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	114.78	106.75	102.11
<b>Euro Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>2,609,764,054.47</b>	<b>2,321,524,836.64</b>	<b>1,190,129,048.14</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	159.35	154.31	144.24
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	127.28	125.37	118.00
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	220.73	214.17	200.59
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	102.04	-	172.85
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	177.28	172.36	161.75
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	170.18	166.36	156.97
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	148.92	146.75	138.82
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	162.89	159.55	150.86
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	108.48	105.15	98.38
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	95.96	92.74	86.51
<b>Euro Bond 1-3 Years</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>1,220,067,995.76</b>	<b>884,737,365.86</b>	<b>811,031,239.26</b>
Nettovermögen pro				
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	142.35	137.20	132.32
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	100.97	98.67	-
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	129.01	124.83	120.86
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	101.83	99.53	96.72
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	124.82	121.02	117.37
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	106.07	102.21	98.54
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	103.84	-	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	106.02	102.04	98.26

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<b>Euro Aggregate Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>409,593,811.38</b>	<b>247,431,681.82</b>	<b>212,679,351.74</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	94.69	92.33	85.59
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	156.92	150.05	137.93
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	139.68	134.69	124.87
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	135.71	131.12	121.80
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	105.32	-	-
<b>Euro Corporate Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>137,949,405.45</b>	<b>126,795,937.09</b>	<b>103,258,076.77</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	223.34	211.13	196.05
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	117.33	112.79	105.76
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	161.37	152.85	142.22
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	153.18	145.39	135.54
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	154.12	147.07	137.85
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	147.73	141.25	132.67
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	104.25	98.65	91.70
<b>SRI Euro Corporate Short Term Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>175,548,647.07</b>	<b>155,153,906.13</b>	<b>138,632,961.00</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	135.95	129.39	123.29
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	99.00	95.53	92.02
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	132.13	125.95	120.18
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	103.72	-	-
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	126.62	121.00	115.75
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	115.34	110.81	106.58
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	103.45	-	-
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	111.88	107.70	103.80
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	108.41	103.28	-
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	104.30	99.45	94.83
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	111.69	106.09	100.89
<b>SRI Euro Green Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>354,544,268.99</b>	<b>368,400,933.00</b>	<b>171,855,778.55</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	85.69	83.81	78.27
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	88.81	85.76	79.70
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	87.25	84.55	78.84
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	85.44	82.96	77.51
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	88.17	85.11	79.05
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	104.97	-	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	88.51	85.18	78.88
<b>Euro Short Term Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>673,339,995.47</b>	<b>599,708,333.50</b>	<b>745,571,388.22</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	149.74	144.46	139.86
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	145.91	140.90	136.55
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	132.09	127.80	124.08
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	126.46	123.97	120.88
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	126.47	122.60	119.27
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	109.30	105.51	102.23
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	102.65	-	-
<b>SRI Euro Premium High Yield</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>75,065,854.39</b>	<b>66,963,344.61</b>	<b>60,976,049.96</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	120.22	110.87	100.55
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	174.46	161.05	146.20
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	183.07	169.33	154.03
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	217.43	202.21	184.93
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	188.31	175.48	160.80
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	109.69	100.75	91.01
Klasse Z Anteile mit Ausschüttung	EUR	101.25	96.07	88.28

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<b>Fixed Maturity Bond I*</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>16,296,985.25</b>	-	-
Nettovermögen pro				
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	99.57	-	-
Klasse D1 Anteile mit Ausschüttung	EUR	98.45	-	-
Klasse D1 Thesaurierungsanteile	EUR	98.45	-	-
<b>Absolute Return Multi Strategies</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>91,373,703.44</b>	<b>105,567,971.47</b>	<b>75,689,326.62</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	138.53	131.95	121.58
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	106.72	104.30	97.59
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	122.96	117.41	108.46
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	126.09	120.64	111.66
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	113.39	108.96	101.30
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	108.83	104.80	97.62
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	109.76	104.67	-
<b>Global Multi Asset Income</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>172,871,621.02</b>	<b>157,033,679.56</b>	<b>138,340,376.55</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	100.11	97.05	87.04
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	133.05	124.28	107.45
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	126.01	118.50	103.16
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	93.46	91.47	82.85
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	122.68	115.65	100.93
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	91.86	90.14	81.86
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	115.55	107.82	-
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	102.05	-	-
<b>Global Opportunities*</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>1,720,829,873.46</b>	<b>1,865,699,345.63</b>	<b>1,851,260,735.71</b>
Nettovermögen pro				
Klasse AH USD Anteile mit Ausschüttung	USD	90.83	91.32	86.53
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	77.47	79.08	76.64
<b>Income Partners Asian Debt Fund</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>169,261,321.32</b>	<b>173,386,303.35</b>	<b>176,344,599.70</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	70.45	70.67	72.06

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## Veränderungen in der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am 01.01.2024	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2024
<b>Central &amp; Eastern European Equity</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	224,543.961	0.000	162,173.892	62,370.069
Klasse B Thesaurierungsanteile	2,757.475	751.147	2,612.083	896.539
Klasse C Thesaurierungsanteile	175,283.744	0.000	10,736.627	164,547.117
Klasse D Thesaurierungsanteile	15,303.255	5,523.332	10,427.872	10,398.715
Klasse E Thesaurierungsanteile	2,476.574	108.477	416.163	2,168.888
<b>Euro Equity</b>				
Klasse B Thesaurierungsanteile	128,247.402	9,917.152	57,777.330	80,387.224
Klasse C Thesaurierungsanteile	23,277.975	0.000	2,520.000	20,757.975
Klasse D Thesaurierungsanteile	126,716.313	1,005.734	12,159.733	115,562.314
Klasse E Thesaurierungsanteile	8,278.090	0.000	112.042	8,166.048
Klasse G Thesaurierungsanteile	132,437.997	5,269.154	25,347.427	112,359.724
<b>Euro Equity Controlled Volatility</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1,612,798.576	526,213.087	1,189,273.608	949,738.055
Klasse B Thesaurierungsanteile	19,434.426	44,725.410	37,193.141	26,966.695
Klasse D Thesaurierungsanteile	1,951.211	371.021	239.003	2,083.229
Klasse E Thesaurierungsanteile	479.329	523.000	306.329	696.000
<b>Euro Future Leaders</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	102,700.000	0.000	0.000	102,700.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	289,971.655	0.000	2,378.200	287,593.455
Klasse B Thesaurierungsanteile	376,159.053	13.541	35,445.734	340,726.860
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	36,000.000	549.701	0.000	36,549.701
Klasse D Thesaurierungsanteile	126,391.429	25,293.781	22,669.489	129,015.721
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	2,049.719	1,030.559	67.002	3,013.276
Klasse E Thesaurierungsanteile	3,034.430	0.672	497.483	2,537.619
Klasse R Thesaurierungsanteile	5.890	254.835	11.642	249.083
Klasse Z Thesaurierungsanteile	25,836.472	0.000	0.000	25,836.472
<b>World Equity*</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	408,172.000	0.000	37,272.000	370,900.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	39,203.088	429,105.522	23,657.227	444,651.383
Klasse B Thesaurierungsanteile	3,192,138.335	575,353.476	980,724.607	2,786,767.204
Klasse C Thesaurierungsanteile	148,499.313	0.000	9,222.264	139,277.049
Klasse D Thesaurierungsanteile	34,058.857	19,291.581	13,309.595	40,040.843
Klasse E Thesaurierungsanteile	2,656.577	174.411	827.132	2,003.856
Klasse G Thesaurierungsanteile	504,618.636	68,943.061	137,019.148	436,542.549
Klasse R Thesaurierungsanteile	0.000	532.517	0.000	532.517
Klasse Z Thesaurierungsanteile	325,215.060	268,684.263	167,256.644	426,642.679
<b>SRI Ageing Population</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	388,480.000	0.000	388,480.000	0.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	590,600.579	129,281.726	471,833.017	248,049.288
Klasse B Thesaurierungsanteile	760,179.831	112,199.585	445,187.322	427,192.094
Klasse C Thesaurierungsanteile	36,631.475	18,844.230	55,475.705	0.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	890,770.610	318,636.386	392,389.505	817,017.491
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	8,356.612	78.959	1,881.239	6,554.332
Klasse E Thesaurierungsanteile	326,525.164	11,386.847	44,198.302	293,713.709
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	24,154.565	0.000	3,286.000	20,868.565
Klasse G Thesaurierungsanteile	244,909.318	33,474.065	116,293.208	162,090.175
Klasse R Thesaurierungsanteile	5,961.047	6.933	3,103.699	2,864.281
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	160.000	0.000	160.000	0.000
Klasse Z Thesaurierungsanteile	55,365.247	0.000	0.000	55,365.247
<b>SRI European Equity</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	106,600.839	550.000	245.000	106,905.839
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	115,076.527	242,362.698	68,245.778	289,193.447
Klasse B Thesaurierungsanteile	939,431.544	114,473.553	98,073.073	955,832.024
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	36,549.161	678.367	0.000	37,227.528
Klasse C Thesaurierungsanteile	188,728.076	0.000	9,043.826	179,684.250
Klasse D Thesaurierungsanteile	123,991.632	135,148.750	33,188.260	225,952.122
Klasse E Thesaurierungsanteile	3,946.388	867.863	1,024.086	3,790.165
Klasse G Thesaurierungsanteile	15,552.021	17,119.169	10,258.531	22,412.659

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

	Anteile im Umlauf am 01.01.2024	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2024
<b>SRI European Equity (Fortsetzung)</b>				
Klasse Z Thesaurierungsanteile	271,858.589	207,912.511	96,345.917	383,425.183
<b>Central &amp; Eastern European Bond</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	3,641,021.685	461,235.617	755,917.533	3,346,339.769
Klasse B Thesaurierungsanteile	52,811.959	2,285.390	34,508.606	20,588.743
Klasse C Thesaurierungsanteile	6,639.431	300.000	1,110.000	5,829.431
Klasse D Thesaurierungsanteile	4,547.679	2,485.770	1,675.993	5,357.456
Klasse E Thesaurierungsanteile	440.503	448.600	213.868	675.235
Klasse G Thesaurierungsanteile	0.000	297,658.287	65,383.554	232,274.733
<b>Nachrangige Euro-Schuldverschreibung*</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	235,141.950	0.000	0.000	235,141.950
Klasse B Thesaurierungsanteile	11,016.443	630.168	1,493.707	10,152.904
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	0.000	79,993.201	0.000	79,993.201
Klasse D Thesaurierungsanteile	16,961.905	2,224.714	2,431.126	16,755.493
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	14.815	0.000	0.000	14.815
Klasse E Thesaurierungsanteile	1,201.379	195.869	173.603	1,223.645
<b>Euro Bond</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	188,335.575	0.000	0.000	188,335.575
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	9,377.000	0.000	0.000	9,377.000
Klasse B Thesaurierungsanteile	3,202,655.138	1,322,787.934	1,563,725.782	2,961,717.290
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	0.000	20,000.000	0.000	20,000.000
Klasse C Thesaurierungsanteile	37,330.091	2,037.000	3,463.000	35,904.091
Klasse D Thesaurierungsanteile	1,581,384.905	551,201.165	300,050.660	1,832,535.410
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	152,050.136	31,168.112	22,014.169	161,204.079
Klasse E Thesaurierungsanteile	139,190.207	206,637.318	39,191.327	306,636.198
Klasse G Thesaurierungsanteile	12,179,348.246	6,413,063.767	4,693,129.931	13,899,282.082
Klasse R Thesaurierungsanteile	0.000	4,951.522	4,951.522	0.000
Klasse Z Thesaurierungsanteile	115,370.546	241,993.382	119,036.522	238,327.406
<b>Euro Bond 1-3 Years</b>				
Klasse B Thesaurierungsanteile	4,114,481.743	5,499,399.251	3,917,513.409	5,696,367.585
Anteile der Klasse B Distribution	12,470.855	20,356.565	2,075.481	30,751.939
Klasse D Thesaurierungsanteile	970,716.534	320,853.228	315,197.492	976,372.270
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	62,049.504	14,953.434	32,085.221	44,917.717
Klasse E Thesaurierungsanteile	65,869.596	68,796.265	45,255.090	89,410.771
Klasse G Thesaurierungsanteile	1,706,513.053	819,576.489	296,572.141	2,229,517.401
Klasse R Thesaurierungsanteile	0.000	3,233.242	697.333	2,535.909
Klasse Z Thesaurierungsanteile	90,627.151	200,030.714	29,589.803	261,068.062
<b>Euro Aggregate Bond</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	2,358,362.076	0.000	0.000	2,358,362.076
Klasse B Thesaurierungsanteile	129,661.406	679,372.788	50,343.987	758,690.207
Klasse D Thesaurierungsanteile	60,887.804	59,940.434	26,750.879	94,077.359
Klasse E Thesaurierungsanteile	15,397.503	17,490.766	2,887.568	30,000.701
Klasse G Thesaurierungsanteile	0.000	475,000.000	0.000	475,000.000
<b>Euro Corporate Bond</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	240,039.860	1,000.000	0.000	241,039.860
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	109,138.490	0.000	0.000	109,138.490
Klasse B Thesaurierungsanteile	56,292.363	13,575.661	16,821.845	53,046.179
Klasse C Thesaurierungsanteile	9,221.270	496.000	863.000	8,854.270
Klasse D Thesaurierungsanteile	183,267.665	23,195.860	42,886.090	163,577.435
Klasse E Thesaurierungsanteile	7,258.278	3,925.808	5,548.775	5,635.311
Klasse G Thesaurierungsanteile	262,372.845	108,517.819	31,787.801	339,102.863
<b>SRI Euro Corporate Short Term Bond</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	634,250.000	0.000	7,800.000	626,450.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	137,361.379	0.000	0.000	137,361.379
Klasse B Thesaurierungsanteile	167,878.248	62,243.699	73,608.340	156,513.607
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	0.000	20,000.000	0.000	20,000.000
Klasse C Thesaurierungsanteile	2,660.000	0.000	15.000	2,645.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	140,215.666	45,072.275	57,608.060	127,679.881
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	0.000	499.900	0.000	499.900
Klasse E Thesaurierungsanteile	5,440.563	9,054.767	6,700.644	7,794.686

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

	Anteile im Umlauf am 01.01.2024	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2024
<b>SRI Euro Corporate Short Term Bond (Fortsetzung)</b>				
Klasse G Thesaurierungsanteile	135,879.784	246,961.805	167,207.447	215,634.142
Klasse R Thesaurierungsanteile	1,414.225	0.000	971.450	442.775
Klasse Z Thesaurierungsanteile	77,314.575	94,053.381	40,491.970	130,875.986
<b>SRI Euro Green Bond</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1,208,067.384	60,000.000	580,000.000	688,067.384
Klasse B Thesaurierungsanteile	2,760,114.183	689,250.412	595,964.870	2,853,399.725
Klasse D Thesaurierungsanteile	22,928.533	2,175.417	3,051.311	22,052.639
Klasse E Thesaurierungsanteile	3,043.276	515.608	164.070	3,394.814
Klasse G Thesaurierungsanteile	222,221.064	242,123.937	222,191.804	242,153.197
Klasse R Thesaurierungsanteile	0.000	348.822	0.050	348.772
Klasse Z Thesaurierungsanteile	109,513.830	149,961.455	49,435.532	210,039.753
<b>Euro Short Term Bond</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	199,761.000	167.276	0.000	199,928.276
Klasse B Thesaurierungsanteile	3,135,942.706	1,526,022.542	1,297,387.917	3,364,577.331
Klasse D Thesaurierungsanteile	599,074.440	367,315.802	223,792.547	742,597.695
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	21,534.335	8,598.309	16,485.970	13,646.674
Klasse E Thesaurierungsanteile	18,906.585	32,373.515	11,728.583	39,551.517
Klasse G Thesaurierungsanteile	449,692.265	4,190.146	18,196.955	435,685.456
Klasse R Thesaurierungsanteile	0.000	341.607	0.000	341.607
<b>SRI Euro Premium High Yield</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	167,805.000	0.000	0.000	167,805.000
Klasse B Thesaurierungsanteile	17,264.671	11,558.928	1,377.784	27,445.815
Klasse C Thesaurierungsanteile	208.000	0.000	0.000	208.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	31,822.554	2,256.354	5,300.407	28,778.501
Klasse E Thesaurierungsanteile	4,259.509	1,157.550	2,002.918	3,414.141
Klasse Z Thesaurierungsanteile	236,191.525	36,747.414	19,334.478	253,604.461
Klasse Z Anteile mit Ausschüttung	151,591.380	0.000	0.000	151,591.380
<b>Fixed Maturity Bond I*</b>				
Klasse D Thesaurierungsanteile	0.000	41,864.860	821.661	41,043.199
Klasse D1 Anteile mit Ausschüttung	0.000	53,901.200	0.000	53,901.200
Klasse D1 Thesaurierungsanteile	0.000	70,127.622	0.000	70,127.622
<b>Absolute Return Multi Strategies</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	495.715	0.000	40.000	455.715
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	263,249.691	0.000	0.000	263,249.691
Klasse B Thesaurierungsanteile	552,931.676	75,304.841	169,911.231	458,325.286
Klasse C Thesaurierungsanteile	8,015.959	0.000	300.000	7,715.959
Klasse D Thesaurierungsanteile	48,412.519	6,108.073	6,997.102	47,523.490
Klasse E Thesaurierungsanteile	2,756.852	185.982	455.232	2,487.602
Klasse G Thesaurierungsanteile	63,009.592	21,283.485	82,199.642	2,093.435
<b>Global Multi Asset Income</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	525,954.684	299,777.072	300,000.000	525,731.756
Klasse B Thesaurierungsanteile	31,960.267	4,208.652	13,967.539	22,201.380
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	0.000	0.000	0.000	0.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	258,694.131	96,827.591	55,769.011	299,752.711
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	5,131.000	6,629.000	3,658.000	8,102.000
Klasse E Thesaurierungsanteile	501,050.119	41,862.675	111,145.021	431,767.773
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	665.000	0.000	0.000	665.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	119,523.727	121,754.192	19,237.306	222,040.613
Klasse R Thesaurierungsanteile	0.000	678.164	0.050	678.114
<b>Global Opportunities*</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	22,983,131.319	0.000	1,396,827.000	21,586,304.319
Klasse AH USD Anteile mit Ausschüttung	582,986.061	0.000	30,000.000	552,986.061
<b>Income Partners Asian Debt Fund</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	2,453,358.459	474,941.370	525,642.000	2,402,657.829

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

# Portfolios

## Aktien Teilfonds

### Central & Eastern European Equity

#### Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien/Anteile</b>				
<b>Polen</b>				
ALLEGRO.EU SA	PLN	229,043.00	1,450,110.34	2.53
BANK MILLENNIUM SA	PLN	197,315.00	410,568.36	0.72
BANK PEKAO SA	PLN	75,316.00	2,428,213.55	4.24
CD PROJEKT SA	PLN	26,663.00	1,193,437.69	2.09
DINO POLSKA SA	PLN	21,855.00	1,991,718.74	3.48
INPOST SA	EUR	14,000.00	231,140.00	0.40
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	56,516.00	1,519,513.71	2.66
LPP SA	PLN	565.00	2,054,065.11	3.59
MBANK SA	PLN	5,689.00	727,808.94	1.27
ORANGE POLSKA SA	PLN	154,824.00	266,627.76	0.47
PKO BANK POLSKI SA	PLN	394,901.00	5,517,396.40	9.64
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	257,371.00	2,758,287.83	4.82
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	18,398.00	1,968,303.19	3.44
			<b>22,517,191.62</b>	<b>39.35</b>
<b>Österreich</b>				
ANDRITZ AG	EUR	5,825.00	285,308.50	0.49
BAWAG GROUP AG	EUR	5,000.00	405,750.00	0.71
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	63,262.00	3,774,210.92	6.59
EVN AG	EUR	60,840.00	1,338,480.00	2.34
OMV AG	EUR	68,480.00	2,557,043.20	4.47
PORR AG	EUR	40,000.00	709,600.00	1.24
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	22,557.00	445,500.75	0.78
VERBUND AG	EUR	28,174.00	1,972,180.00	3.45
VOESTALPINE AG	EUR	23,083.00	423,111.39	0.74
			<b>11,911,184.76</b>	<b>20.81</b>
<b>Rumänien</b>				
BANCA TRANSILVANIA SA	RON	345,416.00	1,874,449.95	3.28
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	163,813.00	613,708.17	1.07
OMV PETROM SA	RON	15,698,012.00	2,236,961.58	3.91
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	RON	37,938.00	930,254.75	1.63
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA	RON	70,797.00	187,826.31	0.33
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RON	1,074,540.00	1,110,077.60	1.94
NATIONALE GESELLSCHAFT FÜR KERNENERGIE	RON	24,000.00	200,424.08	0.34
			<b>7,153,702.44</b>	<b>12.50</b>
<b>Ungarn</b>				
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	HUF	64,025.00	198,285.83	0.35
MOL UNGARISCH ÖL UND GAS PL	HUF	168,034.00	1,115,147.91	1.95
OTP BANK PLC	HUF	76,778.00	4,048,265.70	7.07
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	46,170.00	1,167,255.36	2.04
			<b>6,528,954.80</b>	<b>11.41</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	CZK	9,583.00	149,216.92	0.26
KOMERCNI BANKA AS	CZK	77,669.00	2,617,761.53	4.58
MONETA GELD BANK ALS	CZK	215,616.00	1,060,308.27	1.85
			<b>3,827,286.72</b>	<b>6.69</b>
<b>Großbritannien</b>				
PEPCO GROUP NV	PLN	114,977.00	441,386.95	0.77
SHELL PLC	EUR	51,349.00	1,546,375.14	2.70
			<b>1,987,762.09</b>	<b>3.47</b>
<b>Spanien</b>				
IBERDROLA SA	EUR	100,000.00	1,330,000.00	2.32
			<b>1,330,000.00</b>	<b>2.32</b>
<b>Slowenien</b>				
KRKA	EUR	1,202.00	167,078.00	0.29
			<b>167,078.00</b>	<b>0.29</b>
<b>Kroatien</b>				
ADRS GRUPA DD-PREF	EUR	802.00	47,318.00	0.08
HRVATSKI TELEKOM DD	EUR	1,771.00	71,194.20	0.13
			<b>118,512.20</b>	<b>0.21</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>			<b>55,541,672.63</b>	<b>97.05</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>55,541,672.63</b>	<b>97.05</b>

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Rumänien				
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	950,137.00	60,153.99	0.11
			<u>60,153.99</u>	<u>0.11</u>
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			<u>60,153.99</u>	<u>0.11</u>
Summe Anteile OGAW/OGA			<u>60,153.99</u>	<u>0.11</u>
Gesamtwertpapierbestand			<u>55,601,826.62</u>	<u>97.16</u>

## Euro Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien/Anteile</b>				
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	4,799.00	753,059.08	1.63
AIRBUS SE	EUR	5,505.00	852,063.90	1.84
AXA SA	EUR	15,959.00	547,712.88	1.18
BNP PARIBAS	EUR	9,222.00	546,126.84	1.18
CAPGEMINI SE	EUR	2,180.00	344,767.00	0.74
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	5,712.00	489,518.40	1.06
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	9,725.00	129,245.25	0.28
DANONE	EUR	2,762.00	179,861.44	0.39
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	11,038.00	369,773.00	0.80
ENGIE	EUR	9,104.00	139,382.24	0.30
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3,357.00	790,909.20	1.71
HERMES INTERNATIONAL	EUR	360.00	835,920.00	1.80
KERING	EUR	637.00	151,765.25	0.33
LEGRAND SA	EUR	3,282.00	308,639.28	0.67
LOREAL	EUR	1,633.00	558,241.05	1.20
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2,222.00	1,412,081.00	3.05
PERNOD RICARD SA	EUR	2,166.00	236,094.00	0.51
PUBLICIS GROUPE	EUR	3,479.00	358,337.00	0.77
SAFRAN SA	EUR	3,303.00	700,566.30	1.51
SANOFI	EUR	10,047.00	941,805.78	2.03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5,391.00	1,298,691.90	2.80
SOCIETE GENERALE SA	EUR	12,816.00	348,082.56	0.75
TOTALENERGIES SE	EUR	16,588.00	885,301.56	1.91
VINCI SA	EUR	5,151.00	513,760.74	1.11
			<b>13,691,705.65</b>	<b>29.55</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	1,575.00	372,960.00	0.80
ALLIANZ SE-REG	EUR	2,889.00	854,855.10	1.84
BASF SE	EUR	7,351.00	312,123.46	0.67
BAYER AG-REG	EUR	11,987.00	231,516.92	0.50
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4,575.00	361,333.50	0.78
BEIERSDORF AG	EUR	979.00	121,396.00	0.26
BRENNTAG SE	EUR	3,561.00	206,110.68	0.44
COMMERZBANK AG	EUR	15,223.00	239,381.68	0.52
COVESTRO AG-TEND	EUR	2,107.00	122,206.00	0.26
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	8,430.00	310,645.50	0.67
DEUTSCHE BANK AG-REGISTRIERT	EUR	26,311.00	437,815.04	0.94
DEUTSCHE BÖRSE AG	EUR	1,919.00	426,785.60	0.92
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	36,114.00	1,043,333.46	2.26
E.ON SE	EUR	18,036.00	202,814.82	0.44
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,889.00	197,517.06	0.43
HANNOVER RUECK SE	EUR	810.00	195,534.00	0.42
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	2,299.00	274,270.70	0.59
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	1,624.00	137,552.80	0.30
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	6,084.00	191,037.60	0.41
KION GROUP AG	EUR	1,245.00	39,665.70	0.09
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	6,131.00	329,847.80	0.71
MERCK KGAA	EUR	1,606.00	224,679.40	0.48
MTU AERO ENGINES AG	EUR	583.00	187,726.00	0.41
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1,155.00	562,600.50	1.21
RHEINMETALL AG	EUR	699.00	429,605.40	0.93
SAP SE	EUR	8,876.00	2,097,398.80	4.54
SIEMENS AG-REG	EUR	7,120.00	1,342,547.20	2.91
SIEMENS ENERGY AG	EUR	6,182.00	311,449.16	0.67
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	4,190.00	214,528.00	0.46
SYMRISE AG	EUR	1,933.00	198,422.45	0.43
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1,998.00	177,901.92	0.38
VONOVIA SE	EUR	11,114.00	325,862.48	0.70
ZALANDO SE	EUR	5,559.00	180,056.01	0.39
			<b>12,861,480.74</b>	<b>27.76</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	11,346.00	168,941.94	0.36
ADYEN NV	EUR	355.00	510,135.00	1.10
AEGON LTD	EUR	29,165.00	166,823.80	0.36
AKZO NOBEL N.V.	EUR	4,642.00	269,050.32	0.58
ARGENX SE	EUR	586.00	351,600.00	0.76
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	741.00	414,070.80	0.89
ASML HOLDING NV	EUR	4,057.00	2,753,485.90	5.95
EXOR NV	EUR	3,183.00	281,854.65	0.61
FERROVIAL SE	EUR	7,814.00	317,248.40	0.68
HEINEKEN HOLDING NV	EUR	2,842.00	164,409.70	0.35
HEINEKEN NV	EUR	3,097.00	212,763.90	0.46
ING GROEP NV	EUR	31,999.00	484,144.87	1.04
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	10,990.00	346,075.10	0.75
NN GROUP NV - W/I	EUR	3,503.00	147,371.21	0.32
PROSUS NV	EUR	14,748.00	565,585.80	1.22
STELLANTIS NV	EUR	30,101.00	378,971.59	0.82

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>				
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	10,242.00	253,182.24	0.55
WOLTERS KLUWER	EUR	3,092.00	495,956.80	1.07
			<b>8,281,672.02</b>	<b>17.87</b>
<b>Italien</b>				
BANCO BPM SPA	EUR	25,221.00	197,026.45	0.42
ENEL SPA	EUR	88,294.00	607,992.48	1.31
ENI SPA	EUR	18,295.00	239,481.55	0.52
FERRARI NV	EUR	1,384.00	570,761.60	1.23
INTESA SANPAOLO	EUR	170,211.00	657,525.09	1.42
LEONARDO SPA	EUR	11,266.00	292,127.38	0.63
MONCLER SPA	EUR	4,042.00	206,061.16	0.44
PRYSMIAN SPA	EUR	4,631.00	285,547.46	0.62
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	34,543.00	263,217.66	0.57
UNICREDIT SPA	EUR	17,666.00	680,582.65	1.47
			<b>4,000,323.48</b>	<b>8.63</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5,808.00	396,105.60	0.85
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	50,023.00	472,817.40	1.02
BANCO DE SABADELL SA	EUR	48,436.00	90,914.37	0.20
BANCO SANTANDER SA	EUR	134,771.00	601,685.13	1.30
CAIXABANK SA	EUR	31,900.00	167,028.40	0.36
CELLNEX TELECOM SA	EUR	8,596.00	262,263.96	0.57
IBERDROLA SA	EUR	39,569.00	526,267.70	1.14
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	8,654.00	429,584.56	0.93
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	18,399.00	186,933.84	0.40
REPSOL SA	EUR	9,677.00	113,124.12	0.24
TELEFONICA SA	EUR	45,568.00	179,401.22	0.38
			<b>3,426,126.30</b>	<b>7.39</b>
<b>Finnland</b>				
KONE OYJ-B	EUR	6,559.00	308,273.00	0.67
NORDEA BANK ABP	EUR	23,772.00	249,606.00	0.54
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	5,736.00	225,883.68	0.49
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	10,958.00	291,044.48	0.62
			<b>1,074,807.16</b>	<b>2.32</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	8,517.00	410,945.25	0.90
KBC GROUP NV	EUR	3,255.00	242,627.70	0.52
UCB SA	EUR	1,144.00	219,876.80	0.47
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	10,026.00	190,494.00	0.41
			<b>1,063,943.75</b>	<b>2.30</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC	EUR	28,421.00	151,483.93	0.33
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	18,139.00	159,732.03	0.34
KERRY GROUP PLC-A	EUR	2,572.00	239,839.00	0.52
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	10,191.00	194,291.42	0.42
			<b>745,346.38</b>	<b>1.61</b>
<b>Österreich</b>				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5,639.00	336,422.73	0.73
VOESTALPINE AG	EUR	11,344.00	207,935.52	0.44
			<b>544,358.25</b>	<b>1.17</b>
<b>Portugal</b>				
EDP SA	EUR	63,770.00	197,113.07	0.43
			<b>197,113.07</b>	<b>0.43</b>
<b>Schweiz</b>				
DSM-FIRMENICH AG	EUR	1,924.00	188,013.28	0.41
			<b>188,013.28</b>	<b>0.41</b>
<b>Luxemburg</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	6,766.00	151,761.38	0.33
			<b>151,761.38</b>	<b>0.33</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>			<b>46,226,651.46</b>	<b>99.77</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>46,226,651.46</b>	<b>99.77</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>46,226,651.46</b>	<b>99.77</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## Euro Equity Controlled Volatility

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	24,302.00	3,813,469.84	2.76
AIRBUS SE	EUR	22,913.00	3,546,474.14	2.57
AXA SA	EUR	74,232.00	2,547,642.24	1.84
BNP PARIBAS	EUR	40,688.00	2,409,543.36	1.74
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	19,098.00	1,636,698.60	1.18
DANONE	EUR	25,037.00	1,630,409.44	1.18
ESSILORLUXOTTICA	EUR	12,014.00	2,830,498.40	2.05
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1,351.00	3,137,022.00	2.27
KERING	EUR	2,793.00	665,432.25	0.48
LOREAL	EUR	9,488.00	3,243,472.80	2.35
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9,968.00	6,334,664.00	4.60
PERNOD RICARD SA	EUR	7,780.00	848,020.00	0.61
SAFRAN SA	EUR	14,908.00	3,161,986.80	2.29
SANOFI	EUR	44,710.00	4,191,115.40	3.03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	22,579.00	5,439,281.10	3.94
TOTALENERGIES SE	EUR	94,110.00	5,022,650.70	3.64
VINCI SA	EUR	22,149.00	2,209,141.26	1.60
			<b>52,667,522.33</b>	<b>38.13</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	6,564.00	1,554,355.20	1.13
ALLIANZ SE-REG	EUR	15,415.00	4,561,298.50	3.30
BASF SE	EUR	34,959.00	1,484,359.14	1.07
BAYER AG-REG	EUR	38,161.00	737,041.55	0.53
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	11,721.00	925,724.58	0.67
DEUTSCHE BÖRSE AG	EUR	7,447.00	1,656,212.80	1.20
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	137,254.00	3,965,268.06	2.87
DHL GROUP	EUR	37,784.00	1,283,900.32	0.93
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	50,854.00	1,596,815.60	1.16
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	31,622.00	1,701,263.60	1.23
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	5,381.00	2,621,085.10	1.90
SAP SE	EUR	42,530.00	10,049,839.00	7.27
SIEMENS AG-REG	EUR	29,420.00	5,547,435.20	4.02
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	8,228.00	732,621.12	0.53
			<b>38,417,219.77</b>	<b>27.81</b>
<b>Niederlande</b>				
ADYEN NV	EUR	1,125.00	1,616,625.00	1.17
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,380.00	771,144.00	0.56
ASML HOLDING NV	EUR	13,550.00	9,196,385.00	6.67
ING GROEP NV	EUR	129,048.00	1,952,496.24	1.41
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	37,757.00	1,188,967.93	0.86
PROSUS NV	EUR	59,145.00	2,268,210.75	1.64
STELLANTIS NV	EUR	89,868.00	1,131,438.12	0.82
WOLTERS KLUWER	EUR	9,771.00	1,567,268.40	1.13
			<b>19,692,535.44</b>	<b>14.26</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	227,951.00	2,154,592.85	1.56
BANCO SANTANDER SA	EUR	622,245.00	2,778,012.80	2.01
IBERDROLA SA	EUR	230,684.00	3,068,097.20	2.22
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	43,932.00	2,180,784.48	1.58
			<b>10,181,487.33</b>	<b>7.37</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	EUR	304,435.00	2,096,339.41	1.52
ENI SPA	EUR	83,513.00	1,093,185.17	0.79
FERRARI NV	EUR	4,617.00	1,904,050.80	1.38
INTESA SANPAOLO	EUR	631,819.00	2,440,716.80	1.77
UNICREDIT SPA	EUR	67,563.00	2,602,864.58	1.88
			<b>10,137,156.76</b>	<b>7.34</b>
<b>Finnland</b>				
NOKIA OYJ	EUR	207,364.00	886,377.42	0.64
NORDEA BANK ABP	EUR	138,157.00	1,450,648.50	1.05
			<b>2,337,025.92</b>	<b>1.69</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	35,286.00	1,702,549.50	1.22
			<b>1,702,549.50</b>	<b>1.22</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>			<b>135,135,497.05</b>	<b>97.82</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>135,135,497.05</b>	<b>97.82</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>135,135,497.05</b>	<b>97.82</b>

## Euro Future Leaders

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien/Anteile</b>				
<b>Frankreich</b>				
ALSTOM	EUR	112,921.00	2,434,576.76	1.45
ALTEN SA	EUR	42,500.00	3,359,625.00	2.00
ANTIN INFRASTRUKTUR PARTNER	EUR	74,382.00	821,177.28	0.49
ARKEMA	EUR	7,000.00	514,850.00	0.31
BIOMERIEUX	EUR	5,000.00	517,500.00	0.31
BOLLORE SE	EUR	192,040.00	1,140,717.60	0.68
BUREAU VERITAS SA	EUR	88,000.00	2,581,920.00	1.54
DASSAULT AVIATION SA	EUR	13,500.00	2,662,200.00	1.58
EDENRED	EUR	40,000.00	1,270,000.00	0.76
EIFFAGE	EUR	9,700.00	821,784.00	0.49
ELIOR GRUPPE	EUR	116,527.00	328,140.03	0.20
ELIS SA -W/I	EUR	25,000.00	472,500.00	0.28
ESKER SA	EUR	13,000.00	3,390,400.00	2.02
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	6,882.00	885,025.20	0.53
GECINA SA	EUR	10,000.00	904,500.00	0.54
GETLINK SE	EUR	100,000.00	1,540,500.00	0.92
ICADE	EUR	14,000.00	321,720.00	0.19
IMERYS SA	EUR	7,000.00	197,400.00	0.12
IPSOS	EUR	36,856.00	1,692,427.52	1.01
KAUFMAN ET BROAD SA	EUR	30,000.00	979,500.00	0.58
NEXANS SA	EUR	13,500.00	1,406,700.00	0.84
NEXITY	EUR	145,000.00	1,885,000.00	1.12
OPMOBILITÄT	EUR	30,000.00	300,900.00	0.18
PLUXEE NV	EUR	14,539.00	272,111.92	0.16
PUBLICIS GROUPE	EUR	40,500.00	4,171,500.00	2.48
REXEL SA	EUR	30,000.00	738,000.00	0.44
RUBIS	EUR	40,000.00	955,200.00	0.57
SCOR SE	EUR	20,000.00	472,800.00	0.28
SODEXO SA	EUR	11,000.00	875,050.00	0.52
SOPRA STERIA GRUPPE	EUR	17,500.00	2,992,500.00	1.78
SPIE SA - W/I	EUR	43,856.00	1,317,434.24	0.78
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	66,000.00	1,696,200.00	1.01
TRIGANO SA	EUR	14,458.00	1,768,213.40	1.05
UBISOFT-UNTERHALTUNG	EUR	70,000.00	920,500.00	0.55
VERALLIA	EUR	8,000.00	194,240.00	0.11
			<b>46,802,812.95</b>	<b>27.87</b>
<b>Deutschland</b>				
AURUBIS AG	EUR	5,000.00	383,500.00	0.23
BRENNTAG SE	EUR	26,000.00	1,504,880.00	0.90
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	7,000.00	318,640.00	0.19
COMMERZBANK AG	EUR	173,000.00	2,720,425.00	1.62
CONTINENTAL AG	EUR	13,000.00	842,660.00	0.50
COVESTRO AG-TEND	EUR	40,000.00	2,320,000.00	1.38
LIEFERUNG HELD SE	EUR	20,000.00	542,400.00	0.32
DUERR AG	EUR	15,000.00	321,600.00	0.19
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	23,000.00	384,790.00	0.23
FIELMANN GROUP AG	EUR	10,000.00	414,000.00	0.25
FLATEXDEGIRO AG	EUR	64,000.00	945,600.00	0.56
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	27,000.00	1,192,320.00	0.71
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	50,000.00	1,677,000.00	1.00
GEA GROUP AG	EUR	30,000.00	1,434,600.00	0.85
GERRRESHEIMER AG	EUR	16,000.00	1,136,000.00	0.68
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	17,000.00	2,028,100.00	1.21
HELLOFRESH SE	EUR	43,500.00	511,560.00	0.30
HENSOLDT AG	EUR	10,000.00	345,000.00	0.21
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	13,000.00	333,580.00	0.20
KION GROUP AG	EUR	17,777.00	566,375.21	0.34
KNORR-BREMSE AG	EUR	8,000.00	562,800.00	0.33
KRONES AG	EUR	3,000.00	360,000.00	0.21
LANXESS AG	EUR	17,000.00	400,860.00	0.24
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	22,000.00	1,799,600.00	1.07
MTU AERO ENGINES AG	EUR	6,000.00	1,932,000.00	1.15
NEMETSCHKE AKT	EUR	18,000.00	1,684,800.00	1.00
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	24,000.00	872,400.00	0.52
PUMA SE	EUR	14,000.00	621,040.00	0.37
RENK GROUP AG	EUR	25,000.00	458,350.00	0.27
RHEINMETALL AG	EUR	4,000.00	2,458,400.00	1.46
SCOUT24 SE	EUR	11,000.00	936,100.00	0.56
SIEMENS ENERGY AG	EUR	76,000.00	3,828,880.00	2.28
SIXT SE - PRFD	EUR	7,000.00	405,300.00	0.24
SYMRISE AG	EUR	17,000.00	1,745,050.00	1.04
TEAMVIEWER SE	EUR	23,000.00	219,512.00	0.13
			<b>38,208,122.21</b>	<b>22.74</b>
<b>Italien</b>				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	100,000.00	663,000.00	0.39
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	15,000.00	359,850.00	0.21
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	205,000.00	1,395,230.00	0.83
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	40,000.00	325,600.00	0.19

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Italien (Fortsetzung)</b>				
BFF BANK SPA	EUR	50,000.00	460,000.00	0.27
BPER BANCA SPA	EUR	128,000.00	785,152.00	0.47
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	6,000.00	632,400.00	0.38
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	180,000.00	1,083,240.00	0.64
DELONGHI SPA	EUR	18,849.00	567,731.87	0.34
DIASORIN SPA	EUR	3,700.00	368,372.00	0.22
ENAV SPA	EUR	350,000.00	1,427,300.00	0.85
FINECOBANK SPA	EUR	140,000.00	2,350,600.00	1.40
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	70,000.00	687,050.00	0.41
IREN SPA	EUR	500,000.00	959,500.00	0.57
IVECO GROUP NV	EUR	40,000.00	373,600.00	0.22
LEONARDO SPA	EUR	100,000.00	2,593,000.00	1.54
MAIRE SPA	EUR	42,000.00	346,920.00	0.21
MONCLER SPA	EUR	20,000.00	1,019,600.00	0.61
NEXI SPA	EUR	100,000.00	536,000.00	0.32
PIRELLI & C SPA	EUR	140,000.00	766,360.00	0.46
PRYSMIAN SPA	EUR	51,000.00	3,144,660.00	1.87
REPLY SPA	EUR	2,500.00	383,500.00	0.23
TELECOM ITALIA SPA	EUR	4,200,000.00	1,035,720.00	0.62
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	5,400,000.00	1,563,300.00	0.93
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	45,000.00	541,350.00	0.32
			<b>24,369,035.87</b>	<b>14.50</b>
<b>Niederlande</b>				
AALBERTS NV	EUR	12,500.00	429,250.00	0.26
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	70,000.00	1,042,300.00	0.62
AEGON LTD	EUR	150,000.00	858,000.00	0.51
AKZO NOBEL N.V.	EUR	20,000.00	1,159,200.00	0.69
ARCADIS NV	EUR	10,000.00	588,000.00	0.35
ASR NEDERLAND NV	EUR	20,000.00	915,600.00	0.54
HALBLEITERINDUSTRIEN SEIN	EUR	9,300.00	1,230,390.00	0.73
EURONEXT NV - W/I	EUR	13,600.00	1,472,880.00	0.88
EXOR NV	EUR	17,000.00	1,505,350.00	0.90
IMCD NV	EUR	9,500.00	1,363,250.00	0.81
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	450,000.00	1,581,750.00	0.94
NN GROUP NV - W/I	EUR	35,000.00	1,472,450.00	0.88
QIAGEN N.V.	EUR	32,980.00	1,419,624.10	0.84
RANDSTAD NV	EUR	18,000.00	732,780.00	0.44
SBM OFFSHORE NV	EUR	20,000.00	339,200.00	0.20
SIGNIFY NV	EUR	18,000.00	388,440.00	0.23
VOPAK	EUR	10,000.00	425,000.00	0.25
			<b>16,923,464.10</b>	<b>10.07</b>
<b>Finnland</b>				
ELISA OYJ	EUR	27,000.00	1,128,600.00	0.67
HUHTAMAKI OYJ	EUR	12,000.00	410,160.00	0.24
KESKO OYJ-B SHS	EUR	34,000.00	618,120.00	0.37
KONECRANES OYJ	EUR	8,300.00	507,960.00	0.30
METSO CORP	EUR	120,000.00	1,077,600.00	0.64
ORION OYJ-KLASSE B	EUR	15,000.00	641,700.00	0.38
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	65,000.00	631,670.00	0.38
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	63,000.00	1,673,280.00	1.00
VALMET OYJ	EUR	22,000.00	513,260.00	0.31
			<b>7,202,350.00</b>	<b>4.29</b>
<b>Belgien</b>				
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	2,700.00	514,350.00	0.31
AGEAS	EUR	19,800.00	928,620.00	0.55
BEKAERT NV	EUR	12,000.00	401,520.00	0.24
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	13,000.00	858,650.00	0.51
SOFINA	EUR	1,850.00	404,040.00	0.24
SOLVAY SA	EUR	10,000.00	311,600.00	0.19
SYENQO SA	EUR	10,000.00	705,600.00	0.42
UMICORE	EUR	33,000.00	328,515.00	0.19
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	72,000.00	1,368,000.00	0.81
			<b>5,820,895.00</b>	<b>3.46</b>
<b>Spanien</b>				
ACERINOX SA	EUR	30,000.00	283,500.00	0.17
BANKINTER SA	EUR	80,000.00	611,200.00	0.36
GRIFOLS SA	EUR	60,000.00	548,880.00	0.33
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	8,617.00	542,440.13	0.32
MAPFRE SA	EUR	130,000.00	317,980.00	0.19
REDEIA CORP SA	EUR	45,000.00	742,500.00	0.44
REPSOL SA	EUR	155,000.00	1,811,950.00	1.09
UNICAJA BANCO SA	EUR	600,000.00	764,400.00	0.45
			<b>5,622,850.13</b>	<b>3.35</b>
<b>Österreich</b>				
ANDRITZ AG	EUR	9,500.00	465,310.00	0.28
BAWAG GROUP AG	EUR	9,300.00	754,695.00	0.45
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	50,000.00	2,983,000.00	1.78
SCHOELLER-BLECKMANN LFELD	EUR	30,000.00	894,000.00	0.53
WIENERBERGER AG	EUR	12,000.00	321,360.00	0.19
			<b>5,418,365.00</b>	<b>3.23</b>
<b>Luxemburg</b>				
AROUNDTOWN SA	EUR	358,241.00	1,046,421.95	0.62
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	59,000.00	2,909,290.00	1.73

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

3,955,711.95 2.35

**Wertpapierbestand zum 31.12.2024**

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Irland</b>				
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	130,000.00	1,144,780.00	0.68
KERRY GROUP PLC-A	EUR	15,000.00	1,398,750.00	0.83
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	15,000.00	1,056,750.00	0.63
			<b>3,600,280.00</b>	<b>2.14</b>
<b>Portugal</b>				
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	55,544.00	885,926.80	0.53
JERONIMO MARTINS	EUR	40,000.00	738,000.00	0.44
			<b>1,623,926.80</b>	<b>0.97</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>			<b>159,547,814.01</b>	<b>94.97</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>159,547,814.01</b>	<b>94.97</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>159,547,814.01</b>	<b>94.97</b>

## World Equity\*

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ABBOTT LABORATORIES	USD	50,023.00	5,464,125.09	0.45
ABBVIE INC	USD	48,231.00	8,276,821.54	0.69
ADOBE INC	USD	13,834.00	5,940,804.56	0.49
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	14,822.00	1,728,970.91	0.14
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	23,313.00	3,024,498.72	0.25
ALPHABET INC-CL A	USD	111,178.00	20,324,476.48	1.70
ALPHABET INC-CL C	USD	96,632.00	17,771,702.64	1.49
AMAZON.COM INC	USD	153,333.00	32,486,457.62	2.71
AMERICAN EXPRESS CO	USD	14,120.00	4,047,006.08	0.34
AMERICAN TOWER CORP	USD	13,935.00	2,468,197.34	0.21
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	16,427.00	1,974,888.68	0.16
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	6,115.00	3,144,190.68	0.26
AMETEK INC	USD	17,032.00	2,964,933.19	0.25
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	104,301.00	1,843,272.14	0.15
APPLE INC	USD	266,906.00	64,547,175.78	5.38
APPLIED MATERIALS INC	USD	31,332.00	4,920,833.57	0.41
ARISTA NETWORKS INC	USD	41,452.00	4,424,615.70	0.37
ASSURANT INC	USD	9,233.00	1,901,168.77	0.16
AT&T INC	USD	261,252.00	5,744,768.75	0.48
ATMOS ENERGY CORP	USD	14,104.00	1,896,923.30	0.16
AUTODESK INC	USD	12,409.00	3,541,987.57	0.29
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	14,799.00	4,183,593.69	0.35
AVERY DENNISON CORP	USD	10,593.00	1,914,310.08	0.16
BAKER HUGHES CO	USD	74,790.00	2,962,709.61	0.25
BANK OF AMERICA CORP	USD	188,913.00	8,018,084.36	0.67
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	42,142.00	3,126,769.54	0.26
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	17,224.00	7,539,637.59	0.63
BEST BUY CO INC	USD	23,731.00	1,966,315.60	0.16
BLACKROCK INC	USD	5,500.00	5,444,814.10	0.45
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1,194.00	5,728,916.93	0.48
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	52,075.00	4,491,877.35	0.37
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	75,064.00	4,100,067.45	0.34
BROADCOM INC	USD	78,207.00	17,509,909.11	1.47
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	9,703.00	2,118,542.99	0.18
CARDINAL HEALTH INC	USD	18,996.00	2,169,634.88	0.18
CARMAX INC	USD	23,784.00	1,877,913.90	0.16
CATERPILLAR INC	USD	16,083.00	5,634,253.10	0.47
CBRE GROUP INC - A	USD	14,382.00	1,823,479.27	0.15
CENCORA INC	USD	12,802.00	2,777,743.47	0.23
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	24,252.00	1,998,243.01	0.17
CHEVRON CORP	USD	30,501.00	4,266,310.81	0.36
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	21,463.00	2,170,343.53	0.18
CINTAS CORP	USD	17,124.00	3,021,298.70	0.25
CISCO SYSTEMS INC	USD	31,927.00	1,825,280.93	0.15
COCA-COLA CO/THE	USD	29,501.00	1,773,763.65	0.15
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	4,101.00	983,368.71	0.08
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	37,592.00	3,300,327.11	0.27
COMCAST CORP-CLASS A	USD	67,815.00	2,457,843.51	0.20
CONAGRA BRANDS INC	USD	76,996.00	2,063,388.70	0.17
COPART INC	USD	54,982.00	3,047,239.96	0.25
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4,536.00	4,013,713.88	0.33
CRH PLC	USD	35,091.00	3,135,315.62	0.26
CROWN HOLDINGS INC	USD	22,646.00	1,808,399.56	0.15
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	12,323.00	2,416,878.87	0.20
DELTA AIR LINES INC	USD	32,453.00	1,896,095.12	0.16
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	18,224.00	3,048,714.17	0.25
DOCUSIGN INC	USD	20,370.00	1,769,268.76	0.15
DOMINION ENERGY INC	USD	46,905.00	2,439,694.16	0.20
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	29,944.00	2,204,954.13	0.18
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	20,104.00	1,772,957.30	0.15
EBAY INC	USD	37,910.00	2,268,010.14	0.19
ECOLAB INC	USD	14,411.00	3,261,019.33	0.27
EDISON INTERNATIONAL	USD	25,999.00	2,004,596.97	0.17
ELECTRONIC ARTS INC	USD	18,996.00	2,683,838.53	0.22
ELEVANCE HEALTH INC	USD	10,085.00	3,592,811.69	0.30
ELI LILLY & CO	USD	17,939.00	13,374,126.51	1.12
EMCOR GROUP INC	USD	4,413.00	1,934,389.86	0.16
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	40,629.00	1,850,767.68	0.15
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	17,777.00	1,901,649.72	0.16
EXXON MOBIL CORP	USD	77,993.00	8,102,083.06	0.67
F5 INC	USD	8,482.00	2,059,844.08	0.17
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	4,521.00	2,096,905.73	0.17
FASTENAL CO	USD	38,119.00	2,647,163.00	0.22
FORD MOTOR CO	USD	295,007.00	2,820,443.55	0.23
FOX CORP - CLASS A	USD	42,031.00	1,971,864.78	0.16
GEN DIGITAL INC	USD	71,003.00	1,877,413.95	0.16

\*Bitte beachten Sie Anmerkung 1.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
GENERAL ELECTRIC	USD	10,585.00	1,704,946.55	0.14
GENERAL MILLS INC	USD	45,512.00	2,802,800.81	0.23
GENERAL MOTORS CO	USD	63,395.00	3,261,276.34	0.27
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	5,703.00	3,153,695.66	0.26
GRACO INC	USD	21,422.00	1,743,757.01	0.15
HALLIBURTON CO	USD	72,595.00	1,906,188.36	0.16
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	25,585.00	2,703,041.04	0.23
HOLOGIC INC	USD	27,856.00	1,939,294.10	0.16
HOME DEPOT INC	USD	24,646.00	9,258,375.22	0.77
HUBBELL INC	USD	4,659.00	1,884,701.60	0.16
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	10,194.00	1,680,065.71	0.14
IDEXX LABORATORIES INC	USD	5,331.00	2,128,487.34	0.18
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	13,653.00	3,343,172.07	0.28
INCYTE CORP	USD	25,392.00	1,693,699.12	0.14
INSULET CORP	USD	8,317.00	2,096,879.95	0.17
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	37,927.00	1,971,251.70	0.16
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	16,171.00	3,432,999.45	0.29
INTUIT INC	USD	9,830.00	5,966,349.59	0.50
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	10,846.00	5,467,096.24	0.46
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	12,010.00	2,033,175.28	0.17
JPMORGAN CHASE & CO	USD	50,786.00	11,756,554.38	0.98
JUNIPER NETWORKS INC	USD	58,407.00	2,112,353.60	0.18
KELLANOVA	USD	28,096.00	2,196,941.69	0.18
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	22,196.00	2,808,849.68	0.23
KINDER MORGAN INC	USD	124,279.00	3,288,502.75	0.27
KROGER CO	USD	51,470.00	3,039,488.65	0.25
LABCORP HOLDINGS INC	USD	9,313.00	2,062,440.52	0.17
LAM RESEARCH CORP	USD	55,729.00	3,887,306.30	0.32
LENNAR CORP-A	USD	18,510.00	2,437,671.37	0.20
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	3,236.00	1,904,099.28	0.16
LINDE PLC	USD	7,274.00	2,941,000.08	0.24
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	6,835.00	1,783,766.68	0.15
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	7,970.00	1,739,776.73	0.14
MARSH & MCLENNAN COS	USD	18,756.00	3,847,379.97	0.32
MASTERCARD INC - A	USD	20,276.00	10,310,703.35	0.86
MCKESSON CORP	USD	6,287.00	3,460,187.51	0.29
MERCK & CO. INC.	USD	74,410.00	7,148,533.85	0.60
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	38,756.00	21,914,075.87	1.83
MICROSOFT CORP	USD	131,234.00	53,418,764.85	4.46
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	3,273.00	915,428.55	0.08
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	7,375.00	2,072,905.60	0.17
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	4,054.00	2,316,515.50	0.19
MOODYS CORP	USD	7,742.00	3,539,189.32	0.29
MORGAN STANLEY	USD	45,241.00	5,492,707.41	0.46
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	7,841.00	3,500,092.16	0.29
NETAPP INC	USD	18,964.00	2,125,872.64	0.18
NETFLIX INC	USD	7,621.00	6,559,874.19	0.55
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	15,909.00	2,097,130.37	0.17
NEWMONT CORP	USD	80,177.00	2,881,881.16	0.24
NEXTERA ENERGY INC	USD	59,278.00	4,103,949.61	0.34
NVIDIA CORP	USD	453,409.00	58,800,863.94	4.91
NVR INC	USD	246.00	1,943,031.77	0.16
ONEOK INC	USD	32,441.00	3,145,414.20	0.26
ORACLE CORP	USD	29,274.00	4,710,979.58	0.39
OWENS CORNING	USD	10,591.00	1,742,017.50	0.15
PACCAR INC	USD	30,364.00	3,050,181.83	0.25
PAYCHEX INC	USD	21,409.00	2,899,053.58	0.24
PEPSICO INC	USD	12,490.00	1,834,118.20	0.15
PFIZER INC	USD	207,297.00	5,311,047.23	0.44
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	15,596.00	1,812,630.23	0.15
POOL CORP	USD	5,665.00	1,865,210.14	0.16
PPG INDUSTRIES INC	USD	18,750.00	2,162,904.39	0.18
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	58,683.00	9,500,922.21	0.79
PROGRESSIVE CORP	USD	21,999.00	5,090,468.75	0.42
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	24,195.00	2,769,515.55	0.23
PULTEGROUP INC	USD	15,894.00	1,671,517.72	0.14
QUALCOMM INC	USD	38,355.00	5,690,096.67	0.47
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	12,158.00	1,771,275.60	0.15
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	14,261.00	2,139,218.86	0.18
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	5,263.00	3,620,466.24	0.30
RELIANCE INC	USD	6,851.00	1,781,458.48	0.15
RESMED INC	USD	12,597.00	2,782,045.32	0.23
RPM INTERNATIONAL INC	USD	15,483.00	1,840,017.36	0.15
S&P GLOBAL INC	USD	11,488.00	5,525,223.22	0.46
SALESFORCE INC	USD	26,330.00	8,501,119.17	0.71
SCHLUMBERGER LTD	USD	80,045.00	2,963,713.47	0.25
SEMPRA	USD	30,310.00	2,567,641.91	0.21
SERVICENOW INC	USD	4,817.00	4,931,528.77	0.41
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	16,709.00	2,778,809.16	0.23
SNAP-ON INC	USD	5,758.00	1,887,712.06	0.16
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	34,936.00	2,192,988.89	0.18
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	18,465.00	2,016,616.95	0.17
TARGET CORP	USD	27,138.00	3,542,747.31	0.29
TESLA INC	USD	41,345.00	16,124,350.36	1.34
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	10,204.00	1,847,756.68	0.15

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3,804.00	1,911,110.50	0.16
TRIMBLE INC	USD	30,194.00	2,060,365.08	0.17
TWILIO INC - A	USD	15,179.00	1,584,303.54	0.13
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	61,154.00	3,562,346.00	0.30
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	5,607.00	1,910,549.38	0.16
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	10,545.00	2,141,077.98	0.18
VERALTO CORP	USD	21,210.00	2,086,179.14	0.17
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	140,687.00	5,433,194.72	0.45
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	9,657.00	3,755,551.81	0.31
VICI PROPERTIES INC	USD	75,699.00	2,135,362.42	0.18
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	39,324.00	12,001,889.87	1.00
WALMART INC	USD	43,985.00	3,837,802.75	0.32
WALT DISNEY CO/THE	USD	58,659.00	6,307,754.37	0.53
WATERS CORP	USD	5,593.00	2,003,757.74	0.17
WELLTOWER INC	USD	19,978.00	2,431,508.78	0.20
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	9,493.00	1,697,647.26	0.14
WP CAREY INC	USD	36,972.00	1,945,180.65	0.16
WW GRAINGER INC	USD	2,758.00	2,807,406.95	0.23
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	18,539.00	1,891,139.13	0.16
ZOETIS INC	USD	21,630.00	3,403,356.74	0.28
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	24,504.00	1,931,213.37	0.16
			<b>875,175,279.14</b>	<b>72.86</b>
<b>Japan</b>				
ADVANTEST CORP	JPY	59,400.00	3,357,280.85	0.28
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	199,700.00	2,033,332.47	0.17
ASICS CORP	JPY	101,600.00	1,941,609.64	0.16
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	213,700.00	2,015,019.43	0.17
DAIFUKU CO LTD	JPY	96,800.00	1,962,895.23	0.16
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	110,600.00	2,957,684.44	0.25
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	70,800.00	2,113,482.19	0.18
DENSO CORP	JPY	158,400.00	2,155,453.63	0.18
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	388,100.00	1,970,557.98	0.16
FANUC CORP	JPY	89,700.00	2,301,212.62	0.19
FAST RETAILING CO LTD	JPY	10,100.00	3,340,203.22	0.28
FUJITSU LIMITED	JPY	122,800.00	2,112,451.09	0.18
HITACHI LTD	JPY	182,600.00	4,417,474.09	0.37
HOYA CORP	JPY	25,800.00	3,141,388.18	0.26
KDDI CORP	JPY	103,500.00	3,206,645.97	0.27
KONAMI GROUP CORP	JPY	21,000.00	1,909,804.15	0.16
KUBOTA CORP	JPY	168,200.00	1,900,708.62	0.16
MINITUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	385,600.00	1,894,837.38	0.16
MINITUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	145,000.00	2,394,106.64	0.20
MINITUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	228,700.00	3,124,017.45	0.26
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	107,700.00	2,282,531.19	0.19
NIPPON YUSEN KK	JPY	66,900.00	2,167,662.74	0.18
NITTO DENKO CORP	JPY	131,300.00	2,162,257.16	0.18
RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	161,100.00	2,025,886.51	0.17
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	87,700.00	2,219,725.18	0.18
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	108,100.00	1,895,445.90	0.16
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	168,400.00	3,894,928.82	0.32
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	101,200.00	3,561,978.92	0.30
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	366,400.00	7,083,077.71	0.59
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	103,500.00	1,778,855.37	0.14
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	234,600.00	2,024,685.51	0.16
			<b>81,347,200.28</b>	<b>6.77</b>
<b>Großbritannien</b>				
3I GROUP PLC	GBP	70,572.00	3,042,073.15	0.25
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	69,615.00	1,720,167.45	0.14
ASTRAZENECA PLC	GBP	14,015.00	1,774,419.69	0.15
DIAGEO PLC	GBP	117,931.00	3,619,374.85	0.30
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	136,281.00	1,809,827.50	0.15
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	658,245.00	6,252,053.69	0.52
INFORMA PLC	GBP	175,337.00	1,693,142.97	0.14
KINGFISHER PLC	GBP	632,996.00	1,904,040.94	0.16
NATWEST GROUP PLC	GBP	616,501.00	2,998,246.88	0.25
PENTAIR PLC	USD	19,644.00	1,909,195.71	0.16
SHELL PLC	GBP	206,948.00	6,197,426.80	0.52
SSE PLC	GBP	83,957.00	1,628,773.92	0.14
VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,231,428.00	1,843,330.09	0.15
			<b>36,392,073.64</b>	<b>3.03</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Kanada</b>				
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	38,700.00	2,922,411.95	0.24
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	65,923.00	3,416,885.26	0.29
CGI INC	CAD	20,041.00	2,116,534.15	0.18
DOLLARAMA INC.	CAD	22,518.00	2,121,084.47	0.18
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	40,511.00	1,840,234.45	0.15
KEYERA CORP	CAD	61,352.00	1,811,001.46	0.15
KINROSS GOLD CORP	CAD	193,498.00	1,734,563.24	0.14
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	5,449.00	2,012,314.91	0.17
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	109,187.00	3,237,668.57	0.28
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	25,061.00	2,205,132.41	0.18
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	53,773.00	1,917,665.96	0.16
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	40,858.00	2,341,601.68	0.19
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	38,347.00	2,083,367.98	0.17
			<b>29,760,466.49</b>	<b>2.48</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB LTD-REG	CHF	71,715.00	3,749,858.86	0.31
GARMIN LTD	USD	10,698.00	2,130,921.76	0.18
HOLCIM LTD	CHF	33,851.00	3,151,178.39	0.26
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	25,963.00	2,076,044.03	0.17
NESTLE SA-REG	CHF	22,176.00	1,769,448.43	0.15
NOVARTIS AG-REG	CHF	62,768.00	5,932,677.93	0.50
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	12,416.00	3,380,348.45	0.28
SWISS RE AG	CHF	22,357.00	3,125,620.33	0.26
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6,293.00	3,613,051.73	0.30
			<b>28,929,149.91</b>	<b>2.41</b>
<b>Frankreich</b>				
AXA SA	EUR	96,842.00	3,323,617.44	0.28
CARREFOUR SA	EUR	133,820.00	1,837,348.60	0.15
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	35,607.00	3,051,519.90	0.25
DANONE	EUR	45,412.00	2,957,229.44	0.25
ENGIE	EUR	138,562.00	2,121,384.22	0.18
LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	49,646.00	1,847,824.12	0.15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9,848.00	6,258,404.00	0.52
SOCIETE GENERALE SA	EUR	83,974.00	2,280,733.84	0.19
TOTALENERGIES SE	EUR	77,085.00	4,114,026.45	0.34
			<b>27,792,088.01</b>	<b>2.31</b>
<b>Irland</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	19,486.00	6,619,970.97	0.55
AERCAP HOLDINGS NV	USD	20,330.00	1,878,880.73	0.16
ALLEGION PLC-W/I	USD	14,468.00	1,825,860.20	0.15
TE CONNECTIVITY PLC	USD	21,847.00	3,016,383.96	0.25
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	9,947.00	3,547,971.46	0.30
			<b>16,889,067.32</b>	<b>1.41</b>
<b>Australien</b>				
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	176,473.00	3,011,473.84	0.25
APA GROUP	AUD	421,029.00	1,754,654.63	0.15
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	52,787.00	2,157,624.63	0.18
ASX LTD	AUD	45,346.00	1,764,547.63	0.15
BRAMBLES LTD	AUD	175,890.00	2,023,452.78	0.17
COMPUTERSHARE LTD	AUD	100,316.00	2,036,370.71	0.17
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	168,593.00	1,935,475.26	0.16
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	25,886.00	1,873,753.57	0.15
			<b>16,557,353.05</b>	<b>1.38</b>
<b>Deutschland</b>				
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	52,799.00	1,945,643.15	0.15
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	16,645.00	1,985,748.50	0.17
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	22,392.00	1,896,602.40	0.16
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	58,215.00	3,131,967.00	0.26
PUMA SE	EUR	42,257.00	1,874,520.52	0.16
SAP SE	EUR	8,858.00	2,093,145.40	0.17
VONOVIA SE	EUR	68,634.00	2,012,348.88	0.17
			<b>14,939,975.85</b>	<b>1.24</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	EUR	464,291.00	3,197,107.83	0.27
INTESA SANPAOLO	EUR	914,860.00	3,534,104.18	0.29
MONCLER SPA	EUR	42,718.00	2,177,763.64	0.18
POSTE ITALIANE SPA	EUR	142,755.00	1,944,323.10	0.16
UNICREDIT SPA	EUR	91,465.00	3,523,689.13	0.30
			<b>14,376,987.88</b>	<b>1.20</b>
<b>Spanien</b>				
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	43,816.00	2,122,447.04	0.18
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	32,718.00	2,231,367.60	0.19
CELLNEX TELECOM SA	EUR	61,979.00	1,890,979.29	0.15
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	61,998.00	3,077,580.72	0.26
			<b>9,322,374.65</b>	<b>0.78</b>
<b>Dänemark</b>				
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	1,195.00	1,907,737.44	0.16
CARLSBERG AS-B	DKK	20,044.00	1,854,619.33	0.15
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	63,048.00	5,277,355.81	0.44

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Schweden</b>				
ERICSSON LM-B SHS	SEK	267,795.00	2,103,693.97	0.18
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	70,696.00	1,827,103.72	0.15
EVOLUTION AB	SEK	24,663.00	1,838,273.51	0.15
VOLVO AB-B SHS	SEK	128,152.00	3,008,489.03	0.25
			<b>8,777,560.23</b>	<b>0.73</b>
<b>Hongkong</b>				
BOC HONGKONG HOLDINGS LTD	HKD	622,000.00	1,929,323.57	0.16
HONGKONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	82,000.00	3,005,283.64	0.25
			<b>4,934,607.21</b>	<b>0.41</b>
<b>Niederlande</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	3,238.00	2,197,630.60	0.18
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	69,920.00	2,201,780.80	0.19
			<b>4,399,411.40</b>	<b>0.37</b>
<b>Norwegen</b>				
EQUINOR ASA	NOK	92,938.00	2,097,338.14	0.18
ORKLA ASA	NOK	217,406.00	1,818,109.78	0.15
			<b>3,915,447.92</b>	<b>0.33</b>
<b>Finnland</b>				
NOKIA OYJ	EUR	543,428.00	2,322,882.99	0.19
			<b>2,322,882.99</b>	<b>0.19</b>
<b>Österreich</b>				
OMV AG	EUR	49,787.00	1,859,046.58	0.15
			<b>1,859,046.58</b>	<b>0.15</b>
<b>Belgien</b>				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	88,725.00	1,685,775.00	0.14
			<b>1,685,775.00</b>	<b>0.14</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>			<b>1,188,416,460.13</b>	<b>98.94</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>1,188,416,460.13</b>	<b>98.94</b>
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
AMUNDI MSCI WORLD ESG LEADRS	EUR	80,000.00	7,446,400.00	0.62
			<b>7,446,400.00</b>	<b>0.62</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>			<b>7,446,400.00</b>	<b>0.62</b>
<b>Summe Anteile OGAW/OGA</b>			<b>7,446,400.00</b>	<b>0.62</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>1,195,862,860.13</b>	<b>99.56</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## SRI Ageing Population

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	65,147.00	10,222,867.24	3.17
AXA SA	EUR	250,154.00	8,585,285.28	2.67
BIOMERIEUX	EUR	45,476.00	4,706,766.00	1.46
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	46,581.00	619,061.49	0.19
DANONE	EUR	183,479.00	11,948,152.48	3.72
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	121,121.00	4,057,553.50	1.26
ESSILORLUXOTTICA	EUR	40,642.00	9,575,255.20	2.97
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,643.00	8,459,046.00	2.63
LOREAL	EUR	12,500.00	4,273,125.00	1.33
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8,523.00	5,416,366.50	1.68
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	43,924.00	10,581,291.60	3.29
			<b>78,444,770.29</b>	<b>24.37</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	45,795.00	13,550,740.50	4.21
BEIERSDORF AG	EUR	63,907.00	7,924,468.00	2.46
MERCK KGAA	EUR	19,038.00	2,663,416.20	0.83
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	10,741.00	5,231,941.10	1.62
SAP SE	EUR	41,303.00	9,759,898.90	3.03
SIEMENS AG-REG	EUR	51,834.00	9,773,819.04	3.04
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	31,172.00	1,596,006.40	0.49
			<b>50,500,290.14</b>	<b>15.68</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB LTD-REG	CHF	193,968.00	10,142,266.25	3.15
ALCON INC.	CHF	87,237.00	7,148,516.49	2.22
GIVAUDAN-REG	CHF	296.00	1,250,930.79	0.39
NOVARTIS AG-REG	CHF	59,578.00	5,631,166.92	1.75
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	53,436.00	14,548,348.87	4.52
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	13,072.00	4,127,266.88	1.28
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	16,299.00	1,984,294.05	0.61
			<b>44,832,790.25</b>	<b>13.92</b>
<b>Italien</b>				
AMPLIFON SPA	EUR	212,655.00	5,284,476.75	1.64
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	122,726.00	12,935,320.40	4.03
FINECOBANK SPA	EUR	553,258.00	9,289,201.82	2.88
INTESA SANPAOLO	EUR	2,763,338.00	10,674,774.69	3.31
TECHNOGYM SPA	EUR	475,602.00	4,970,040.90	1.54
			<b>43,153,814.56</b>	<b>13.40</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	46,084.00	5,834,631.25	1.81
COMPASS GROUP PLC	GBP	353,394.00	11,378,021.63	3.53
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	25,673.00	3,090,820.54	0.96
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1,031,042.00	2,865,668.26	0.89
RELX PLC	GBP	300,904.00	13,207,312.72	4.10
UNILEVER PLC	GBP	64,717.00	3,559,904.64	1.11
			<b>39,936,359.04</b>	<b>12.40</b>
<b>Niederlande</b>				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	6,041.00	3,375,710.80	1.05
ASML HOLDING NV	EUR	15,689.00	10,648,124.30	3.31
ASR NEDERLAND NV	EUR	157,145.00	7,194,098.10	2.23
			<b>21,217,933.20</b>	<b>6.59</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
DUOLINGO	USD	8,848.00	2,770,436.54	0.86
INTUITIVE CHIRURGIE INC.	USD	3,117.00	1,571,172.69	0.49
NVIDIA CORP	USD	18,632.00	2,416,312.20	0.75
SERVICENOW INC.	USD	4,237.00	4,337,738.72	1.35
STRYKER CORP	USD	13,459.00	4,679,780.73	1.45
			<b>15,775,440.88</b>	<b>4.90</b>
<b>Dänemark</b>				
COLOPLAST-B	DKK	13,029.00	1,373,616.25	0.43
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	103,616.00	8,673,050.68	2.69
			<b>10,046,666.93</b>	<b>3.12</b>
<b>Hongkong</b>				
PRUDENTIAL PLC	GBP	790,683.00	6,091,740.09	1.89
			<b>6,091,740.09</b>	<b>1.89</b>
<b>Belgien</b>				
KBC GROUP NV	EUR	14,438.00	1,076,208.52	0.33
			<b>1,076,208.52</b>	<b>0.33</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>			<b>311,076,013.90</b>	<b>96.60</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>311,076,013.90</b>	<b>96.60</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>311,076,013.90</b>	<b>96.60</b>

## SRI European Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	64,264.00	10,084,306.88	2.37
AXA SA	EUR	62,427.00	2,142,494.64	0.50
BUREAU VERITAS SA	EUR	240,730.00	7,063,018.20	1.66
CAPGEMINI SE	EUR	39,462.00	6,240,915.30	1.46
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	47,214.00	4,046,239.80	0.95
ESSILORLUXOTTICA	EUR	33,150.00	7,810,140.00	1.83
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,459.00	8,031,798.00	1.88
LEGRAND SA	EUR	87,461.00	8,224,832.44	1.93
LOREAL	EUR	23,644.00	8,082,701.40	1.90
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7,169.00	4,555,899.50	1.07
MICHELIN (CGDE)	EUR	167,411.00	5,323,669.80	1.25
RENAULT SA	EUR	408,861.00	19,236,910.05	4.52
SANOFI	EUR	77,897.00	7,302,064.78	1.71
SOCIETE GENERALE SA	EUR	658,228.00	17,877,472.48	4.19
			<b>116,022,463.27</b>	<b>27.22</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	35,244.00	10,428,699.60	2.45
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	281,171.00	8,123,030.19	1.91
E.ON SE	EUR	563,683.00	6,338,615.34	1.49
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	182,696.00	5,736,654.40	1.35
MERCK KGAA	EUR	13,404.00	1,875,219.60	0.44
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	16,964.00	8,263,164.40	1.94
SIEMENS AG-REG	EUR	68,365.00	12,890,904.40	3.02
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	104,262.00	5,338,214.40	1.25
SYMRISE AG	EUR	34,637.00	3,555,488.05	0.83
VONOVIA SE	EUR	384,270.00	11,266,796.40	2.64
			<b>73,816,786.78</b>	<b>17.32</b>
<b>Schweiz</b>				
ALCON INC.	CHF	50,089.00	4,104,474.51	0.95
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	60,229.00	8,850,316.05	2.08
DSM-FIRMENICH AG	EUR	65,420.00	6,392,842.40	1.50
NESTLE SA-REG	CHF	99,646.00	7,950,868.43	1.87
NOVARTIS AG-REG	CHF	178,643.00	16,884,899.68	3.96
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	32,999.00	8,984,223.45	2.11
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	13,094.00	4,134,213.01	0.97
			<b>57,301,837.53</b>	<b>13.44</b>
<b>Schweden</b>				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	785,440.00	22,434,278.02	5.26
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	52,160.00	4,678,284.49	1.10
BOLIDEN AB	SEK	228,566.00	6,202,835.55	1.46
			<b>33,315,398.06</b>	<b>7.82</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	70,715.00	8,953,127.96	2.10
COMPASS GROUP PLC	GBP	197,365.00	6,354,446.42	1.49
RELX PLC	GBP	46,925.00	2,059,637.46	0.48
UNILEVER PLC	GBP	219,869.00	12,094,390.57	2.84
			<b>29,461,602.41</b>	<b>6.91</b>
<b>Niederlande</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	26,089.00	17,706,604.30	4.15
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,872,927.00	10,098,338.41	2.37
			<b>27,804,942.71</b>	<b>6.52</b>
<b>Dänemark</b>				
COLOPLAST-B	DKK	20,628.00	2,174,760.62	0.51
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	152,999.00	12,806,594.36	3.01
TRYG A/S	DKK	204,161.00	4,147,694.06	0.97
			<b>19,129,049.04</b>	<b>4.49</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO SANTANDER SA	EUR	2,174,660.00	9,708,769.57	2.28
IBERDROLA SA	EUR	570,341.00	7,585,535.30	1.78
			<b>17,294,304.87</b>	<b>4.06</b>
<b>Italien</b>				
PRYSMIAN SPA	EUR	33,157.00	2,044,460.62	0.48
UNICREDIT SPA	EUR	245,222.00	9,447,177.55	2.22
			<b>11,491,638.17</b>	<b>2.70</b>
<b>Hongkong</b>				
PRUDENTIAL PLC	GBP	1,049,018.00	8,082,056.92	1.90
			<b>8,082,056.92</b>	<b>1.90</b>
<b>Portugal</b>				
EDP SA	EUR	2,039,627.00	6,304,487.05	1.47
			<b>6,304,487.05</b>	<b>1.47</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>			<b>400,024,566.81</b>	<b>93.85</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>400,024,566.81</b>	<b>93.85</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>400,024,566.81</b>	<b>93.85</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## Anleihe / Debt Teilfonds

## Central &amp; Eastern European Bond

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Polen</b>				
POLAND GOVT BOND 0,25% 21-25/10/2026	PLN	150,000,000.00	32,201,936.52	9.03
POLAND GOVT BOND 2,5% 16-25/07/2027	PLN	90,000,000.00	19,700,283.01	5.52
POLAND GOVT BOND 2,75% 13-25/04/2028	PLN	85,000,000.00	18,341,873.42	5.14
POLAND GOVT BOND 4,75% 24-25/07/2029	PLN	110,000,000.00	24,918,493.07	6.99
POLAND GOVT BOND 5% 24-25/10/2034	PLN	15,000,000.00	3,284,291.18	0.92
POLAND GOVT BOND 5,75% 25.08.04.2029	PLN	150,000,000.00	35,373,841.14	9.92
		<b>600,000,000.00</b>	<b>133,820,718.34</b>	<b>37.52</b>
<b>Ungarn</b>				
HUNGARY 4% 24-25/07/2029	EUR	5,000,000.00	5,084,767.30	1.43
HUNGARY 4,25% 22-16/06/2031	EUR	5,000,000.00	5,126,934.50	1.44
HUNGARY GOVT 1% 19-26/11/2025	HUF	12,000,000,000.00	28,089,740.26	7.88
HUNGARY GOVT 1,5% 20-22/04/2026	HUF	7,100,000,000.00	16,353,050.21	4.58
HUNGARY GOVT 1,5% 21-26/08/2026	HUF	5,000,000,000.00	11,346,000.51	3.18
HUNGARY GOVT 2% 20-23/05/2029	HUF	4,000,000,000.00	8,235,528.06	2.31
HUNGARY GOVT 3% 16-27/10/2027	HUF	2,800,000,000.00	6,236,764.92	1.75
HUNGARY GOVT 5,5% 14-24/06/2025	HUF	450,000,000.00	1,094,159.69	0.31
		<b>31,360,000,000.00</b>	<b>81,566,945.45</b>	<b>22.88</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 3,624% 20-26/05/2030	EUR	22,000,000.00	20,673,635.40	5.80
ROMANIA 5,5% 23-18/09/2028	EUR	10,000,000.00	10,388,648.40	2.91
ROMANIA GOVT 4,85% 18-22/04/2026	RON	55,000,000.00	10,769,545.53	3.02
ROMANIA GOVT 6,7% 22-25/02/2032	RON	30,000,000.00	5,820,942.25	1.63
ROMANIA GOVT 7,2% 23-30/10/2033	RON	100,000,000.00	19,933,609.42	5.59
ROMANIA GOVT 7,9% 23-24/02/2038	RON	45,000,000.00	9,396,871.52	2.63
		<b>262,000,000.00</b>	<b>76,983,252.52</b>	<b>21.58</b>
<b>Tschechisch</b>				
CZECH REPUBLIC 1% 15-26/06/2026	CZK	150,000,000.00	5,730,873.90	1.61
CZECH REPUBLIC 1,25% 20-14/02/2025	CZK	240,000,000.00	9,499,468.84	2.66
CZECH REPUBLIC 5,75% 23-29/03/2029	CZK	560,000,000.00	23,955,550.08	6.72
		<b>950,000,000.00</b>	<b>39,185,892.82</b>	<b>10.99</b>
<b>Luxemburg</b>				
EUROPEAN INVT BK 3% 19-25/11/2029	PLN	40,000,000.00	8,291,221.30	2.32
		<b>40,000,000.00</b>	<b>8,291,221.30</b>	<b>2.32</b>
<b>Großbritannien</b>				
EURO BK RECON&DV 5,25% 24-10/09/2025	PLN	10,000,000.00	2,324,624.45	0.65
		<b>10,000,000.00</b>	<b>2,324,624.45</b>	<b>0.65</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>		<b>33,222,000,000.00</b>	<b>342,172,654.88</b>	<b>95.94</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>		<b>33,222,000,000.00</b>	<b>342,172,654.88</b>	<b>95.94</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>		<b>33,222,000,000.00</b>	<b>342,172,654.88</b>	<b>95.94</b>

## Euro Subordinated Debt Fund\*

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR 24-06/09/2173 FRN	EUR	200,000.00	203,161.26	0.48
ARKEMA 24-25/03/2173 FRN	EUR	100,000.00	103,206.47	0.25
AXA SA 22-10/03/2043 FRN	EUR	100,000.00	101,781.05	0.24
AXA SA 23-11/07/2043 FRN	EUR	200,000.00	219,207.84	0.52
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	500,000.00	501,031.16	1.19
BANQ FED CRD MUT 4.375% 24-11/01/2034	EUR	200,000.00	200,814.05	0.48
BNP PARIBAS 24-28/08/2034 FRN	EUR	100,000.00	100,879.15	0.24
CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	500,000.00	511,762.07	1.22
CNP ASSURANCES 24-16/07/2054 FRN	EUR	400,000.00	419,027.18	1.00
CRD MUTUEL ARKEA 24-15/05/2035 FRN	EUR	400,000.00	413,421.84	0.99
CRDT AGR ASSR 4.5% 24-17/11/2034	EUR	200,000.00	204,393.63	0.49
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	400,000.00	352,957.72	0.84
ENGIE 24-14/06/2173 FRN	EUR	400,000.00	414,934.38	0.99
ENGIE 24-14/06/2173 FRN	EUR	500,000.00	523,669.27	1.25
GACM 21-21/04/2042 FRN	EUR	300,000.00	257,871.96	0.61
GACM 24-30/10/2044 FRN	EUR	300,000.00	310,723.33	0.74
ORANGE 24-15/03/2173 FRN	EUR	600,000.00	615,540.68	1.48
SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	EUR	600,000.00	602,509.40	1.44
SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN	EUR	200,000.00	223,633.64	0.53
TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	400,000.00	346,699.74	0.83
TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	200,000.00	179,378.57	0.43
TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	EUR	391,000.00	395,733.81	0.94
TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	EUR	600,000.00	611,627.56	1.46
VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN	EUR	400,000.00	428,306.68	1.02
			<b>8,242,272.44</b>	<b>19.66</b>
<b>Niederlande</b>				
ACHMEA BV 23-26/12/2043 FRN	EUR	200,000.00	229,232.64	0.55
ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN	EUR	200,000.00	213,321.79	0.51
ALLIANDER 24-27/06/2173 FRN	EUR	200,000.00	207,865.79	0.50
ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN	EUR	200,000.00	197,347.87	0.47
ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	400,000.00	474,923.82	1.13
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	481,121.06	1.15
ING GROEP NV 24-26/08/2035 FRN	EUR	300,000.00	305,463.56	0.73
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	EUR	300,000.00	311,845.41	0.74
NE PROPERTY 4.25% 24-21/01/2032	EUR	289,000.00	296,284.53	0.71
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	400,000.00	403,521.86	0.96
NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN	EUR	400,000.00	431,380.90	1.03
NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	400,000.00	450,256.39	1.07
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	600,000.00	600,783.83	1.44
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	500,000.00	508,618.57	1.21
SWISS LIFE 16-29/12/2049	EUR	500,000.00	513,079.18	1.22
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	300,000.00	270,150.94	0.64
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	300,000.00	279,804.75	0.67
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	EUR	300,000.00	276,818.11	0.66
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	EUR	200,000.00	223,226.68	0.53
			<b>6,675,047.68</b>	<b>15.92</b>
<b>Italien</b>				
A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	200,000.00	206,735.67	0.49
BANCO BPM SPA 24-26/11/2036 FRN	EUR	200,000.00	201,837.93	0.48
ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	500,000.00	497,823.46	1.19
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	469,936.47	1.12
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	400,000.00	447,503.90	1.07
ENEL SPA 24-27/05/2172 FRN	EUR	300,000.00	307,662.77	0.73
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	500,000.00	485,820.25	1.16
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	481,409.42	1.15
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	400,000.00	372,603.30	0.89
INTESA SANPAOLO 24-14/11/2036 FRN	EUR	200,000.00	200,401.39	0.47
SNAM 24-10/12/2172 FRN	EUR	500,000.00	511,241.78	1.22
TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	410,000.00	423,945.41	1.01
UNIPOLSAI ASSICU 4,9% 24-23/05/2034	EUR	400,000.00	418,785.42	1.00
			<b>5,025,707.17</b>	<b>11.98</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS PLC 24-31/05/2036 FRN	EUR	600,000.00	626,033.43	1.50
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	200,000.00	197,052.77	0.47
BP CAPITAL PLC 24-19/11/2173 FRN	EUR	600,000.00	601,278.82	1.43
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	500,000.00	483,425.66	1.15
BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	500,000.00	490,982.49	1.17
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	205,000.00	212,744.53	0.51
NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	EUR	500,000.00	470,133.82	1.12
NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	EUR	500,000.00	536,044.01	1.28
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	200,000.00	197,399.43	0.47
SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	400,000.00	402,624.40	0.96
STANDARD CHART 21-23/09/2031 FRN	EUR	400,000.00	384,862.44	0.92
			<b>4,602,581.80</b>	<b>10.98</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZ 24-08/02/2036 FRN	EUR	400,000.00	418,032.32	1.00
BANCO BILBAO VIZ 24-29/08/2036 FRN	EUR	400,000.00	406,121.64	0.97
BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	300,000.00	319,328.81	0.76
BANCO SANTANDER 24-22/04/2034 FRN	EUR	500,000.00	523,329.10	1.25
CAIXABANK 24-08/08/2036 FRN	EUR	400,000.00	407,434.30	0.97
CELLNEX TELECOM 0,75% 20-20/11/2031 CV	EUR	200,000.00	176,228.00	0.42
IBERDROLA FIN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	300,000.00	283,125.13	0.68
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	500,000.00	516,990.66	1.23
IBERDROLA FIN SA 24-16/04/2172 FRN	EUR	300,000.00	314,095.74	0.75
IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	300,000.00	304,553.00	0.72
MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	500,000.00	509,867.73	1.22
MAPFRE 18-07/09/2048 FRN	EUR	400,000.00	406,553.12	0.96
			<b>4,585,659.55</b>	<b>10.93</b>
<b>sterreich</b>				
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	400,000.00	435,620.46	1.04
ERSTE GROUP 20-08/09/2031 FRN	EUR	500,000.00	488,087.05	1.16
ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN	EUR	400,000.00	403,288.86	0.96
ERSTE GROUP 24-15/01/2035 FRN	EUR	400,000.00	401,298.95	0.96
OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	600,000.00	588,072.04	1.41
OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	500,000.00	473,340.71	1.13
RAIFFEISEN BK IN 24-02/01/2035 FRN	EUR	400,000.00	411,179.28	0.98
UNIQA INSURANCE 21-09/12/2041 FRN	EUR	200,000.00	177,168.46	0.42
			<b>3,378,055.81</b>	<b>8.06</b>
<b>Deutschland</b>				
BAYERISCHE LNDKB 23-05/01/2034 FRN	EUR	100,000.00	110,447.14	0.26
COMMERZBANK AG 21-29/12/2031 FRN	EUR	500,000.00	480,022.46	1.14
COMMERZBANK AG 24-16/10/2034 FRN	EUR	500,000.00	518,641.80	1.25
COMMERZBANK AG 24-20/02/2037 FRN	EUR	200,000.00	199,200.46	0.48
DEUTSCHE BAHN FIN 19-31/12/2059 FRN	EUR	400,000.00	357,690.48	0.85
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	300,000.00	298,243.34	0.71
LANDBK HESSEN-TH 22-15/09/2032 FRN	EUR	200,000.00	201,984.04	0.48
MERCK 24-27/08/2054 FRN	EUR	100,000.00	100,938.29	0.24
NORDDEUTSCHE L/B 24-23/08/2034 FRN	EUR	200,000.00	207,143.47	0.49
TAG IMMO AG 0,625% 20-27/08/2026 CV	EUR	300,000.00	286,617.00	0.68
			<b>2,760,928.48</b>	<b>6.58</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC 24-20/05/2035 FRN	EUR	400,000.00	412,079.32	0.98
BANK OF IRELAND 22-01/03/2033 FRN	EUR	300,000.00	324,201.46	0.77
BANK OF IRELAND 24-10/08/2034 FRN	EUR	400,000.00	413,032.34	0.99
			<b>1,149,313.12</b>	<b>2.74</b>
<b>Schweden</b>				
TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	300,000.00	292,035.67	0.69
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	400,000.00	393,488.78	0.94
			<b>685,524.45</b>	<b>1.63</b>
<b>Luxemburg</b>				
AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	EUR	200,000.00	177,099.28	0.42
AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	EUR	200,000.00	196,315.23	0.47
GRAND CITY PROP 24-16/04/2173 FRN	EUR	200,000.00	198,261.57	0.47
			<b>571,676.08</b>	<b>1.36</b>
<b>Portugal</b>				
EDP SA 24-16/09/2054 FRN	EUR	500,000.00	509,999.62	1.22
			<b>509,999.62</b>	<b>1.22</b>
<b>Belgien</b>				
BELFIUS BANK SA 24-11/06/2035 FRN	EUR	400,000.00	417,022.92	0.99
			<b>417,022.92</b>	<b>0.99</b>
<b>Liechtenstein</b>				
SWISS LIFE II 24-01/10/2044 FRN	EUR	300,000.00	309,370.68	0.74
			<b>309,370.68</b>	<b>0.74</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>38,913,159.80</b>	<b>92.79</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>38,913,159.80</b>	<b>92.79</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>38,913,159.80</b>	<b>92.79</b>

**Euro Bond**

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	30,000,000.00	28,956,438.00	1.11
ITALY BTPS 0,1% 22-15/05/2033	EUR	5,866,250.00	5,166,817.36	0.20
ITALY BTPS 0,25% 21-15/03/2028	EUR	24,000,000.00	22,325,223.60	0.86
ITALY BTPS 0,4% 19-15/05/2030	EUR	18,322,500.00	17,482,360.05	0.67
ITALY BTPS 0,5% 20-01/02/2026	EUR	50,000,000.00	49,065,906.50	1.88
ITALY BTPS 0,5% 21-15/07/2028	EUR	28,000,000.00	26,055,010.24	1.00
ITALY BTPS 0,6% 21-01/08/2031	EUR	30,000,000.00	25,637,706.60	0.98
ITALY BTPS 0,65% 19-28/10/2027	EUR	8,000,640.00	7,821,585.92	0.30
ITALY BTPS 0,85% 19-15/01/2027	EUR	35,000,000.00	33,983,240.20	1.30
ITALY BTPS 0,95% 20-15/09/2027	EUR	30,000,000.00	28,837,434.60	1.10
ITALY BTPS 0,95% 21-01/03/2037	EUR	8,000,000.00	5,933,038.48	0.23
ITALY BTPS 0,95% 21-01/06/2032	EUR	30,000,000.00	25,666,109.10	0.98
ITALY BTPS 1,45% 20-01/03/2036	EUR	8,000,000.00	6,467,752.40	0.25
ITALY BTPS 1,5% 15-01/06/2025	EUR	40,000,000.00	39,847,600.80	1.53
ITALY BTPS 1,5% 21-30/04/2045	EUR	18,000,000.00	12,132,394.56	0.46
ITALY BTPS 1,6% 22-22/11/2028	EUR	21,011,760.00	20,872,831.71	0.80
ITALY BTPS 1,6% 22-28/06/2030	EUR	15,001,200.00	14,870,678.91	0.57
ITALY BTPS 1,65% 20-01/12/2030	EUR	20,000,000.00	18,561,365.80	0.71
ITALY BTPS 1,7% 20-01/09/2051	EUR	4,000,000.00	2,560,940.36	0.10
ITALY BTPS 1,8% 20-01/03/2041	EUR	5,000,000.00	3,785,425.35	0.15
ITALY BTPS 1,85% 20-01/07/2025	EUR	40,000,000.00	39,894,736.40	1.53
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	EUR	20,063,400.00	20,170,918.15	0.77
ITALY BTPS 2,05% 17-01/08/2027	EUR	30,000,000.00	29,731,916.10	1.14
ITALY BTPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	24,000,000.00	23,940,834.48	0.92
ITALY BTPS 2,15% 21-01/03/2072	EUR	2,000,000.00	1,274,146.36	0.05
ITALY BTPS 2,15% 22-01/09/2052	EUR	3,000,000.00	2,092,906.65	0.08
ITALY BTPS 2,4% 23-15/05/2039	EUR	15,622,350.00	16,290,611.96	0.62
ITALY BTPS 2,45% 17-01/09/2033	EUR	25,000,000.00	23,444,294.25	0.90
ITALY BTPS 2,45% 20-01/09/2050	EUR	5,000,000.00	3,796,425.20	0.15
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	30,000,000.00	30,070,322.40	1.15
ITALY BTPS 2,5% 22-01/12/2032	EUR	24,000,000.00	22,812,989.76	0.87
ITALY BTPS 2,7% 16-01/03/2047	EUR	4,000,000.00	3,283,724.28	0.13
ITALY BTPS 2,8% 16-01/03/2067	EUR	2,000,000.00	1,534,605.44	0.06
ITALY BTPS 2,8% 22-15/06/2029	EUR	25,000,000.00	25,063,265.00	0.96
ITALY BTPS 2,95% 18-01/09/2038	EUR	12,000,000.00	11,039,963.40	0.42
ITALY BTPS 2,95% 24-15/02/2027	EUR	20,000,000.00	20,215,567.80	0.77
ITALY BTPS 3,1% 19-01/03/2040	EUR	12,000,000.00	11,031,310.80	0.42
ITALY BTPS 3,15% 24-15/11/2031	EUR	31,713,000.00	31,681,086.57	1.21
ITALY BTPS 3,25% 15-01/09/2046	EUR	4,000,000.00	3,603,450.32	0.14
ITALY BTPS 3,25% 22-01/03/2038	EUR	15,000,000.00	14,296,437.00	0.55
ITALY BTPS 3,35% 19-01/03/2035	EUR	30,000,000.00	29,757,220.50	1.14
ITALY BTPS 3,4% 22-01/04/2028	EUR	24,000,000.00	24,602,342.88	0.94
ITALY BTPS 3,45% 17-01/03/2048	EUR	4,000,000.00	3,688,773.56	0.14
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	25,000,000.00	25,830,599.50	0.99
ITALY BTPS 3,5% 24-15/02/2031	EUR	20,000,000.00	20,491,338.40	0.79
ITALY BTPS 3,7% 23-15/06/2030	EUR	30,000,000.00	31,115,848.80	1.19
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	5,000,000.00	4,886,623.30	0.19
ITALY BTPS 3,85% 22-15/12/2029	EUR	25,000,000.00	26,148,407.25	1.00
ITALY BTPS 3,85% 24-01/07/2034	EUR	25,000,000.00	25,840,159.50	0.99
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	20,000,000.00	21,012,230.20	0.81
ITALY BTPS 4% 23-15/11/2030	EUR	20,000,000.00	21,058,164.60	0.81
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	30,000,000.00	31,753,719.00	1.22
ITALY BTPS 4,05% 24-30/10/2037	EUR	15,000,000.00	15,627,389.25	0.60
ITALY BTPS 4,1% 23-01/02/2029	EUR	20,000,000.00	21,049,800.00	0.81
ITALY BTPS 4,15% 24-01/10/2039	EUR	12,000,000.00	12,435,753.48	0.48
ITALY BTPS 4,2% 23-01/03/2034	EUR	60,000,000.00	63,825,645.60	2.45
ITALY BTPS 4,3% 24-01/10/2054	EUR	6,000,000.00	6,148,713.54	0.24
ITALY BTPS 4,35% 23-01/11/2033	EUR	20,000,000.00	21,524,853.60	0.82
ITALY BTPS 4,45% 23-01/09/2043	EUR	12,000,000.00	12,767,782.08	0.49
ITALY BTPS 4,5% 23-01/10/2053	EUR	22,000,000.00	23,479,684.80	0.90
ITALY BTPS 4,75% 13-01/09/2028	EUR	28,000,000.00	30,084,032.44	1.15
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	12,000,000.00	13,614,494.86	0.52
ITALY BTPS 5,75% 02-01/02/2033	EUR	15,000,000.00	17,612,925.90	0.67
ITALY BTPS 6% 00-01/05/2031	EUR	20,000,000.00	23,465,418.20	0.90
ITALY BTPS I/L 0,15% 21-15/05/2051	EUR	9,681,600.00	6,243,798.90	0.23
ITALY BTPS I/L 1,3% 17-15/05/2028	EUR	12,604,500.00	12,736,012.96	0.48
			<b>1,278,101,105.96</b>	<b>48.97</b>
<b>Spanien</b>				
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2026	EUR	30,000,000.00	29,303,289.00	1.12
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	30,000,000.00	27,902,990.70	1.07
SPANISH GOVT 0,1% 21-30/04/2031	EUR	60,000,000.00	51,091,990.80	1.96
SPANISH GOVT 0,5% 20-30/04/2030	EUR	60,000,000.00	53,859,369.60	2.06
SPANISH GOVT 1% 20-31/10/2050	EUR	8,000,000.00	4,584,075.84	0.18
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	15,000,000.00	10,202,638.05	0.39
SPANISH GOVT 1,2% 20-31/10/2040	EUR	18,000,000.00	13,143,234.60	0.50
SPANISH GOVT 1,45% 19-30/04/2029	EUR	40,000,000.00	38,326,429.20	1.47
SPANISH GOVT 1,85% 19-30/07/2035	EUR	65,000,000.00	57,743,912.20	2.21
SPANISH GOVT 1,9% 22-31/10/2052	EUR	18,000,000.00	12,621,437.82	0.48
SPANISH GOVT 2,15% 15-31/10/2025	EUR	30,000,000.00	29,954,943.00	1.15

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>				
SPANISH GOVT 2,5% 24-31/05/2027	EUR	20,000,000.00	20,086,394.40	0.77
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	3,000,000.00	2,588,910.39	0.10
SPANISH GOVT 2,8% 23-31/05/2026	EUR	38,000,000.00	38,281,481.95	1.47
SPANISH GOVT 2,9% 16-31/10/2046	EUR	6,000,000.00	5,435,147.34	0.21
SPANISH GOVT 3,15% 23-30/04/2033	EUR	20,000,000.00	20,364,466.60	0.78
SPANISH GOVT 3,25% 24-30/04/2034	EUR	40,000,000.00	40,753,198.80	1.56
SPANISH GOVT 3,45% 24-31/10/2034	EUR	22,000,000.00	22,719,806.56	0.87
SPANISH GOVT 3,55% 23-31/10/2033	EUR	70,000,000.00	73,120,266.80	2.81
SPANISH GOVT 3,9% 23-30/07/2039	EUR	24,000,000.00	25,425,008.88	0.97
SPANISH GOVT 4,65% 10-30/07/2025	EUR	30,000,000.00	30,372,030.30	1.16
			<b>607,881,022.83</b>	<b>23.29</b>
<b>Belgien</b>				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	50,000,000.00	42,270,792.00	1.62
EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	EUR	40,000,000.00	36,602,109.60	1.40
EUROPEAN UNION 0% 21-06/07/2026	EUR	10,000,000.00	9,674,848.50	0.37
EUROPEAN UNION 0,4% 21-04/02/2037	EUR	35,000,000.00	26,092,486.00	1.00
EUROPEAN UNION 1% 22-06/07/2032	EUR	20,000,000.00	17,708,992.40	0.68
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	20,000,000.00	19,855,824.40	0.76
EUROPEAN UNION 3,25% 23-04/07/2034	EUR	50,000,000.00	51,646,140.50	1.98
			<b>203,851,193.40</b>	<b>7.81</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 0,75% 21-18/06/2031	EUR	20,000,000.00	17,532,693.40	0.67
HELLENIC REP 1,5% 20-18/06/2030	EUR	28,000,000.00	26,264,119.84	1.01
HELLENIC REP 1,75% 22-18/06/2032	EUR	40,000,000.00	36,748,465.20	1.41
HELLENIC REP 1,875% 20-04/02/2035	EUR	45,000,000.00	39,599,881.65	1.52
HELLENIC REP 1,875% 21-24/01/2052	EUR	4,000,000.00	2,794,517.96	0.11
HELLENIC REP 3,375% 24-15/06/2034	EUR	10,000,000.00	10,126,035.40	0.39
HELLENIC REP 3,875% 19-12/03/2029	EUR	16,000,000.00	16,873,434.56	0.65
HELLENIC REP 3,875% 23-15/06/2028	EUR	12,000,000.00	12,592,654.30	0.47
HELLENIC REP 4,375% 23-18/07/2038	EUR	25,000,000.00	27,181,888.75	1.04
			<b>189,713,691.06</b>	<b>7.27</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGUESE OTS 0,3% 21-17/10/2031	EUR	25,000,000.00	21,671,157.00	0.83
PORTUGUESE OTS 0,9% 20-12/10/2035	EUR	7,000,000.25	5,715,520.91	0.22
PORTUGUESE OTS 1,65% 22-16/07/2032	EUR	15,000,000.00	14,068,115.25	0.54
PORTUGUESE OTS 2,875% 16-21/07/2026	EUR	10,000,000.00	10,115,651.10	0.39
PORTUGUESE OTS 3,875% 14-15/02/2030	EUR	40,000,000.00	43,048,636.80	1.65
			<b>94,619,081.06</b>	<b>3.63</b>
<b>Frankreich</b>				
FRANCE O.A.T. 0,5% 21-25/05/2072	EUR	5,000,000.00	1,717,008.45	0.06
FRANCE O.A.T. 0,5% 21-25/06/2044	EUR	16,000,000.00	9,299,977.12	0.36
FRANCE O.A.T. 0,75% 20-25/05/2052	EUR	10,000,000.00	5,072,571.10	0.19
FRANCE O.A.T. 3% 24-25/06/2049	EUR	10,000,000.00	9,034,298.50	0.35
FRANCE O.A.T. 4% 10-25/04/2060	EUR	6,000,000.00	6,334,615.32	0.24
FRANCE O.A.T./L 0,1% 22-25/07/2038	EUR	23,657,400.00	20,033,611.75	0.77
FRANCE O.A.T./L 0,7% 14-25/07/2030	EUR	10,125,120.00	10,059,298.60	0.39
			<b>61,551,380.84</b>	<b>2.36</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	10,000,000.00	8,908,147.10	0.34
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	5,000,000.00	2,631,368.14	0.10
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2052	EUR	10,000,000.00	4,996,923.20	0.19
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	2,000,000.00	1,537,473.70	0.06
DEUTSCHLAND REP 2,5% 12-04/07/2044	EUR	6,000,000.00	5,921,287.80	0.23
DEUTSCHLAND REP 2,5% 14-15/08/2046	EUR	5,000,000.00	4,934,997.94	0.19
			<b>28,930,197.88</b>	<b>1.11</b>
<b>Österreich</b>				
REP OF AUSTRIA 0,25% 21-20/10/2036	EUR	5,000,000.00	3,687,670.15	0.14
REP OF AUSTRIA 1,85% 22-23/05/2049	EUR	5,000,000.00	4,039,840.60	0.15
REP OF AUSTRIA 2,9% 23-23/05/2029	EUR	4,000,000.00	4,086,267.25	0.16
			<b>11,813,778.00</b>	<b>0.45</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>2,476,461,451.03</b>	<b>94.89</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>2,476,461,451.03</b>	<b>94.89</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>2,476,461,451.03</b>	<b>94.89</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## Euro Bond 1-3 Years

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPSI/LO,55% 18-21/05/2026	EUR	8,004,240.00	7,920,730.72	0.65
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	55,000,000.00	53,086,803.00	4.36
ITALY BTPS 0,1% 22-15/05/2033	EUR	1,173,250.00	1,033,363.47	0.08
ITALY BTPS 0,25% 21-15/03/2028	EUR	5,000,000.00	4,651,088.25	0.38
ITALY BTPS 0,5% 20-01/02/2026	EUR	40,000,000.00	39,252,725.20	3.23
ITALY BTPS 0,5% 21-15/07/2028	EUR	5,000,000.00	4,652,680.40	0.38
ITALY BTPS 0,85% 19-15/01/2027	EUR	20,000,000.00	19,418,994.40	1.59
ITALY BTPS 0,95% 20-15/09/2027	EUR	15,000,000.00	14,418,717.30	1.18
ITALY BTPS 0,95% 21-01/03/2037	EUR	1,000,000.00	741,629.81	0.06
ITALY BTPS 1,1% 22-01/04/2027	EUR	20,000,000.00	19,438,964.20	1.59
ITALY BTPS 1,5% 15-01/06/2025	EUR	20,000,000.00	19,923,800.40	1.63
ITALY BTPS 1,5% 21-30/04/2045	EUR	600,000.00	404,413.15	0.03
ITALY BTPS 1,6% 22-22/11/2028	EUR	6,003,360.00	5,963,666.20	0.49
ITALY BTPS 1,6% 22-28/06/2030	EUR	7,000,560.00	6,939,650.16	0.57
ITALY BTPS 1,65% 20-01/12/2030	EUR	20,000,000.00	18,561,365.80	1.52
ITALY BTPS 1,8% 20-01/03/2041	EUR	500,000.00	378,542.54	0.03
ITALY BTPS 1,85% 20-01/07/2025	EUR	25,000,000.00	24,934,210.25	2.04
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	EUR	8,025,360.00	8,068,367.26	0.66
ITALY BTPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	20,000,000.00	19,950,695.40	1.64
ITALY BTPS 2,15% 22-01/09/2052	EUR	200,000.00	139,527.11	0.01
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	40,000,000.00	40,093,763.20	3.29
ITALY BTPS 2,5% 22-01/12/2032	EUR	8,000,000.00	7,604,329.92	0.62
ITALY BTPS 2,8% 22-15/06/2029	EUR	10,000,000.00	10,025,306.00	0.82
ITALY BTPS 2,95% 24-15/02/2027	EUR	20,000,000.00	20,215,567.80	1.66
ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	EUR	20,000,000.00	20,138,973.80	1.65
ITALY BTPS 3,15% 24-15/11/2031	EUR	11,892,000.00	11,880,032.84	0.97
ITALY BTPS 3,4% 23-28/03/2025	EUR	20,000,000.00	20,032,984.60	1.64
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	20,000,000.00	20,664,479.60	1.69
ITALY BTPS 3,5% 24-15/02/2031	EUR	22,000,000.00	22,540,472.24	1.85
ITALY BTPS 3,7% 23-15/06/2030	EUR	20,000,000.00	20,743,899.20	1.70
ITALY BTPS 3,8% 23-15/04/2026	EUR	40,000,000.00	40,717,918.80	3.34
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	1,500,000.00	1,575,917.27	0.13
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	6,000,000.00	6,350,743.80	0.52
ITALY BTPS 4,05% 24-30/10/2037	EUR	6,000,000.00	6,250,955.70	0.51
ITALY BTPS 4,1% 23-01/02/2029	EUR	8,000,000.00	8,419,920.00	0.69
ITALY BTPS 4,45% 23-01/09/2043	EUR	600,000.00	638,389.10	0.05
ITALY BTPS 4,5% 23-01/10/2053	EUR	200,000.00	213,451.68	0.02
ITALY BTPS I/L 0,15% 21-15/05/2051	EUR	605,100.00	390,237.43	0.03
ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN	EUR	20,000,000.00	20,124,769.20	1.65
ITALY CCTS EU 22-15/10/2030 FRN	EUR	10,000,000.00	9,970,545.80	0.82
ITALY CCTS EU 23-15/10/2028 FRN	EUR	20,000,000.00	20,199,321.00	1.66
			<b>578,671,914.00</b>	<b>47.43</b>
<b>Spanien</b>				
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2026	EUR	50,000,000.00	48,838,815.00	4.00
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	60,000,000.00	55,805,981.40	4.58
SPANISH GOVT 0,1% 21-30/04/2031	EUR	25,000,000.00	21,288,329.50	1.74
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	800,000.00	544,140.70	0.04
SPANISH GOVT 1,45% 19-30/04/2029	EUR	20,000,000.00	19,163,214.60	1.57
SPANISH GOVT 1,9% 22-31/10/2052	EUR	400,000.00	280,476.40	0.02
SPANISH GOVT 1,95% 16-30/04/2026	EUR	80,000,000.00	79,779,569.60	6.55
SPANISH GOVT 2,5% 24-31/05/2027	EUR	55,000,000.00	55,237,584.60	4.53
SPANISH GOVT 3,55% 23-31/10/2033	EUR	15,000,000.00	15,668,628.60	1.28
SPANISH GOVT 4,65% 10-30/07/2025	EUR	30,000,000.00	30,372,030.30	2.49
			<b>326,978,770.70</b>	<b>26.80</b>
<b>Belgien</b>				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	10,000,000.00	8,454,158.40	0.69
EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	EUR	15,000,000.00	13,725,791.10	1.13
EUROPEAN UNION 0% 21-06/07/2026	EUR	20,000,000.00	19,349,697.00	1.59
EUROPEAN UNION 0,4% 21-04/02/2037	EUR	4,000,000.00	2,981,998.40	0.24
EUROPEAN UNION 1,25% 22-04/02/2043	EUR	800,000.00	582,356.51	0.05
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	40,000,000.00	39,711,648.80	3.25
EUROPEAN UNION 2,75% 23-05/10/2026	EUR	15,000,000.00	15,138,590.70	1.24
			<b>99,944,240.91</b>	<b>8.19</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 0,75% 21-18/06/2031	EUR	19,000,000.00	16,656,058.73	1.37
HELLENIC REP 1,5% 20-18/06/2030	EUR	23,000,000.00	21,574,098.44	1.77
HELLENIC REP 1,75% 22-18/06/2032	EUR	10,000,000.00	9,187,116.30	0.75
HELLENIC REP 3,75% 17-30/01/2028	EUR	10,000,000.00	10,436,305.80	0.86
HELLENIC REP 3,875% 23-15/06/2028	EUR	14,000,000.00	14,691,430.04	1.20
			<b>72,545,009.31</b>	<b>5.95</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGUESE OTS 1,95% 19-15/06/2029	EUR	10,000,000.00	9,880,966.90	0.81
PORTUGUESE OTS 2,875% 16-21/07/2026	EUR	30,000,000.00	30,346,953.30	2.49
			<b>40,227,920.20</b>	<b>3.30</b>
<b>Deutschland</b>				
BUNDESUBL-185 0% 22-16/04/2027	EUR	12,000,000.00	11,465,015.52	0.94
BUNDESUBL-190 2,5% 24-11/10/2029	EUR	2,000,000.00	2,031,028.52	0.17
BUNDESSCHATZANW 2,8% 23-12/06/2025	EUR	2,000,000.00	2,002,912.20	0.16
BUNDESSCHATZANW 2,9% 24-18/06/2026	EUR	12,000,000.00	12,131,544.96	0.99

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	400,000.00	210,509.45	0.02
DEUTSCHLAND REP 2,4% 23-15/11/2030	EUR	2,000,000.00	2,023,919.83	0.17
			<b>29,864,930.48</b>	<b>2.45</b>
<b>Frankreich</b>				
FRANCE O.A.T. 0,75% 20-25/05/2052	EUR	400,000.00	202,902.84	0.01
FRANCE O.A.T./L 0,1% 22-25/07/2038	EUR	1,774,305.00	1,502,520.88	0.12
			<b>1,705,423.72</b>	<b>0.13</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>1,149,938,209.32</b>	<b>94.25</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>1,149,938,209.32</b>	<b>94.25</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>1,149,938,209.32</b>	<b>94.25</b>

## Euro Aggregate Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
AGRIFARMA SPA 4,5% 21-31/10/2028	EUR	500,000.00	501,787.26	0.12
BANCO BPM SPA 4,875% 23-18/01/2027	EUR	800,000.00	832,021.24	0.20
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	500,000.00	559,379.88	0.14
INTESA SANPAOLO 1,454% 22-28/02/2027	EUR	2,000,000.00	1,930,668.46	0.47
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,744,000.00	1,816,744.12	0.44
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	1,000,000.00	972,759.43	0.24
ITALY BTPS 0,1% 22-15/05/2033	EUR	1,173,250.00	1,033,363.47	0.25
ITALY BTPS 0,25% 21-15/03/2028	EUR	1,400,000.00	1,302,304.71	0.32
ITALY BTPS 0,4% 19-15/05/2030	EUR	1,221,500.00	1,165,490.67	0.28
ITALY BTPS 0,5% 21-15/07/2028	EUR	1,400,000.00	1,302,750.51	0.32
ITALY BTPS 0,6% 21-01/08/2031	EUR	1,000,000.00	854,590.22	0.21
ITALY BTPS 0,65% 20-15/05/2026	EUR	1,203,880.00	1,196,142.04	0.29
ITALY BTPS 0,95% 20-15/09/2027	EUR	2,000,000.00	1,922,495.64	0.47
ITALY BTPS 0,95% 21-01/03/2037	EUR	700,000.00	519,140.87	0.13
ITALY BTPS 1,45% 18-15/05/2025	EUR	5,000,000.00	4,981,686.40	1.22
ITALY BTPS 1,5% 21-30/04/2045	EUR	1,000,000.00	674,021.92	0.16
ITALY BTPS 1,6% 22-22/11/2028	EUR	2,001,120.00	1,987,888.73	0.49
ITALY BTPS 1,6% 22-28/06/2030	EUR	1,500,120.00	1,487,067.89	0.36
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	EUR	2,006,340.00	2,017,091.82	0.49
ITALY BTPS 2,15% 21-01/03/2072	EUR	200,000.00	127,414.64	0.03
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	1,000,000.00	1,002,344.08	0.24
ITALY BTPS 3,15% 24-15/11/2031	EUR	5,000,000.00	4,994,968.40	1.22
ITALY BTPS 3,25% 22-01/03/2038	EUR	700,000.00	667,167.06	0.16
ITALY BTPS 3,4% 23-28/03/2025	EUR	1,000,000.00	1,001,649.23	0.24
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	6,000,000.00	6,199,343.88	1.51
ITALY BTPS 3,5% 24-15/02/2031	EUR	5,000,000.00	5,122,834.60	1.25
ITALY BTPS 3,7% 23-15/06/2030	EUR	6,000,000.00	6,223,169.76	1.53
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	300,000.00	293,197.40	0.07
ITALY BTPS 3,85% 22-15/12/2029	EUR	6,000,000.00	6,275,617.74	1.54
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	2,000,000.00	2,101,223.02	0.51
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	3,500,000.00	3,704,600.55	0.90
ITALY BTPS 4,05% 24-30/10/2037	EUR	2,000,000.00	2,083,651.90	0.51
ITALY BTPS 4,15% 24-01/10/2039	EUR	900,000.00	932,681.51	0.23
ITALY BTPS 4,2% 23-01/03/2034	EUR	4,000,000.00	4,255,043.04	1.04
ITALY BTPS 4,45% 23-01/09/2043	EUR	800,000.00	851,185.47	0.21
ITALY BTPS 4,5% 23-01/10/2053	EUR	300,000.00	320,177.52	0.08
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	700,000.00	794,178.87	0.19
ITALY BTPS 6,5% 97-01/11/2027	EUR	2,000,000.00	2,217,452.56	0.54
ITALY BTPS I/L 0,15% 21-15/05/2051	EUR	484,080.00	312,189.94	0.08
ITALY BTPS I/L 2,55% 09-15/09/2041	EUR	685,645.00	736,313.90	0.18
ITALY CCTS EU 17-15/04/2025 FRN	EUR	5,000,000.00	5,020,900.75	1.23
ITALY GOVT INT 3,875% 21-06/05/2051	USD	4,000,000.00	2,622,635.83	0.64
LA DORIA SPA 24-12/11/2029 FRN	EUR	400,000.00	407,230.60	0.10
NEOPHARMED GENTI 7,125% 24-08/04/2030	EUR	400,000.00	425,116.16	0.10
OPTICS BIDCO SP 6,875% 24-15/02/2028	EUR	410,000.00	446,609.32	0.11
PIRELLI & C SPA 4,25% 23-18/01/2028	EUR	1,443,000.00	1,495,385.52	0.37
SAMMONTANA ITALI 24-15/10/2031 FRN	EUR	400,000.00	402,635.08	0.10
SNAM 1% 19-12/09/2034	EUR	500,000.00	397,313.78	0.10
TELECOM ITALIA 6,875% 23-15/02/2028	EUR	400,000.00	437,253.83	0.11
UNICREDIT SPA 0,85% 21-19/01/2031	EUR	700,000.00	608,849.79	0.15
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	600,000.00	631,243.26	0.15
UNIPOLSAI ASSICU 4,9% 24-23/05/2034	EUR	1,100,000.00	1,151,659.89	0.28
			<b>91,320,634.16</b>	<b>22.30</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP 1,875% 20-24/09/2028	EUR	1,400,000.00	1,354,401.72	0.33
BANCO BILBAO VIZ 24-29/08/2036 FRN	EUR	2,200,000.00	2,233,669.00	0.55
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	1,500,000.00	1,717,606.91	0.42
BANCO SABADELL 24-27/06/2034 FRN	EUR	800,000.00	833,748.61	0.20
BANCO SANTANDER 1,625% 20-22/10/2030	EUR	1,000,000.00	906,490.92	0.22
BANCO SANTANDER 22-24/03/2028 FRN	USD	400,000.00	378,377.09	0.09
BANCO SANTANDER 6,938% 23-07/11/2033	USD	1,600,000.00	1,686,509.89	0.41
BANKINTER SA 21-23/12/2032 FRN	EUR	1,000,000.00	944,779.57	0.23
CELLNEX FINANCE 3,625% 24-24/01/2029	EUR	400,000.00	406,732.61	0.10
CELLNEX TELECOM 1,75% 20-23/10/2030	EUR	1,100,000.00	1,012,351.64	0.25
CRITERIA CAIXA 0,875% 20-28/10/2027	EUR	1,000,000.00	943,107.02	0.23
INMOBILIARIA COL 1,35% 20-14/10/2028	EUR	1,000,000.00	942,709.30	0.23
INMOBILIARIA COL 2% 18-17/04/2026	EUR	400,000.00	395,639.86	0.10
MAPFRE 2,875% 22-13/04/2030	EUR	700,000.00	679,195.43	0.17
NATURGY FINANCE 3,25% 24-02/10/2030	EUR	700,000.00	701,500.69	0.17
NORTEGAS ENERGIA 0,905% 21-22/01/2031	EUR	1,000,000.00	836,280.32	0.20
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	7,000,000.00	6,510,697.83	1.59
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	5,000,000.00	4,947,002.75	1.21
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	1,800,000.00	1,224,316.57	0.30
SPANISH GOVT 1,9% 22-31/10/2052	EUR	400,000.00	280,476.40	0.07
SPANISH GOVT 2,8% 23-31/05/2026	EUR	3,500,000.00	3,525,925.97	0.86
SPANISH GOVT 3,25% 24-30/04/2034	EUR	5,000,000.00	5,094,149.85	1.24
SPANISH GOVT 3,45% 24-31/10/2034	EUR	10,500,000.00	10,843,544.04	2.65

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>				
SPANISH GOVT 3,55% 23-31/10/2033	EUR	6,000,000.00	6,267,451.44	1.53
SPANISH GOVT 5,75% 01-30/07/2032	EUR	3,000,000.00	3,599,726.19	0.88
			<b>58,266,391.62</b>	<b>14.23</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	800,000.00	796,551.08	0.19
AIRBUS SE 1,375% 20-09/06/2026	EUR	2,400,000.00	2,358,418.22	0.58
ALSTOM S 0,5% 21-27/07/2030	EUR	500,000.00	433,905.11	0.11
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	800,000.00	840,034.27	0.21
ARKEMA 3,5% 23-23/01/2031	EUR	600,000.00	606,433.34	0.15
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	800,000.00	694,583.48	0.17
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	1,300,000.00	1,302,681.02	0.32
BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	1,200,000.00	1,120,094.46	0.27
BNP PARIBAS 21-30/06/2027 FRN	USD	500,000.00	460,011.30	0.11
BPCE 1,375% 18-23/03/2026	EUR	1,000,000.00	982,130.72	0.24
BPCE 20-15/09/2027 FRN	EUR	900,000.00	861,839.97	0.21
CARMILA SA 1,625% 20-30/05/2027	EUR	3,000,000.00	2,908,293.69	0.71
CRD MUTUEL ARKEA 0,01% 20-28/01/2026	EUR	3,000,000.00	2,911,620.00	0.71
CRED AGRICOLE SA 21-26/01/2027 FRN	USD	500,000.00	463,595.64	0.11
CRED AGRICOLE SA 3,5% 24-26/09/2034	EUR	3,000,000.00	2,954,506.17	0.72
DANONE 0,52% 21-09/11/2030	EUR	1,600,000.00	1,395,066.62	0.34
ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	600,000.00	600,369.77	0.15
ELIS SA 3,75% 24-21/03/2030	EUR	400,000.00	407,357.03	0.10
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	705,915.45	0.17
FORVIA SE 5,5% 24-15/06/2031	EUR	900,000.00	900,163.49	0.22
FRANCE O.A.T. 0,5% 21-25/05/2072	EUR	400,000.00	137,360.68	0.03
FRANCE O.A.T. 0,5% 21-25/06/2044	EUR	1,000,000.00	581,248.57	0.14
FRANCE O.A.T. 3,25% 13-25/05/2045	EUR	700,000.00	670,151.49	0.16
FRANCE O.A.T. 4% 05-25/04/2055	EUR	400,000.00	420,841.12	0.10
FRANCE O.A.T. 5,75% 01-25/10/2032	EUR	1,000,000.00	1,190,831.00	0.29
FRANCE O.A.T./L 0,1% 22-25/07/2038	EUR	1,774,305.00	1,502,520.88	0.37
FRANCE O.A.T./L 0,7% 14-25/07/2030	EUR	1,265,640.00	1,257,412.33	0.31
ICADE 0,625% 21-18/01/2031	EUR	1,400,000.00	1,168,094.38	0.29
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	600,000.00	528,215.75	0.13
ILE DE FRANCE MB 3,45% 24-25/06/2049	EUR	3,600,000.00	3,387,002.69	0.83
IMERYS SA 4,75% 23-29/11/2029	EUR	600,000.00	631,735.39	0.15
KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN	EUR	500,000.00	502,564.01	0.12
ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	1,000,000.00	931,472.84	0.23
ORANGE 3,25% 24-17/01/2035	EUR	1,100,000.00	1,094,443.61	0.27
ORANO SA 4% 24-12/03/2031	EUR	300,000.00	307,889.48	0.08
SOCIETE GENERALE 0,875% 19-01/07/2026	EUR	1,000,000.00	968,671.88	0.24
SPCM SA 2% 20-01/02/2026	EUR	800,000.00	792,564.18	0.19
TEREGA SA 4% 24-17/09/2034	EUR	1,100,000.00	1,111,100.97	0.27
TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	4,000,000.00	3,466,997.40	0.85
VERALLIA SA 3,875% 24-04/11/2032	EUR	500,000.00	498,246.89	0.11
			<b>44,852,936.37</b>	<b>10.95</b>
<b>Niederlande</b>				
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	800,000.00	795,312.89	0.19
AKELIUS RESIDENT 0.75% 21-22/02/2030	EUR	1,500,000.00	1,290,356.13	0.32
BAT NETHERLANDS 3.125% 20-07/04/2028	EUR	2,000,000.00	2,019,492.98	0.50
BAYER CAP CORPNV 2.125% 18-15/12/2029	EUR	1,500,000.00	1,411,907.22	0.34
BOELS TOPHOLD 6.25% 23-15/02/2029	EUR	600,000.00	629,596.83	0.15
DIGITAL DUTCH 1.5% 20-15/03/2030	EUR	1,000,000.00	913,519.97	0.22
ING GROEP NV 20-18/02/2029 FRN	EUR	3,000,000.00	2,747,138.16	0.68
JDE PEETS NV 0.625% 21-09/02/2028	EUR	1,500,000.00	1,396,234.49	0.34
KONINKLIJKE KPN 1.125% 16-11/09/2028	EUR	500,000.00	470,248.61	0.11
KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	500,000.00	498,270.26	0.12
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	625,000.00	579,849.33	0.14
NE PROPERTY 4.25% 24-21/01/2032	EUR	540,000.00	553,611.23	0.14
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	1,100,000.00	1,208,870.63	0.30
NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN	EUR	1,232,000.00	1,328,653.18	0.32
OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	EUR	900,000.00	919,945.63	0.22
PROSUS NV 1.539% 20-03/08/2028	EUR	500,000.00	467,316.92	0.11
RELX FINANCE 3.375% 24-20/03/2033	EUR	488,000.00	490,078.81	0.12
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	1,001,306.39	0.24
REWE INTL 4.875% 23-13/09/2030	EUR	1,500,000.00	1,612,843.11	0.39
ROYAL SCHIPHOL 0.375% 20-08/09/2027	EUR	1,200,000.00	1,131,232.30	0.28
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	1,976,000.00	1,833,209.38	0.45
SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	3,000,000.00	2,715,690.36	0.67
STEDIN HOLDING 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	478,960.93	0.12
STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	EUR	911,000.00	850,292.52	0.21
STELLANTIS NV 3.75% 24-19/03/2036	EUR	600,000.00	585,594.73	0.14
TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	EUR	700,000.00	756,727.32	0.18
THERMO FISHER 0.8% 21-18/10/2030	EUR	2,200,000.00	1,945,799.28	0.48
THERMO FISHER 2% 21-18/10/2051	EUR	500,000.00	349,531.70	0.09
TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	500,000.00	496,738.62	0.12
ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	600,000.00	547,405.69	0.13
			<b>32,025,735.60</b>	<b>7.82</b>
<b>Großbritannien</b>				
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029	EUR	250,000.00	264,993.11	0.06
BARCLAYS PLC 23-09/05/2027 FRN	USD	500,000.00	488,132.75	0.12
BARCLAYS PLC 24-31/05/2036 FRN	EUR	683,000.00	712,634.72	0.17
BCP MODULAR 4,75% 21-30/11/2028	EUR	500,000.00	491,827.85	0.12
BELRON UK FINANC 4,625% 24-15/10/2029	EUR	800,000.00	820,093.64	0.20

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Großbritannien (Fortsetzung)</b>				
BP CAPITAL PLC 2,822% 20-07/04/2032	EUR	1,800,000.00	1,748,528.48	0.43
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2,000,000.00	1,991,820.20	0.49
BRITISH TELECOMM 3,375% 22-30/08/2032	EUR	500,000.00	501,784.40	0.12
DS SMITH PLC 4,5% 23-27/07/2030	EUR	600,000.00	632,937.11	0.15
HALEON NL CAPITAL BV 1,75% 22-29/03/2030	EUR	615,000.00	581,596.20	0.14
INEOS FINANCE PL 6,375% 24-15/04/2029	EUR	400,000.00	420,326.09	0.10
INFORMA PLC 2,125% 20-06/10/2025	EUR	2,000,000.00	1,987,203.78	0.50
LLOYDS BK GR PLC 20-01/04/2026 FRN	EUR	1,000,000.00	1,000,973.63	0.24
NATL GRID ELECT 0,823% 20-07/07/2032	EUR	500,000.00	419,608.13	0.10
NATL GRID PLC 2,179% 22-30/06/2026	EUR	1,000,000.00	992,873.12	0.24
NATWEST MARKETS 2,75% 20-02/04/2025	EUR	2,000,000.00	1,998,589.58	0.50
NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN	EUR	500,000.00	480,961.12	0.12
RENTOKIL INITIAL 0,5% 20-14/10/2028	EUR	1,000,000.00	918,459.14	0.22
SANTANDER UK GRP 22-25/08/2028 FRN	EUR	1,071,000.00	1,082,908.17	0.26
STANDARD CHART 20-09/09/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	993,949.30	0.24
SYNTHOMER PLC 3,875% 20-01/07/2025	EUR	500,000.00	498,164.84	0.12
SYNTHOMER PLC 7,375% 24-02/05/2029	EUR	300,000.00	314,076.22	0.08
TI AUTOMOTIVE 3,75% 21-15/04/2029	EUR	800,000.00	795,373.16	0.19
VODAFONE GROUP 2,5% 19-24/05/2039	EUR	500,000.00	442,278.86	0.11
			<b>20,580,093.60</b>	<b>5.02</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGUESE OTS 1,65% 22-16/07/2032	EUR	9,000,000.00	8,440,869.15	2.07
PORTUGUESE OTS 1,95% 19-15/06/2029	EUR	2,000,000.00	1,976,193.38	0.48
PORTUGUESE OTS 2,875% 16-21/07/2026	EUR	2,000,000.00	2,023,130.22	0.49
PORTUGUESE OTS 4,1% 06-15/04/2037	EUR	3,500,000.00	3,887,980.18	0.95
			<b>16,328,172.93</b>	<b>3.99</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AMERICAN TOWER 0,5% 20-15/01/2028	EUR	1,000,000.00	931,214.74	0.23
AT&T INC 2,6% 20-19/05/2038	EUR	1,800,000.00	1,589,628.01	0.40
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	800,000.00	796,573.62	0.19
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	EUR	1,111,000.00	981,819.37	0.24
BOOKING HLDS INC 4,5% 22-15/11/2031	EUR	500,000.00	538,452.70	0.13
BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	EUR	700,000.00	603,018.03	0.15
CARRIER GLOBAL 4,5% 24-29/11/2032	EUR	700,000.00	751,262.23	0.18
CELANESE US HLDS 4,777% 22-19/07/2026	EUR	700,000.00	710,677.01	0.17
COMCAST CORP 3,75% 20-01/04/2040	USD	1,500,000.00	1,166,225.96	0.28
ELI LILLY & CO 3,95% 19-15/03/2049	USD	1,500,000.00	1,136,214.52	0.28
FORTIVE CORP 3,7% 24-15/08/2029	EUR	700,000.00	717,267.61	0.18
HONEYWELL INTL 3,375% 24-01/03/2030	EUR	1,100,000.00	1,115,755.25	0.27
IQVIA INC 2,25% 21-15/03/2029	EUR	900,000.00	859,691.32	0.21
LINDE PLC 3,2% 24-14/02/2031	EUR	600,000.00	608,449.28	0.15
MORGAN STANLEY 20-10/12/2026 FRN	USD	500,000.00	465,711.23	0.11
ORGANON & CO/ORG 2,875% 21-30/04/2028	EUR	800,000.00	779,537.25	0.19
PANTHER BF AGG 2 4,375% 19-15/05/2026	EUR	500,000.00	500,534.58	0.12
VERIZON COMM INC 0,375% 21-22/03/2029	EUR	1,500,000.00	1,353,145.22	0.33
VERIZON COMM INC 0,75% 21-22/03/2032	EUR	700,000.00	590,993.13	0.14
			<b>16,196,171.06</b>	<b>3.95</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 0,75% 21-18/06/2031	EUR	4,000,000.00	3,506,538.68	0.86
HELLENIC REP 1,75% 22-18/06/2032	EUR	3,500,000.00	3,215,490.71	0.79
HELLENIC REP 1,875% 20-04/02/2035	EUR	2,500,000.00	2,199,993.43	0.54
HELLENIC REP 1,875% 21-24/01/2052	EUR	700,000.00	489,040.64	0.12
HELLENIC REP 3,875% 19-12/03/2029	EUR	1,500,000.00	1,581,884.49	0.39
HELLENIC REP 3,875% 23-15/06/2028	EUR	1,000,000.00	1,049,387.86	0.25
HELLENIC REP 4,375% 23-18/07/2038	EUR	2,000,000.00	2,174,551.10	0.52
			<b>14,216,886.91</b>	<b>3.47</b>
<b>Belgien</b>				
AB INBEV SA/NV 3,45% 24-22/09/2031	EUR	2,000,000.00	2,049,859.20	0.50
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	2,000,000.00	1,775,872.16	0.43
ARGENTA SPBNK 1% 20-13/10/2026	EUR	1,000,000.00	982,629.81	0.24
ARGENTA SPBNK 22-08/02/2029 FRN	EUR	1,100,000.00	1,040,151.75	0.25
BELFIUS BANK SA 0,01% 20-15/10/2025	EUR	1,000,000.00	981,158.09	0.24
EUROPEAN UNION 0,4% 21-04/02/2037	EUR	1,000,000.00	745,499.60	0.18
EUROPEAN UNION 1,25% 22-04/02/2043	EUR	1,000,000.00	727,945.64	0.18
KBC GROUP NV 20-10/09/2026 FRN	EUR	1,000,000.00	981,591.90	0.24
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	2,900,000.00	2,768,487.23	0.68
SOLVAY SA 4,25% 24-03/10/2031	EUR	600,000.00	618,911.78	0.15
			<b>12,672,107.16</b>	<b>3.09</b>
<b>Deutschland</b>				
BAYERISCHE LNDKB 21-23/09/2031 FRN	EUR	700,000.00	665,455.81	0.16
BUNDESUBL-185 0% 22-16/04/2027	EUR	300,000.00	286,625.39	0.07
BUNDESSCHATZANW 2,9% 24-18/06/2026	EUR	300,000.00	303,288.62	0.07
COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	900,000.00	902,839.57	0.22
COMMERZBANK AG 24-17/01/2031 FRN	EUR	600,000.00	630,640.73	0.15
DEUTSCHE BAHN FIN 0,625% 20-08/12/2050	EUR	2,300,000.00	1,218,894.57	0.30
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	300,000.00	157,882.09	0.04
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2052	EUR	300,000.00	149,907.70	0.04
DEUTSCHLAND REP 2,4% 23-15/11/2030	EUR	500,000.00	505,979.96	0.12
DEUTSCHLAND REP 2,5% 12-04/07/2044	EUR	500,000.00	493,440.65	0.12
IHO VERWALTUNGS 7% 24-15/11/2031	EUR	800,000.00	819,815.99	0.20
MTU AERO ENGINES 3,875% 24-18/09/2031	EUR	1,000,000.00	1,032,372.80	0.25
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	3,000,000.00	2,504,750.55	0.62
NORDDEUTSCHE L/B 24-23/08/2034 FRN	EUR	1,700,000.00	1,760,719.50	0.44

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
ZF FINANCE GMBH 2,25% 21-03/05/2028	EUR	600,000.00	549,359.04	0.13
			<b>11,981,972.97</b>	<b>2.93</b>
<b>Luxemburg</b>				
ACEF HOLDING 1,25% 21-26/04/2030	EUR	800,000.00	711,878.82	0.17
ARCELORMITTAL S 3,5% 24-13/12/2031	EUR	489,000.00	481,064.43	0.12
AROUNDTOWN SA 4,8% 24-16/07/2029	EUR	1,000,000.00	1,036,519.12	0.25
BCO ESPIRITO ST 3,5% 13-19/02/2043	EUR	800,000.00	735,464.17	0.18
BECTON DICKINSON 3,553% 23-13/09/2029	EUR	1,500,000.00	1,534,312.91	0.37
CPI PROPERTY GRO 1,75% 22-14/01/2030	EUR	300,000.00	253,266.34	0.06
CPI PROPERTY GRO 2,75% 20-12/05/2026	EUR	400,000.00	394,801.91	0.10
DANA FIN LUX SAR 8,5% 23-15/07/2031	EUR	500,000.00	548,390.24	0.13
DH EUROPA 0,75% 19-18/09/2031	EUR	2,000,000.00	1,726,271.44	0.43
MEDTRONIC GLOBAL 1,125% 19-07/03/2027	EUR	1,000,000.00	967,449.47	0.24
NESTLE FIN INTL 1,75% 17-02/11/2037	EUR	1,600,000.00	1,352,286.69	0.33
PROLOGIS INTL II 3,125% 22-01/06/2031	EUR	583,000.00	577,281.46	0.14
SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	400,000.00	376,650.18	0.09
			<b>10,695,457.18</b>	<b>2.61</b>
<b>Österreich</b>				
BAWAG PSK 4,125% 23-18/01/2027	EUR	1,000,000.00	1,022,732.91	0.25
CA IMMO ANLAGEN 1% 20-27/10/2025	EUR	1,000,000.00	978,852.40	0.24
ERSTE GROUP 0,05% 20-16/09/2025	EUR	1,000,000.00	981,445.55	0.24
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1,300,000.00	1,391,315.38	0.34
RAIFFEISEN BK IN 24-02/01/2035 FRN	EUR	500,000.00	513,974.10	0.13
SAPPI PAPIER HOL 3,125% 19-15/04/2026	EUR	300,000.00	298,624.11	0.07
VERBUND AG 3,25% 24-17/05/2031	EUR	600,000.00	611,732.17	0.15
VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	500,000.00	527,255.86	0.12
			<b>6,325,932.48</b>	<b>1.54</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	EUR	1,500,000.00	1,436,126.96	0.35
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	1,216,000.00	1,274,444.56	0.31
DELL BANK INTERN 3,625% 24-24/06/2029	EUR	800,000.00	815,410.39	0.20
ESB FINANCE LTD 1,875% 16-14/06/2031	EUR	2,300,000.00	2,129,142.45	0.52
			<b>5,655,124.36</b>	<b>1.38</b>
<b>Norwegen</b>				
AKER BP ASA 4% 24-29/05/2032	EUR	1,646,000.00	1,672,309.86	0.41
DNB BANK ASA 21-25/05/2027 FRN	USD	500,000.00	460,808.85	0.11
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1,000,000.00	1,105,476.63	0.27
VAR ENERGI ASA 5,5% 23-04/05/2029	EUR	500,000.00	537,859.04	0.13
			<b>3,776,454.38</b>	<b>0.92</b>
<b>Finnland</b>				
CASTELLUM HELSIN 0,875% 21-17/09/2029	EUR	1,013,000.00	889,191.33	0.22
FINNAIR OYJ 4,75% 24-24/05/2029	EUR	800,000.00	818,669.16	0.20
KOJAMO OYJ 0,875% 21-28/05/2029	EUR	800,000.00	725,500.62	0.18
NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	538,000.00	552,359.73	0.13
STORA ENSO OYJ 4,25% 23-01/09/2029	EUR	600,000.00	621,180.85	0.15
			<b>3,606,901.69</b>	<b>0.88</b>
<b>Japan</b>				
MIZUHO FINANCIAL 0,214% 20-07/10/2025	EUR	700,000.00	687,504.16	0.17
SUMITOMO MITSUI 0,303% 20-28/10/2027	EUR	2,500,000.00	2,332,601.53	0.57
			<b>3,020,105.69</b>	<b>0.74</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP 20-29/01/2026 FRN	EUR	2,800,000.00	2,793,771.68	0.68
			<b>2,793,771.68</b>	<b>0.68</b>
<b>Australien</b>				
APA INFRA 23-09/11/2083 FRN	EUR	800,000.00	881,925.82	0.22
AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	500,000.00	483,082.37	0.12
MACQUARIE GROUP 21-12/01/2027 FRN	USD	500,000.00	465,245.84	0.11
SYDNEY AIRPORT F 4,375% 23-03/05/2033	EUR	500,000.00	529,738.61	0.13
			<b>2,359,992.64</b>	<b>0.58</b>
<b>Dänemark</b>				
DANSKE BANK A/S 1,5% 20-02/09/2030	EUR	1,000,000.00	987,742.15	0.24
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN	EUR	267,000.00	277,464.44	0.07
TDC NET AS 5,056% 22-31/05/2028	EUR	600,000.00	626,234.73	0.15
			<b>1,891,441.32</b>	<b>0.46</b>
<b>Schweden</b>				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	600,000.00	580,412.11	0.14
SVENSKA HANDELSBANKEN 21-11/06/2027 FRN	USD	500,000.00	459,654.39	0.11
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	293,000.00	283,462.28	0.07
VERISURE MIDHOLD 5,25% 21-15/02/2029	EUR	400,000.00	401,251.36	0.10
			<b>1,724,780.14</b>	<b>0.42</b>
<b>Polen</b>				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	800,000.00	762,513.05	0.19
			<b>762,513.05</b>	<b>0.19</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>361,053,576.99</b>	<b>88.15</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025	EUR	5,000,000.00	4,945,784.55	1.20
ITALY BOTS 0% 24-30/05/2025	EUR	5,000,000.00	4,948,141.10	1.21
			<b>9,893,925.65</b>	<b>2.41</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<b>9,893,925.65</b>	<b>2.41</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>370,947,502.64</b>	<b>90.56</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>370,947,502.64</b>	<b>90.56</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Euro Corporate Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
ALSTOM S 0,5% 21-27/07/2030	EUR	500,000.00	433,905.11	0.31
ARKEMA 3,5% 23-23/01/2031	EUR	700,000.00	707,505.56	0.51
AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	942,078.27	0.68
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	1,200,000.00	1,041,875.22	0.76
BANQ FED CRD MUT 0,625% 21-03/11/2028	EUR	1,400,000.00	1,269,729.52	0.92
BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	1,042,924.01	0.76
BOUYGUS SA 3,875% 23-17/07/2031	EUR	2,000,000.00	2,077,456.94	1.52
BPCE 0,25% 21-14/01/2031	EUR	1,000,000.00	840,650.63	0.61
CARMILA SA 1,625% 20-30/05/2027	EUR	1,500,000.00	1,454,146.85	1.05
CRED AGRICOLE SA 23-28/08/2033 FRN	EUR	1,000,000.00	1,059,160.28	0.77
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	EUR	1,000,000.00	906,674.22	0.66
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	700,000.00	617,676.02	0.45
IMERYS SA 4,75% 23-29/11/2029	EUR	500,000.00	526,446.16	0.38
ORANGE 1,875% 18-12/09/2030	EUR	1,400,000.00	1,327,207.70	0.96
ORANO SA 4% 24-12/03/2031	EUR	300,000.00	307,889.48	0.22
SANOFI 0,5% 16-13/01/2027	EUR	1,500,000.00	1,440,456.44	1.04
SOCIETE GENERALE 1,25% 20-12/06/2030	EUR	1,000,000.00	885,824.06	0.64
TEREGA SA 4% 24-17/09/2034	EUR	1,100,000.00	1,111,100.97	0.81
TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	693,399.48	0.50
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	992,471.87	0.72
VALEO SE 5,875% 23-12/04/2029	EUR	1,000,000.00	1,067,402.22	0.77
VEOLIA ENVRNMT 1,25% 20-15/04/2028	EUR	1,000,000.00	953,324.14	0.69
VERALLIA SA 3,875% 24-04/11/2032	EUR	1,000,000.00	996,493.78	0.72
			<b>22,695,798.93</b>	<b>16.45</b>
<b>Niederlande</b>				
AHOLD DELHAIZE 3,375% 24-11/03/2031	EUR	1,200,000.00	1,220,927.11	0.89
AKELIUS RESIDENT 0,75% 21-22/02/2030	EUR	1,000,000.00	860,237.42	0.62
ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	800,000.00	787,525.62	0.57
BAT NETHERLANDS 3,125% 20-07/04/2028	EUR	801,000.00	808,806.94	0.59
BAYER CAP CORPNV 2,125% 18-15/12/2029	EUR	500,000.00	470,635.74	0.34
DIGITAL DUTCH 1,5% 20-15/03/2030	EUR	800,000.00	730,815.98	0.53
HEINEKEN NV 4,125% 23-23/03/2035	EUR	1,000,000.00	1,064,717.66	0.77
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,800,000.00	1,798,947.58	1.30
ING GROEP NV 19-13/11/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	978,881.88	0.71
JDE PEETS NV 0,625% 21-09/02/2028	EUR	500,000.00	465,411.50	0.34
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	625,000.00	579,849.33	0.42
NE PROPERTY 4,25% 24-21/01/2032	EUR	540,000.00	553,611.23	0.40
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	600,000.00	659,383.98	0.48
NN GROUP NV 24-12/09/2172 FRN	EUR	591,000.00	621,392.15	0.45
RELX FINANCE 3,375% 24-20/03/2033	EUR	1,000,000.00	1,004,259.86	0.73
REWE INTL 4,875% 23-13/09/2030	EUR	500,000.00	537,614.37	0.39
ROCHE FINANCE EU 0,875% 15-25/02/2025	EUR	2,000,000.00	1,993,692.28	1.45
STEDIN HOLDING 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	478,960.93	0.35
STELLANTIS NV 2,75% 22-01/04/2032	EUR	1,000,000.00	933,361.71	0.68
STELLANTIS NV 3,75% 24-19/03/2036	EUR	220,000.00	214,718.07	0.16
TENNET HLD BV 2,375% 22-17/05/2033	EUR	1,000,000.00	932,840.17	0.67
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	500,000.00	494,944.51	0.35
			<b>18,191,536.02</b>	<b>13.19</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE 20-08/07/2050 FRN	EUR	1,800,000.00	1,680,647.80	1.22
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	400,000.00	424,551.88	0.31
COMMERZBANK AG 24-17/01/2031 FRN	EUR	400,000.00	420,427.16	0.30
HANNOVER RUECKV 1,125% 18-18/04/2028	EUR	4,200,000.00	4,014,178.18	2.91
INFINEON TECH 1,625% 20-24/06/2029	EUR	500,000.00	471,789.53	0.34
MTU AERO ENGINES 3,875% 24-18/09/2031	EUR	1,098,000.00	1,133,545.33	0.82
MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	600,000.00	522,885.32	0.38
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	1,400,000.00	1,168,883.59	0.85
NORDDEUTSCHE L/B 24-23/08/2034 FRN	EUR	800,000.00	828,573.88	0.60
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	600,000.00	522,465.08	0.38
VONOVIA SE 0,625% 19-07/10/2027	EUR	700,000.00	657,766.00	0.48
VONOVIA SE 0,625% 21-14/12/2029	EUR	1,000,000.00	882,470.30	0.64
			<b>12,728,184.05</b>	<b>9.23</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AMERICAN TOWER 3,9% 24-16/05/2030	EUR	667,000.00	687,834.79	0.50
AT&T INC 3,15% 17-04/09/2036	EUR	1,000,000.00	952,892.54	0.69
BANK OF AMER CRP 20-31/03/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	1,022,608.32	0.74
BOOKING HLDS INC 4,5% 22-15/11/2031	EUR	700,000.00	753,833.77	0.55
CARRIER GLOBAL 4,5% 24-29/11/2032	EUR	500,000.00	536,615.88	0.39
CELANESE US HLDS 4,777% 22-19/07/2026	EUR	1,050,000.00	1,066,015.51	0.77
EXXON MOBIL CORP 1,408% 20-26/06/2039	EUR	500,000.00	378,850.85	0.27
FORTIVE CORP 3,7% 24-15/08/2029	EUR	500,000.00	512,334.01	0.37
GE AEROSPACE4,125% 19.05.2035	EUR	500,000.00	529,975.18	0.38
GEN MOTORS FIN 0,6% 21-20/05/2027	EUR	1,000,000.00	945,928.23	0.69
GOLDMAN SACHS GP 0,25% 21-26/01/2028	EUR	1,000,000.00	927,929.51	0.67
LINDE PLC 3,2% 24-14/02/2031	EUR	700,000.00	709,857.49	0.51
MARSH & MCLENNAN 1,979% 19-21/03/2030	EUR	1,000,000.00	951,462.93	0.69
NESTLE HOLDINGS 0,875% 17-18/07/2025	EUR	1,000,000.00	989,767.13	0.72
THERMO FISHER 1,875% 19-01/10/2049	EUR	500,000.00	348,602.60	0.25
VERIZON COMM INC 0,75% 21-22/03/2032	EUR	1,300,000.00	1,097,558.67	0.81

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
NESTLE HOLDINGS 0,875% 17-18/07/2025	EUR	1,000,000.00	989,767.13	0.72
THERMO FISHER 1,875% 19-01/10/2049	EUR	500,000.00	348,602.60	0.25
VERIZON COMM INC 0,75% 21-22/03/2032	EUR	1,300,000.00	1,097,558.67	0.81
			<b>12,412,067.41</b>	<b>9.00</b>
<b>Spanien</b>				
ABERTIS INFRAEST 1,125% 19-26/03/2028	EUR	600,000.00	566,369.03	0.41
BANCO BILBAO VIZ 24-29/08/2036 FRN	EUR	1,200,000.00	1,218,364.91	0.88
BANCO CRED SOC C 24-03/09/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,027,528.87	0.74
BANCO SABADELL 2,5% 21-15/04/2031	EUR	500,000.00	495,728.48	0.36
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	800,000.00	739,862.86	0.54
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	1,000,000.00	924,364.68	0.67
CELLNEX FINANCE 3,625% 24-24/01/2029	EUR	400,000.00	406,732.61	0.29
MAPFRE 1,625% 16-19/05/2026	EUR	2,100,000.00	2,071,183.30	1.51
MAPFRE 2,875% 22-13/04/2030	EUR	1,000,000.00	970,279.19	0.70
MERLIN PROPRTIE 2,375% 17-18/09/2029	EUR	500,000.00	486,688.03	0.35
NATURGY FINANCE 3,25% 24-02/10/2030	EUR	700,000.00	701,500.69	0.51
NORTEGAS ENERGIA 0,905% 21-22/01/2031	EUR	1,300,000.00	1,087,164.42	0.79
TELEFONICA EMIS 1,788% 19-12/03/2029	EUR	1,400,000.00	1,344,502.24	0.98
			<b>12,040,269.31</b>	<b>8.73</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	1,000,000.00	977,959.14	0.71
BARCLAYS PLC 24-31/05/2036 FRN	EUR	683,000.00	712,634.72	0.52
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1,439,000.00	1,433,114.63	1.04
BRITISH TELECOMM 3,375% 22-30/08/2032	EUR	500,000.00	501,784.40	0.36
CREDIT AGRICOLE 1,875% 16-20/12/2026	EUR	1,200,000.00	1,175,877.24	0.85
DS SMITH PLC 4,5% 23-27/07/2030	EUR	500,000.00	527,447.60	0.38
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	870,210.83	0.63
NATL GRID ELECT 0,823% 20-07/07/2032	EUR	500,000.00	419,608.13	0.30
RENTOKIL INITIAL 0,5% 20-14/10/2028	EUR	1,500,000.00	1,377,688.71	1.00
SANTANDER UK GRP 22-25/08/2028 FRN	EUR	1,786,000.00	1,805,858.07	1.32
STANDARD CHART 20-09/09/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	993,949.30	0.72
TESCO CORP TREAS 0,375% 21-27/07/2029	EUR	346,000.00	306,999.91	0.22
TESCO PLC 5,125% 07-10/04/2047	EUR	400,000.00	456,699.02	0.33
VODAFONE GROUP 2,5% 19-24/05/2039	EUR	500,000.00	442,278.86	0.32
			<b>12,002,110.56</b>	<b>8.70</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	936,000.00	1,005,581.93	0.73
ENI SPA 3,625% 14-29/01/2029	EUR	800,000.00	825,431.25	0.60
GENERALI 17-14/12/2047 FRN	EUR	1,000,000.00	1,019,343.00	0.74
INFRASTRUTTURE W 1,625% 20-21/10/2028	EUR	1,000,000.00	946,310.20	0.69
INTESA SANPAOLO 0,75% 21-16/03/2028	EUR	813,000.00	760,374.44	0.55
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,744,000.00	1,816,744.12	1.32
PIRELLI & C SPA 4,25% 23-18/01/2028	EUR	553,000.00	573,075.67	0.42
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500,000.00	499,211.31	0.36
SNAM 1% 19-12/09/2034	EUR	500,000.00	397,313.78	0.29
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	827,000.00	870,063.63	0.63
UNIPOL GRUPPO 3,25% 20-23/09/2030	EUR	417,000.00	419,929.73	0.30
UNIPOLSAI ASSICU 4,9% 24-23/05/2034	EUR	500,000.00	523,481.77	0.37
			<b>9,656,860.83</b>	<b>7.00</b>
<b>Luxemburg</b>				
ACEF HOLDING 1,25% 21-26/04/2030	EUR	375,000.00	333,693.20	0.24
ARCELORMITTAL S 3,5% 24-13/12/2031	EUR	489,000.00	481,064.43	0.35
AROUNDTOWN SA 4,8% 24-16/07/2029	EUR	500,000.00	518,259.56	0.38
BECTON DICKINSON 3,553% 23-13/09/2029	EUR	500,000.00	511,377.64	0.37
CNH IND FIN 1,875% 18-19/01/2026	EUR	2,179,000.00	2,156,824.43	1.56
CPI PROPERTY GRO 2,75% 20-12/05/2026	EUR	970,000.00	957,394.64	0.69
LOGICOR FIN 4,625% 24-25/07/2028	EUR	480,000.00	498,054.68	0.36
MEDTRONIC GLOBAL 1,75% 19-02/07/2049	EUR	500,000.00	341,719.08	0.25
PROLOGIS INTL II 3,125% 22-01/06/2031	EUR	583,000.00	577,281.46	0.42
			<b>6,375,669.12</b>	<b>4.62</b>
<b>Belgien</b>				
AB INBEV SA/NV 2,125% 20-02/12/2027	EUR	900,000.00	888,311.51	0.64
AB INBEV SA/NV 3,45% 24-22/09/2031	EUR	500,000.00	512,464.80	0.37
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	1,000,000.00	887,936.08	0.64
AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	800,000.00	748,920.10	0.54
ARGENTA SPBNK 22-08/02/2029 FRN	EUR	1,100,000.00	1,040,151.75	0.76
KBC GROUP NV 23-19/04/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,050,429.30	0.77
SOLVAY SA 4,25% 24-03/10/2031	EUR	600,000.00	618,911.78	0.45
			<b>5,747,125.32</b>	<b>4.17</b>
<b>Österreich</b>				
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	800,000.00	871,240.91	0.63
RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN	EUR	700,000.00	676,231.39	0.49
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1,300,000.00	1,391,315.38	1.02
RAIFFEISEN BK IN 24-02/01/2035 FRN	EUR	500,000.00	513,974.10	0.37
UNIQA INSURANCE 21-09/12/2041 FRN	EUR	1,000,000.00	885,842.32	0.64
VERBUND AG 3,25% 24-17/05/2031	EUR	800,000.00	815,642.89	0.59
VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	500,000.00	527,255.86	0.38
			<b>5,681,502.85</b>	<b>4.12</b>
<b>Norwegen</b>				
AKER BP ASA 4% 24-29/05/2032	EUR	1,646,000.00	1,672,309.86	1.21
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	1,067,000.00	937,312.77	0.68
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1,500,000.00	1,658,214.95	1.20
VAR ENERGI ASA 5,5% 23-04/05/2029	EUR	500,000.00	537,859.04	0.39
			<b>4,805,696.62</b>	<b>3.48</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Irland</b>				
BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	453,000.00	477,556.09	0.35
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	541,000.00	567,002.06	0.41
DELL BANK INTERN 3,625% 24-24/06/2029	EUR	1,500,000.00	1,528,894.49	1.11
			<b>2,573,452.64</b>	<b>1.87</b>
<b>Dänemark</b>				
NYKREDIT 4% 23-17/07/2028	EUR	1,000,000.00	1,027,509.02	0.75
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN	EUR	534,000.00	554,928.88	0.40
			<b>1,582,437.90</b>	<b>1.15</b>
<b>Finnland</b>				
CASTELLUM HELSIN 0,875% 21-17/09/2029	EUR	650,000.00	570,557.12	0.41
SAMPO OYJ 20-03/09/2052 FRN	EUR	652,000.00	594,901.11	0.44
STORA ENSO OYJ 4,25% 23-01/09/2029	EUR	400,000.00	414,120.57	0.30
			<b>1,579,578.80</b>	<b>1.15</b>
<b>Japan</b>				
MIZUHO FINANCIAL 4,608% 23-28/08/2030	EUR	1,000,000.00	1,068,752.12	0.77
TAKEDA PHARM 2% 20-09/07/2040	EUR	500,000.00	398,402.76	0.29
			<b>1,467,154.88</b>	<b>1.06</b>
<b>Australien</b>				
MACQUARIE GROUP 0,35% 20-03/03/2028	EUR	1,000,000.00	924,177.51	0.67
SYDNEY AIRPORT F 4,375% 23-03/05/2033	EUR	500,000.00	529,738.61	0.38
			<b>1,453,916.12</b>	<b>1.05</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP 22-15/06/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,002,532.91	0.73
			<b>1,002,532.91</b>	<b>0.73</b>
<b>Portugal</b>				
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	800,000.00	814,903.86	0.59
			<b>814,903.86</b>	<b>0.59</b>
<b>Schweden</b>				
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	500,000.00	483,724.03	0.34
			<b>483,724.03</b>	<b>0.34</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>133,294,522.16</b>	<b>96.63</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>133,294,522.16</b>	<b>96.63</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>133,294,522.16</b>	<b>96.63</b>

## SRI Euro Corporate Short Term Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
ALSTOM S 0,125% 21-27/07/2027	EUR	800,000.00	748,301.27	0.42
ARVAL SERVICE 4,125% 23-13/04/2026	EUR	4,000,000.00	4,048,714.60	2.31
AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	942,078.27	0.54
BANQ FED CRD MUT 0,1% 20-08/10/2027	EUR	4,000,000.00	3,703,860.04	2.11
BANQ FED CRD MUT 1,625% 16-19/01/2026	EUR	1,500,000.00	1,483,528.32	0.85
BNP PARIBAS 21-13/04/2027 FRN	EUR	3,000,000.00	2,898,224.19	1.65
BPCE 1,375% 18-23/03/2026	EUR	2,000,000.00	1,964,261.44	1.12
BPCE 21-13/01/2042 FRN	EUR	1,400,000.00	1,337,264.54	0.76
BPCE 22-02/03/2032 FRN	EUR	1,000,000.00	970,490.73	0.55
CRD MUTUEL ARKEA 1,625% 19-15/04/2026	EUR	3,500,000.00	3,444,088.38	1.96
CRED AGRICOLE SA 20-22/04/2026 FRN	EUR	2,500,000.00	2,484,681.85	1.42
LA MONDIALE 0,75% 20-20/04/2026	EUR	3,000,000.00	2,919,365.88	1.66
RCI BANQUE 4,625% 23-02/10/2026	EUR	1,000,000.00	1,021,730.99	0.58
SOCIETE GENERALE 0,875% 19-01/07/2026	EUR	1,000,000.00	968,671.88	0.55
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	3,000,000.00	2,977,415.61	1.70
VALEO SE 5,875% 23-12/04/2029	EUR	800,000.00	853,921.78	0.49
			<b>32,766,599.77</b>	<b>18.67</b>
<b>Niederlande</b>				
ACHMEA BANK NV 2,75% 24-10/12/2027	EUR	700,000.00	698,911.37	0.40
ACHMEA BV 3,625% 22-29/11/2025	EUR	2,000,000.00	2,009,748.14	1.14
AHOLD DELHAIZE 3,5% 23-04/04/2028	EUR	800,000.00	818,528.91	0.47
AKELIUS RESIDENT 1% 20-17/01/2028	EUR	1,000,000.00	928,902.19	0.53
ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	500,000.00	492,203.51	0.28
COCA-COLA HBC BV 1% 19-14/05/2027	EUR	5,100,000.00	4,903,165.50	2.79
EDP FINANCE BV 1,5% 17-22/11/2027	EUR	2,800,000.00	2,704,362.72	1.54
ING GROEP NV 22-23/05/2026 FRN	EUR	2,000,000.00	1,993,451.20	1.14
NIBC BANK NV 0,875% 19-08/07/2025	EUR	500,000.00	494,913.75	0.28
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	1,100,000.00	1,208,870.63	0.69
NN BANK NV 0,375% 19-26/02/2025	EUR	1,500,000.00	1,493,484.69	0.85
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	2,600,000.00	2,622,892.12	1.49
REPSOL INTL FIN 2,25% 14-10/12/2026	EUR	4,000,000.00	3,976,614.60	2.27
REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	3,500,000.00	3,421,331.17	1.95
VOLKSBANK NV 0,25% 21-22/06/2026	EUR	700,000.00	674,565.56	0.38
			<b>28,441,946.06</b>	<b>16.20</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	1,000,000.00	977,959.14	0.56
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2,000,000.00	1,991,820.20	1.13
GSK CAPITAL BV 3% 22-28/11/2027	EUR	2,600,000.00	2,625,668.24	1.50
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2026 FRN	EUR	2,000,000.00	1,961,530.00	1.12
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	2,000,000.00	2,003,044.08	1.14
RENTOKIL INITIAL 0,5% 20-14/10/2028	EUR	1,500,000.00	1,377,688.71	0.78
SSE PLC 1,375% 18-04/09/2027	EUR	800,000.00	775,922.78	0.44
STANDARD CHART 20-09/09/2030 FRN	EUR	1,500,000.00	1,490,923.95	0.85
UBS AG LONDON 0,01% 21-29/06/2026	EUR	4,500,000.00	4,324,651.74	2.47
			<b>17,529,208.84</b>	<b>9.99</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AMERICAN HONDA F 3,5% 24-24/04/2026	EUR	1,000,000.00	1,010,221.10	0.58
AMGEN INC 2% 16-25/02/2026	EUR	1,000,000.00	992,549.25	0.57
AT&T INC 1,8% 18-05/09/2026	EUR	2,000,000.00	1,968,577.58	1.12
CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	2,500,000.00	2,478,240.13	1.41
GENERAL MILLS IN 0,45% 20-15/01/2026	EUR	1,000,000.00	977,796.26	0.56
HONEYWELL INTL 3,5% 23-17/05/2027	EUR	500,000.00	508,883.22	0.29
MORGAN STANLEY 22-08/05/2026 FRN	EUR	3,000,000.00	2,990,808.27	1.70
NATL GRID NA INC 0,41% 22-20/01/2026	EUR	1,000,000.00	976,825.89	0.56
NATL GRID NA INC 4,151% 23-12/09/2027	EUR	800,000.00	825,843.43	0.46
			<b>12,729,745.13</b>	<b>7.25</b>
<b>Dänemark</b>				
CARLSBERG BREW 0,375% 20-30/06/2027	EUR	800,000.00	756,082.10	0.43
NYKREDIT 0,25% 20-13/01/2026	EUR	6,500,000.00	6,332,284.27	3.61
NYKREDIT 3,875% 24-05/07/2027	EUR	882,000.00	901,087.02	0.51
ORSTED A/S 2,25% 22-14/06/2028	EUR	2,000,000.00	1,949,872.14	1.11
			<b>9,939,325.53</b>	<b>5.66</b>
<b>Schweden</b>				
SKANDINAV ENSKIL 21-03/11/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	951,363.94	0.54
SKANDINAV ENSKIL 4,125% 23-29/06/2027	EUR	2,100,000.00	2,173,134.81	1.24
TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	5,800,000.00	5,646,022.88	3.22
			<b>8,770,521.63</b>	<b>5.00</b>
<b>Luxemburg</b>				
EUROFINS SCIEN 3,75% 20-17/07/2026	EUR	1,000,000.00	1,007,319.11	0.57
LOGICOR FIN 4,625% 24-25/07/2028	EUR	1,576,000.00	1,635,279.54	0.93
NESTLE FIN INTL 0,875% 22-29/03/2027	EUR	6,000,000.00	5,805,723.72	3.31
			<b>8,448,322.37</b>	<b>4.81</b>
<b>Belgien</b>				
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	EUR	1,000,000.00	967,511.74	0.54
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	2,400,000.00	2,291,161.85	1.31
KBC GROUP NV 22-29/03/2026 FRN	EUR	1,500,000.00	1,493,969.91	0.85
SOLVAY SA 3,875% 24-03/04/2028	EUR	3,500,000.00	3,574,772.50	2.04
			<b>8,327,416.00</b>	<b>4.74</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Deutschland</b>				
BAYER AG 0,75% 20-06/01/2027	EUR	2,000,000.00	1,912,964.16	1.09
BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1,200,000.00	1,195,495.33	0.68
DEUTSCHE BANK AG 24-12/07/2028 FRN	EUR	400,000.00	407,833.25	0.23
FRESENIUS SE & C 4,25% 22-28/05/2026	EUR	1,000,000.00	1,020,427.84	0.58
MÜNCHEN HYPOBANK 0,875% 18-12/09/2025	EUR	1,500,000.00	1,479,924.66	0.84
VONOVIA SE 1,125% 17-08/09/2025	EUR	2,000,000.00	1,976,816.06	1.13
			<b>7,993,461.30</b>	<b>4.55</b>
<b>Italien</b>				
BANCA IFIS SPA 5,5% 24-27/02/2029	EUR	653,000.00	689,426.62	0.39
BPER BANCA 24-20/02/2030 FRN	EUR	625,000.00	650,251.52	0.37
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	436,000.00	468,412.10	0.27
INFRASTRUTTURE W 1,625% 20-21/10/2028	EUR	1,000,000.00	946,310.20	0.54
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,744,000.00	1,816,744.12	1.03
SNAM 3,375% 24-19/02/2028	EUR	800,000.00	811,602.34	0.46
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	827,000.00	870,063.63	0.50
			<b>6,252,810.53</b>	<b>3.56</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	400,000.00	458,028.51	0.26
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	500,000.00	529,689.64	0.30
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	1,000,000.00	924,364.68	0.53
GAS NAT FENOSA F 1,5% 18-29/01/2028	EUR	800,000.00	769,093.10	0.44
MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	1,000,000.00	1,019,735.46	0.58
SANTANDER FIN PF 04-29/09/2049 FRN	EUR	2,000,000.00	1,808,220.26	1.03
			<b>5,509,131.65</b>	<b>3.14</b>
<b>Österreich</b>				
BAWAG PSK 4,125% 23-18/01/2027	EUR	1,700,000.00	1,738,645.95	0.99
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1,300,000.00	1,391,315.38	0.79
VOLKSBANK WIEN A 4,75% 23-15/03/2027	EUR	2,000,000.00	2,075,115.30	1.19
			<b>5,205,076.63</b>	<b>2.97</b>
<b>Australien</b>				
NATL AUSTRALIABK 1,25% 16-18/05/2026	EUR	1,000,000.00	982,338.26	0.56
TRANSURBAN FIN 2% 15-28/08/2025	EUR	3,300,000.00	3,280,065.86	1.87
			<b>4,262,404.12</b>	<b>2.43</b>
<b>Finnland</b>				
CASTELLUM HELSIN 2% 22-24/03/2025	EUR	1,500,000.00	1,495,808.31	0.85
STORA ENSO OYJ 4% 23-01/06/2026	EUR	2,000,000.00	2,027,844.18	1.16
			<b>3,523,652.49</b>	<b>2.01</b>
<b>Norwegen</b>				
DNB BANK ASA 22-31/05/2026 FRN	EUR	3,000,000.00	2,983,459.80	1.70
			<b>2,983,459.80</b>	<b>1.70</b>
<b>Irland</b>				
CA AUTO BANK 4,375% 23-08/06/2026	EUR	1,500,000.00	1,525,690.13	0.87
DELL BANK INTERN 4,5% 22-18/10/2027	EUR	500,000.00	521,419.51	0.30
			<b>2,047,109.64</b>	<b>1.17</b>
<b>Portugal</b>				
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	1,100,000.00	1,120,492.81	0.64
			<b>1,120,492.81</b>	<b>0.64</b>
<b>Polen</b>				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	1,100,000.00	1,048,455.47	0.60
			<b>1,048,455.47</b>	<b>0.60</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP 20-29/01/2026 FRN	EUR	500,000.00	498,887.80	0.27
			<b>498,887.80</b>	<b>0.27</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>167,398,027.57</b>	<b>95.36</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>167,398,027.57</b>	<b>95.36</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>167,398,027.57</b>	<b>95.36</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## SRI Euro Green Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
BPER BANCA 24-20/02/2030 FRN	EUR	625,000.00	650,251.52	0.18
BPER BANCA 24-22/05/2031 FRN	EUR	1,071,000.00	1,103,734.35	0.31
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	600,000.00	539,561.85	0.15
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	EUR	500,000.00	492,825.41	0.14
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	2,542,000.00	2,453,861.11	0.69
INTESA SANPAOLO 0,75% 21-16/03/2028	EUR	1,454,000.00	1,359,882.45	0.38
INTESA SANPAOLO 3,625% 24-16/10/2030	EUR	2,761,000.00	2,822,773.07	0.80
INTESA SANPAOLO 4,875% 23-19/05/2030	EUR	1,000,000.00	1,078,442.21	0.30
ITALY BTPS 1,5% 21-30/04/2045	EUR	15,953,000.00	10,752,671.69	3.03
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	11,800,000.00	12,397,215.82	3.50
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	11,100,000.00	11,748,876.03	3.31
ITALY BTPS 4,05% 24-30/10/2037	EUR	5,137,000.00	5,351,859.91	1.51
SNAM 3,375% 24-19/02/2028	EUR	1,000,000.00	1,014,502.92	0.29
SNAM 3,875% 24-19/02/2034	EUR	1,000,000.00	1,024,172.87	0.29
TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	1,000,000.00	1,034,013.19	0.29
TERNA SPA 0,75% 20-24/07/2032	EUR	1,500,000.00	1,256,846.72	0.35
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	1,700,000.00	1,579,118.29	0.45
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	1,000,000.00	1,052,072.10	0.30
UNICREDIT SPA 23-14/02/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,055,438.98	0.30
UNIPOLSAI ASSICU 4,9% 24-23/05/2034	EUR	1,000,000.00	1,046,963.54	0.30
			<b>59,815,084.03</b>	<b>16.87</b>
<b>Frankreich</b>				
ABEILLE VIE 6,25% 22-09/09/2033	EUR	1,000,000.00	1,141,515.67	0.32
AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1,500,000.00	1,413,117.41	0.40
AXA SA 24-16/07/2172 FRN	EUR	1,000,000.00	1,078,003.38	0.30
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	700,000.00	701,443.62	0.20
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	EUR	400,000.00	381,942.86	0.11
BNP PARIBAS 23-13/01/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	1,035,524.71	0.29
BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	EUR	2,500,000.00	2,607,310.03	0.74
BPCE SFH 0,01% 20-27/05/2030	EUR	1,300,000.00	1,118,831.44	0.32
CNP ASSURANCE 20-30/06/2051 FRN	EUR	1,100,000.00	1,013,928.12	0.29
COVIVIO 0,875% 21-20/01/2033	EUR	500,000.00	395,346.03	0.11
COVIVIO 1,125% 19-17/09/2031	EUR	800,000.00	697,158.56	0.20
CRD MUTUEL ARKEA 4,25% 22-01/12/2032	EUR	1,200,000.00	1,255,171.80	0.35
CRED AGRICOLE SA 4,375% 23-27/11/2033	EUR	1,500,000.00	1,585,245.71	0.45
DANONE 1,208% 16-03/11/2028	EUR	1,400,000.00	1,329,067.94	0.37
ENGIE 1% 21-26/10/2036	EUR	600,000.00	449,461.12	0.13
ENGIE 1,375% 19-21/06/2039	EUR	1,800,000.00	1,293,608.43	0.36
ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	900,000.00	900,073.11	0.25
ENGIE 4,25% 23-11/01/2043	EUR	1,000,000.00	1,025,586.38	0.29
ENGIE 4,5% 23-06/09/2042	EUR	1,000,000.00	1,053,751.35	0.30
FRANCE O.A.T. 0,5% 21-25/06/2044	EUR	12,466,000.00	7,245,844.67	2.04
FRANCE O.A.T. 1,75% 17-25/06/2039	EUR	11,858,000.00	9,665,574.38	2.73
FRANCE O.A.T. 3% 24-25/06/2049	EUR	3,900,000.00	3,523,376.42	0.99
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	1,400,000.00	1,232,503.41	0.35
KLEPI 0,625% 19-01/07/2030	EUR	1,000,000.00	878,332.64	0.25
LA BANQUE POSTAL 1,375% 19-24/04/2029	EUR	2,500,000.00	2,304,351.28	0.65
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	EUR	3,000,000.00	2,820,713.67	0.80
SOCIETE GENERALE 23-28/09/2029 FRN	EUR	2,000,000.00	2,091,247.36	0.59
SUEZ 2,875% 22-24/05/2034	EUR	1,000,000.00	941,945.14	0.27
SUEZ 4,5% 23-13/11/2033	EUR	1,000,000.00	1,064,173.72	0.30
VALEO SE 5,875% 23-12/04/2029	EUR	800,000.00	853,921.78	0.23
			<b>53,098,072.14</b>	<b>14.98</b>
<b>Deutschland</b>				
BERLIN HYP AG 0,375% 22-25/01/2027	EUR	1,600,000.00	1,531,573.02	0.43
BERLIN HYP AG 0,5% 19-05/11/2029	EUR	900,000.00	801,182.86	0.23
COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	EUR	800,000.00	801,877.49	0.23
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	1,200,000.00	1,273,655.65	0.36
DAIMLER AG 0,75% 20-10/09/2030	EUR	1,175,000.00	1,034,745.42	0.29
DEUTSCHE BANK AG 22-24/05/2028 FRN	EUR	1,500,000.00	1,502,689.32	0.42
DEUTSCHE BANK AG 24-12/07/2028 FRN	EUR	200,000.00	203,916.62	0.06
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	2,500,000.00	2,227,036.78	0.63
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	8,029,000.00	6,978,891.75	1.97
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	5,330,000.00	2,805,038.45	0.79
E.ON SE 0,35% 19-28/02/2030	EUR	890,000.00	785,268.68	0.22
E.ON SE 0,875% 20-20/08/2031	EUR	1,000,000.00	870,895.97	0.25
E.ON SE 3,75% 24-15/01/2036	EUR	1,000,000.00	1,012,323.47	0.29
E.ON SE 3,875% 23-12/01/2035	EUR	1,700,000.00	1,746,442.40	0.49
EUROGRID GMBH 1,113% 20-15/05/2032	EUR	1,500,000.00	1,287,687.21	0.36
HAMBURGER HOCHBA 0,125% 21-24/02/2031	EUR	1,200,000.00	1,015,668.79	0.29
HEIDELBERG MATER 3,375% 24-17/10/2031	EUR	1,304,000.00	1,320,052.74	0.37
KFW 0% 21-15/06/2029	EUR	7,328,000.00	6,593,954.17	1.86
KFW 1,375% 22-07/06/2032	EUR	6,980,000.00	6,437,104.26	1.82
LANDBK HESSEN-TH 0,375% 21-04/06/2029	EUR	1,400,000.00	1,241,422.31	0.35
MÜNCHEN HYPOBANK 0,375% 21-09/03/2029	EUR	2,500,000.00	2,228,851.50	0.63
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	500,000.00	417,458.43	0.12
NORDDEUTSCHE L/B 24-23/08/2034 FRN	EUR	400,000.00	414,286.94	0.12
NRW BANK 0% 20-18/02/2030	EUR	467,000.00	409,564.56	0.12
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	500,000.00	435,387.57	0.11

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
UNICREDIT 0,01% 21-28/09/2026	EUR	2,000,000.00	1,917,106.74	0.54
VONOVIA SE 5% 22-23/11/2030	EUR	1,000,000.00	1,084,271.22	0.30
			<b>48,378,354.32</b>	<b>13.65</b>
<b>Niederlande</b>				
ABB FINANCE BV 3,375% 23-16/01/2031	EUR	800,000.00	821,684.82	0.23
ABN AMRO BANK NV 4,25% 22-21/02/2030	EUR	1,000,000.00	1,047,432.69	0.30
ACHMEA BANK NV 2,75% 24-10/12/2027	EUR	500,000.00	499,222.41	0.14
ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	2,000,000.00	1,857,409.50	0.52
AHOLD DELHAIZE 0,375% 21-18/03/2030	EUR	800,000.00	703,726.05	0.20
AHOLD DELHAIZE 3,375% 24-11/03/2031	EUR	685,000.00	696,945.89	0.20
ALLIANDER 0,875% 19-24/06/2032	EUR	1,400,000.00	1,218,327.07	0.34
ASML HOLDING NV 2,25% 22-17/05/2032	EUR	872,000.00	845,914.86	0.24
COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	988,031.13	0.28
DIAGEO CAPITAL 1,5% 22-08/06/2029	EUR	800,000.00	758,873.94	0.21
DIGITAL INTREPID 0,625% 21-15/07/2031	EUR	1,000,000.00	835,881.44	0.24
EDP FINANCE BV 3,875% 22-11/03/2030	EUR	1,500,000.00	1,550,987.51	0.44
ENEXIS HOLDING 0,625% 20-17/06/2032	EUR	600,000.00	505,066.85	0.14
ENEXIS HOLDING 3,5% 24-30/05/2036	EUR	2,500,000.00	2,541,108.28	0.72
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,000,000.00	962,242.12	0.27
ING GROEP NV 2,5% 18-15/11/2030	EUR	800,000.00	771,817.48	0.22
ING GROEP NV 22-23/05/2026 FRN	EUR	500,000.00	498,362.80	0.14
LEASEPLAN CORP 0,25% 21-23/02/2026	EUR	1,000,000.00	970,613.45	0.27
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	1,500,000.00	1,391,638.40	0.39
NE PROPERTY 3,375% 20-14/07/2027	EUR	1,000,000.00	1,001,722.27	0.28
NE PROPERTY 4,25% 24-21/01/2032	EUR	809,000.00	829,391.64	0.23
NETHERLANDS GOV'T 0,5% 19-15/01/2040	EUR	4,653,000.00	3,393,339.65	0.96
NETHERLANDS GOV'T 3,25% 23-15/01/2044	EUR	4,000,000.00	4,295,613.20	1.22
NIBC BANK NV 0,25% 21-09/09/2026	EUR	2,000,000.00	1,914,205.16	0.54
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	1,000,000.00	1,098,973.30	0.31
NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN	EUR	986,000.00	1,063,353.93	0.30
NN GROUP NV 24-12/09/2172 FRN	EUR	394,000.00	414,261.43	0.12
RELX FINANCE 3,375% 24-20/03/2033	EUR	976,000.00	980,157.62	0.28
ROYAL SCHIPHOL 0,875% 20-08/09/2032	EUR	1,500,000.00	1,267,681.52	0.36
STEDIN HOLDING 2,375% 22-03/06/2030	EUR	600,000.00	580,251.94	0.16
STEDIN HOLDING 3,625% 24-20/06/2031	EUR	1,000,000.00	1,022,456.78	0.29
SWISSCOM FIN 0,375% 20-14/11/2028	EUR	1,000,000.00	915,202.69	0.26
TENNET HLD BV 1% 16-13/06/2026	EUR	300,000.00	292,656.60	0.08
TENNET HLD BV 1,625% 22-17/11/2026	EUR	600,000.00	588,058.49	0.17
TENNET HLD BV 1,875% 16-13/06/2036	EUR	800,000.00	691,311.49	0.19
TENNET HLD BV 4,75% 22-28/10/2042	EUR	700,000.00	784,884.53	0.22
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	989,889.02	0.28
VOLKSBANK NV 3,625% 24-21/10/2031	EUR	1,000,000.00	1,007,049.28	0.28
VOLKSBANK NV 4,875% 23-07/03/2030	EUR	1,000,000.00	1,065,092.02	0.30
WOLTERS KLUWER N 3,75% 23-03/04/2031	EUR	800,000.00	831,110.95	0.23
			<b>44,491,950.20</b>	<b>12.55</b>
<b>Belgien</b>				
AB INBEV SA/NV 3,95% 24-22/03/2044	EUR	1,500,000.00	1,529,061.06	0.43
AEDIFICA SA 0,75% 21-09/09/2031	EUR	1,000,000.00	830,523.38	0.23
BELFIUS BANK SA 0,375% 21-08/06/2027	EUR	1,000,000.00	943,555.16	0.27
BELFIUS BANK SA 3,875% 23-12/06/2028	EUR	1,000,000.00	1,032,772.06	0.29
BELGIAN 1,25% 18-22/04/2033	EUR	5,199,000.00	4,612,897.29	1.30
BELGIAN 2,75% 22-22/04/2039	EUR	6,969,000.00	6,603,123.74	1.86
ELIA TRANS BE 3,625% 23-18/01/2033	EUR	1,000,000.00	1,025,236.11	0.29
ELIA TRANS BE 3,75% 24-16/01/2036	EUR	1,000,000.00	1,016,873.92	0.29
EUROPEAN UNION 0,4% 21-04/02/2037	EUR	5,735,000.00	4,275,440.21	1.21
EUROPEAN UNION 1,25% 22-04/02/2043	EUR	1,135,000.00	826,218.30	0.23
KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	EUR	2,000,000.00	1,943,970.36	0.55
KBC GROUP NV 21-14/01/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	920,311.75	0.26
			<b>25,559,983.34</b>	<b>7.21</b>
<b>Spanien</b>				
AUTONOMOUS COMMU 2,822% 22-31/10/2029	EUR	4,255,000.00	4,270,533.52	1.21
BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	EUR	1,500,000.00	1,462,694.42	0.41
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	600,000.00	571,295.12	0.16
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	2,000,000.00	2,114,706.14	0.60
BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	1,074,307.05	0.30
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	922,734.67	0.26
BANKINTER SA 0,625% 20-06/10/2027	EUR	1,000,000.00	944,403.24	0.27
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	700,000.00	647,380.01	0.18
CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	974,937.46	0.27
CAIXABANK 22-14/11/2030 FRN	EUR	1,800,000.00	1,974,884.80	0.56
CELLNEX FINANCE 3,625% 24-24/01/2029	EUR	200,000.00	203,366.31	0.06
IBERDROLA FIN SA 1,25% 17-13/09/2027	EUR	700,000.00	678,448.18	0.19
IBERDROLA FIN SA 1,375% 22-11/03/2032	EUR	600,000.00	533,826.34	0.15
IBERDROLA FIN SA 3,125% 22-22/11/2028	EUR	600,000.00	608,258.82	0.17
IBERDROLA FIN SA 3,375% 22-22/11/2032	EUR	600,000.00	608,862.38	0.17
RED ELECTRICA 3,375% 24-09/07/2032	EUR	1,500,000.00	1,506,507.15	0.42
SPANISH GOV'T 1% 21-30/07/2042	EUR	9,441,000.00	6,421,540.39	1.82
			<b>25,518,686.00</b>	<b>7.20</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	EUR	2,000,000.00	1,914,835.94	0.54
AIB GROUP PLC 23-23/10/2031 FRN	EUR	2,000,000.00	2,199,430.32	0.62
BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	1,084,745.15	0.31
BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	2,500,000.00	2,635,519.28	0.74
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	433,000.00	453,811.26	0.13

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Irland (Fortsetzung)</b>				
ESB FINANCE DAC 1,125% 19-11/06/2030	EUR	800,000.00	724,345.85	0.20
IRISH GOVT1,35% 18-18/03/2031	EUR	4,001,000.00	3,767,087.70	1.07
IRISH GOVT3% 23-18/10/2043	EUR	3,511,000.00	3,577,071.05	1.01
KERRY GROUP FIN 0,875% 21-01/12/2031	EUR	1,400,000.00	1,213,055.48	0.34
SMURFIT KAPPA 0,5% 21-22/09/2029	EUR	1,166,000.00	1,044,044.54	0.29
			<b>18,613,946.57</b>	<b>5.25</b>
<b>Luxemburg</b>				
ACEF HOLDING 0,75% 21-14/06/2028	EUR	2,000,000.00	1,845,689.72	0.52
ACEF HOLDING 1,25% 21-26/04/2030	EUR	1,000,000.00	889,848.52	0.25
EUROPEAN INVT BK 0,01% 20-15/11/2035	EUR	7,017,000.00	5,182,700.06	1.47
EUROPEAN INVT BK 0,5% 16-13/11/2037	EUR	6,909,000.00	5,104,345.09	1.44
PROLOGIS INTL II 3,125% 22-01/06/2031	EUR	583,000.00	577,281.46	0.16
PROLOGIS INTL II 4,625% 23-21/02/2035	EUR	1,600,000.00	1,718,216.58	0.48
			<b>15,318,081.43</b>	<b>4.32</b>
<b>Österreich</b>				
BAWAG PSK 4,125% 23-18/01/2027	EUR	1,800,000.00	1,840,919.24	0.52
REP OF AUSTRIA 1,85% 22-23/05/2049	EUR	2,709,000.00	2,188,785.64	0.62
REP OF AUSTRIA 2,9% 23-23/05/2029	EUR	2,643,000.00	2,700,001.11	0.76
VERBUND AG 0,9% 21-01/04/2041	EUR	500,000.00	342,914.30	0.10
VERBUND AG 3,25% 24-17/05/2031	EUR	1,200,000.00	1,223,464.33	0.35
VOLKSBANK WIEN A 4,75% 23-15/03/2027	EUR	1,000,000.00	1,037,557.65	0.28
			<b>9,333,642.27</b>	<b>2.63</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS PLC 22-29/01/2034 FRN	EUR	1,000,000.00	1,107,171.21	0.31
BARCLAYS PLC 24-08/05/2035 FRN	EUR	500,000.00	521,508.17	0.15
HALEON NL CAPITAL BV 1,75% 22-29/03/2030	EUR	615,000.00	581,596.20	0.16
NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	EUR	1,200,000.00	1,244,739.37	0.35
RENTOKIL INITIAL 0,5% 20-14/10/2028	EUR	1,000,000.00	918,459.14	0.26
SSE PLC 4% 23-05/09/2031	EUR	2,000,000.00	2,091,813.50	0.59
TESCO CORP TREAS 0,375% 21-27/07/2029	EUR	946,000.00	839,369.69	0.24
UBS AG LONDON 0,01% 21-29/06/2026	EUR	1,000,000.00	961,033.72	0.27
			<b>8,265,691.00</b>	<b>2.33</b>
<b>Schweden</b>				
ERICSSON LM 5,375% 23-29/05/2028	EUR	1,500,000.00	1,604,293.56	0.45
SKANDINAV ENSKIL 4% 22-09/11/2026	EUR	1,000,000.00	1,020,605.31	0.29
SWEDBANK AB 21-20/05/2027 FRN	EUR	3,000,000.00	2,895,781.02	0.82
SWEDBANK AB 4,25% 23-11/07/2028	EUR	1,000,000.00	1,042,738.14	0.29
VATTENFALL AB 0,125% 21-12/02/2029	EUR	900,000.00	810,501.37	0.23
			<b>7,373,919.40</b>	<b>2.08</b>
<b>Norwegen</b>				
DNB BANK ASA 22-18/01/2028 FRN	EUR	1,000,000.00	953,695.52	0.27
DNB BANK ASA 22-21/09/2027 FRN	EUR	2,300,000.00	2,314,783.09	0.65
DNB BANK ASA 23-01/11/2029 FRN	EUR	1,700,000.00	1,795,919.54	0.51
STATKRAFT AS 2,875% 22-13/09/2029	EUR	1,000,000.00	1,002,417.98	0.28
TELENOR 0,25% 20-14/02/2028	EUR	800,000.00	741,182.03	0.21
			<b>6,807,998.16</b>	<b>1.92</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
BANK OF AMER CRP 4,134% 23-12/06/2028	EUR	2,000,000.00	2,078,614.10	0.59
EQUINIX INC 0,25% 21-15/03/2027	EUR	700,000.00	661,749.70	0.19
EQUINIX INC 1% 21-15/03/2033	EUR	1,000,000.00	830,316.25	0.23
NATL GRID NA INC 4,061% 24-03/09/2036	EUR	1,355,000.00	1,393,726.16	0.39
PROLOGIS EURO 0,375% 20-06/02/2028	EUR	1,200,000.00	1,113,520.07	0.31
			<b>6,077,926.28</b>	<b>1.71</b>
<b>Finnland</b>				
CASTELLUM HELSIN 0,875% 21-17/09/2029	EUR	813,000.00	713,635.29	0.20
KOJAMO OYJ 0,875% 21-28/05/2029	EUR	1,000,000.00	906,875.78	0.26
NESTE 4,25% 23-16/03/2033	EUR	1,404,000.00	1,443,016.30	0.41
NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	718,000.00	737,164.10	0.21
UPM-KYMMENE OYJ 0,125% 20-19/11/2028	EUR	1,000,000.00	901,120.80	0.25
			<b>4,701,812.27</b>	<b>1.33</b>
<b>Schweiz</b>				
EUROFIMA 0,15% 19-10/10/2034	EUR	5,288,000.00	4,071,215.65	1.15
			<b>4,071,215.65</b>	<b>1.15</b>
<b>Danemark</b>				
AP MOLLER 4,125% 24-05/03/2036	EUR	400,000.00	422,973.60	0.12
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN	EUR	801,000.00	832,393.32	0.23
ORSTED A/S 4,125% 23-01/03/2035	EUR	2,000,000.00	2,075,904.22	0.59
			<b>3,331,271.14</b>	<b>0.94</b>
<b>Japan</b>				
MIZUHO FINANCIAL 3,49% 22-05/09/2027	EUR	1,000,000.00	1,017,975.07	0.29
MIZUHO FINANCIAL 4,608% 23-28/08/2030	EUR	1,000,000.00	1,068,752.12	0.30
			<b>2,086,727.19</b>	<b>0.59</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 1,25% 20-29/01/2040	EUR	700,000.00	496,657.66	0.14
CHILE 1,25% 21-22/01/2051	EUR	1,000,000.00	572,540.36	0.16
			<b>1,069,198.02</b>	<b>0.30</b>
<b>Australien</b>				
AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	500,000.00	483,082.37	0.14
NBN CO LTD 3,75% 24-22/03/2034	EUR	545,000.00	563,463.26	0.16
			<b>1,046,545.63</b>	<b>0.30</b>
<b>Portugal</b>				
EDP SA 3,875% 23-26/06/2028	EUR	1,000,000.00	1,031,977.85	0.29
			<b>1,031,977.85</b>	<b>0.29</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Litauen</b>				
LIETUVOS ENERGI 1,875% 18-10/07/2028	EUR	1,000,000.00	950,200.63	0.26
			<b>950,200.63</b>	<b>0.26</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>346,942,283.52</b>	<b>97.86</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>346,942,283.52</b>	<b>97.86</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>346,942,283.52</b>	<b>97.86</b>

## Euro Short Term Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	18,000,000.00	17,373,862.80	2.58
ITALY BTPS 0,5% 20-01/02/2026	EUR	25,000,000.00	24,532,953.25	3.64
ITALY BTPS 0,85% 19-15/01/2027	EUR	18,000,000.00	17,477,094.96	2.60
ITALY BTPS 1,1% 22-01/04/2027	EUR	18,000,000.00	17,495,067.78	2.60
ITALY BTPS 1,2% 22-15/08/2025	EUR	18,000,000.00	17,870,401.62	2.65
ITALY BTPS 1,25% 16-01/12/2026	EUR	18,000,000.00	17,654,663.16	2.62
ITALY BTPS 1,45% 18-15/05/2025	EUR	20,000,000.00	19,926,745.60	2.96
ITALY BTPS 1,5% 15-01/06/2025	EUR	21,000,000.00	20,919,990.42	3.11
ITALY BTPS 1,85% 20-01/07/2025	EUR	20,000,000.00	19,947,368.20	2.96
ITALY BTPS 2,65% 22-01/12/2027	EUR	10,000,000.00	10,041,618.20	1.49
ITALY BTPS 2,7% 24-15/10/2027	EUR	10,000,000.00	10,046,564.70	1.49
ITALY BTPS 2,95% 24-15/02/2027	EUR	18,000,000.00	18,194,011.02	2.70
ITALY BTPS 3,1% 24-28/08/2026	EUR	15,000,000.00	15,168,347.10	2.25
ITALY BTPS 3,4% 23-28/03/2025	EUR	20,000,000.00	20,032,984.60	2.98
ITALY BTPS 3,45% 24-15/07/2027	EUR	15,000,000.00	15,357,396.75	2.28
ITALY BTPS 3,5% 22-15/01/2026	EUR	10,000,000.00	10,117,843.10	1.50
ITALY BTPS 3,8% 23-15/04/2026	EUR	30,000,000.00	30,538,439.10	4.54
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	5,000,000.00	5,018,013.80	0.75
ITALY CCTS EU 17-15/04/2025 FRN	EUR	60,000,000.00	60,250,809.00	8.95
ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN	EUR	90,000,000.00	90,561,461.40	13.45
			<b>458,525,636.56</b>	<b>68.10</b>
<b>Spanien</b>				
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	20,000,000.00	19,788,011.00	2.94
SPANISH GOVT 1,45% 17-31/10/2027	EUR	15,000,000.00	14,635,175.10	2.17
SPANISH GOVT 2,5% 24-31/05/2027	EUR	35,000,000.00	35,151,190.20	5.22
SPANISH GOVT 2,8% 23-31/05/2026	EUR	30,000,000.00	30,222,222.60	4.49
			<b>99,796,598.90</b>	<b>14.82</b>
<b>Belgien</b>				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/03/2026	EUR	15,000,000.00	14,630,960.40	2.17
EUROPEAN UNION 0,8% 22-04/07/2025	EUR	10,000,000.00	9,917,409.10	1.47
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	35,000,000.00	34,747,692.70	5.16
			<b>59,296,062.20</b>	<b>8.80</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>617,618,297.66</b>	<b>91.72</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>617,618,297.66</b>	<b>91.72</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>617,618,297.66</b>	<b>91.72</b>

SRI Euro Premium High Yield

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	700,000.00	696,982.20	0.94
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	400,000.00	420,017.14	0.56
ALTICE FRANKREICH 5,875% 18-01/02/2027	EUR	200,000.00	161,033.73	0.21
AUCHAN SA 2,875% 20-29/01/2026	EUR	500,000.00	473,139.01	0.63
AXA SA 05-29/01/2049 FRN	EUR	700,000.00	668,636.91	0.89
BNP PARIBAS 85-07/10/2173 FRN	EUR	300,000.00	280,254.59	0.37
CAB 3,375% 21-01/02/2028	EUR	250,000.00	232,521.54	0.31
CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	EUR	700,000.00	745,199.23	1.00
CROWN EUROPEAN 4,5% 24-15/01/2030	EUR	200,000.00	207,291.65	0.28
CROWN EUROPEAN 4,75% 23-15/03/2029	EUR	200,000.00	209,270.39	0.28
ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	200,000.00	200,123.26	0.27
ELEC DE FRANCE 20-15/03/2169 FRN	EUR	400,000.00	391,383.47	0.52
ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	800,000.00	747,523.82	1.01
ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	200,000.00	189,591.12	0.25
ELEC DE FRANCE 24-17/09/2173 FRN	EUR	200,000.00	204,362.67	0.27
ELO SACA 5,875% 24-17/04/2028	EUR	200,000.00	175,050.70	0.23
ELO SACA 6% 23-22/03/2029	EUR	100,000.00	85,329.09	0.11
EUTELSAT SA 9,75% 24-13/04/2029	EUR	200,000.00	189,626.70	0.25
FORVIA SE 5,125% 24-15/06/2029	EUR	150,000.00	150,222.72	0.20
FORVIA SE 5,5% 24-15/06/2031	EUR	600,000.00	600,109.00	0.80
KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN	EUR	300,000.00	301,538.40	0.40
QUATRIM 8,5% 24-15/01/2027	EUR	888,101.00	526,580.31	0.70
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	1,200,000.00	1,196,522.14	1.60
RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN	EUR	100,000.00	102,295.40	0.14
REXEL SA 2,125% 21-15/12/2028	EUR	250,000.00	238,605.15	0.32
SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	600,000.00	634,047.27	0.84
SPCM SA 2% 20-01/02/2026	EUR	200,000.00	198,141.04	0.26
TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	600,000.00	543,924.41	0.72
URW 23-03/10/2171 FRN	EUR	200,000.00	218,799.14	0.29
VALEO SE 5,875% 23-12/04/2029	EUR	400,000.00	426,960.89	0.57
			<b>11,415,083.09</b>	<b>15.22</b>
<b>Niederlande</b>				
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	600,000.00	596,484.67	0.79
BOELS TOPHOLD 6,25% 23-15/02/2029	EUR	200,000.00	209,865.61	0.28
CITYCON TREASURY 1,25% 16-08/09/2026	EUR	100,000.00	95,449.24	0.13
CITYCON TREASURY 1,625% 21-12/03/2028	EUR	100,000.00	91,646.04	0.12
CITYCON TREASURY 5% 24-11/03/2030	EUR	140,000.00	140,890.87	0.19
COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	400,000.00	393,197.77	0.52
DUFYR ONE BV 3,375% 21-15/04/2028	EUR	584,000.00	581,563.73	0.77
EDP FINANCE BV 1,625% 18-26/01/2026	EUR	600,000.00	594,712.18	0.79
IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	200,000.00	196,096.38	0.26
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	454,753.95	0.61
KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	900,000.00	896,886.47	1.20
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	EUR	200,000.00	207,896.94	0.28
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	400,000.00	371,103.57	0.49
OI EUROPEAN GRP 5,25% 24-01/06/2029	EUR	300,000.00	306,648.54	0.41
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	300,000.00	300,478.27	0.40
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	400,522.56	0.53
SAIPEM FIN INTL 4,875% 24-30/05/2030	EUR	100,000.00	105,625.18	0.14
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	500,000.00	503,023.94	0.67
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	200,000.00	186,504.13	0.25
TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	EUR	800,000.00	864,831.22	1.15
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	900,000.00	892,843.78	1.20
TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	EUR	150,000.00	155,890.64	0.21
TRIVIUM PACK FIN 3,75% 19-15/08/2026	EUR	550,000.00	546,412.48	0.73
UNITED GROUP 6,75% 24-15/02/2031	EUR	250,000.00	258,902.72	0.34
ZF EUROPE FIN BV 4,75% 24-31/01/2029	EUR	100,000.00	97,409.18	0.13
ZIGGO 3,375% 20-28/02/2030	EUR	600,000.00	547,405.69	0.73
			<b>9,997,045.75</b>	<b>13.32</b>
<b>Großbritannien</b>				
AMBER FINCO PLC 6,625% 24-15/07/2029	EUR	300,000.00	317,991.73	0.42
AVIS BUDGET FINA 7,25% 23-31/07/2030	EUR	100,000.00	105,167.98	0.14
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	500,000.00	488,979.57	0.65
BCP MODULAR 4,75% 21-30/11/2028	EUR	300,000.00	295,096.71	0.39
BELRON UK FINANC 4,625% 24-15/10/2029	EUR	300,000.00	307,535.12	0.41
BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	600,000.00	592,468.91	0.79
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	200,000.00	207,555.64	0.28
INEOS FINANCE PL 6,375% 24-15/04/2029	EUR	200,000.00	210,163.05	0.28
INTL CONSOLIDAT 3,75% 21-25/03/2029	EUR	300,000.00	305,156.00	0.41
INTL PERSONAL FI 9,75% 20-12/11/2025	EUR	350,000.00	352,616.93	0.47
JAGUAR LAND ROVR 4,5% 21-15/07/2028	EUR	300,000.00	303,107.99	0.40
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	800,000.00	801,217.63	1.07
NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	EUR	600,000.00	564,160.58	0.75
NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN	EUR	300,000.00	288,576.67	0.38
PEU FIN LTD 7,25% 23-01/07/2028	EUR	300,000.00	314,138.72	0.42
ROLLS-ROYCE PLC 1,625% 18-09/05/2028	EUR	850,000.00	815,700.77	1.09
SHERWOOD FINAN 7,625% 24-15/12/2029	EUR	600,000.00	598,609.79	0.80
SIG 5,25% 21-30/11/2026	EUR	100,000.00	98,634.22	0.13
SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	550,000.00	553,608.54	0.74

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Großbritannien (Fortsetzung)</b>				
SYNTHOMER PLC 3,875% 20-01/07/2025	EUR	400,000.00	398,531.87	0.53
SYNTHOMER PLC 7,375% 24-02/05/2029	EUR	300,000.00	314,076.22	0.42
TI AUTOMOTIVE 3,75% 21-15/04/2029	EUR	550,000.00	546,819.05	0.73
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	700,000.00	692,518.37	0.92
			<b>9,472,432.06</b>	<b>12.62</b>
<b>Italien</b>				
AGRIFARMA SPA 4,5% 21-31/10/2028	EUR	300,000.00	301,072.36	0.40
BANCO BPM SPA 4,875% 23-18/01/2027	EUR	100,000.00	104,002.66	0.14
BFF BANK 4,75% 24-20/03/2029	EUR	350,000.00	350,942.28	0.47
BPER BANCA 1,875% 20-07/07/2025	EUR	500,000.00	497,369.72	0.66
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200,000.00	201,258.11	0.27
DOBANK SPA 3,375% 21-31/07/2026	EUR	400,000.00	392,647.68	0.52
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	500,000.00	500,360.43	0.67
EVOCA SPA 24-09/04/2029 FRN	EUR	150,000.00	150,912.99	0.20
INFRASTRUTTURE W 1,75% 21-19/04/2031	EUR	400,000.00	365,527.52	0.49
INTESA SANPAOLO 2,925% 20-14/10/2030	EUR	500,000.00	480,495.94	0.64
INTESA SANPAOLO 5,125% 23-29/08/2031	EUR	300,000.00	331,447.26	0.44
ITALMATCH CHEMISCH 10% 23-06/02/2028	EUR	150,000.00	158,825.79	0.21
LA DORIA SPA 24-12/11/2029 FRN	EUR	100,000.00	101,807.65	0.14
LOTTO-GRUPPE 23-15/12/2030 FRN	EUR	300,000.00	305,210.56	0.41
NEOPHARMED GENTI 7,125% 24-08/04/2030	EUR	200,000.00	212,558.08	0.28
NEXI 2,125% 21-30/04/2029	EUR	300,000.00	286,026.89	0.38
OPTICS BIDCO SP 1,625% 24-18/01/2029	EUR	603,000.00	558,545.91	0.74
OPTICS BIDCO SP 6,875% 24-15/02/2028	EUR	234,000.00	254,894.10	0.34
OPTICS BIDCO SP 7,875% 24-31/07/2028	EUR	200,000.00	226,416.00	0.30
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	150,000.00	140,469.06	0.19
SAMMONTANA ITALI 24-15/10/2031 FRN	EUR	150,000.00	150,988.15	0.20
TELECOM ITALIA 1,625% 21-18/01/2029	EUR	297,000.00	279,806.51	0.37
TELECOM ITALIA 6,875% 23-15/02/2028	EUR	166,000.00	181,460.34	0.24
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	457,000.00	438,844.53	0.58
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	800,000.00	785,744.78	1.05
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	500,000.00	552,650.26	0.74
			<b>8,310,285.56</b>	<b>11.07</b>
<b>Deutschland</b>				
AAREAL BANK AG 24-12/12/2034 FRN	EUR	200,000.00	200,673.23	0.27
ADLER PELZER HLD 9,5% 23-01/04/2027	EUR	100,000.00	96,068.30	0.13
ALSTRIA BÜRO 0,5% 19-26/09/2025	EUR	100,000.00	95,943.85	0.13
FRAGEN SIE CHEMCALS DE 10% 24-15/11/2029	EUR	173,000.00	170,739.59	0.23
BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1,000,000.00	943,760.84	1.26
BAYERISCHE LNDKB 23-05/01/2034 FRN	EUR	300,000.00	331,341.41	0.44
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	1,011,312.04	1.35
COMMERZBANK AG 21-29/12/2031 FRN	EUR	500,000.00	480,022.46	0.64
CTEC II GMBH 5,25% 22-15/02/2030	EUR	150,000.00	138,744.53	0.18
DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN	EUR	400,000.00	440,687.08	0.59
GRUENENTHAL GMBH 6,75% 23-15/05/2030	EUR	200,000.00	214,015.52	0.29
IHO VERWALTUNG 7% 24-15/11/2031	EUR	400,000.00	409,908.00	0.55
MAHLE GMBH 6,5% 24-02/05/2031	EUR	200,000.00	196,977.07	0.25
PRESTIGEBIDCO 24-01/07/2029 FRN	EUR	200,000.00	203,298.82	0.27
SCHAEFFLER AG 3,375% 20-12/10/2028	EUR	300,000.00	294,938.71	0.39
VERTIKAL MIDCO G 4,375% 20-15/07/2027	EUR	400,000.00	399,840.48	0.53
ZF FINANCE GMBH 2,25% 21-03/05/2028	EUR	500,000.00	457,799.20	0.61
			<b>6,086,071.13</b>	<b>8.11</b>
<b>Luxemburg</b>				
ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	300,000.00	233,635.66	0.31
BCO ESPIRITO ST 3,5% 13-19/02/2043	EUR	500,000.00	459,665.11	0.61
CPI PROPERTY GRO 1,625% 19-23/04/2027	EUR	250,000.00	243,352.61	0.32
CPI PROPERTY GRO 1,75% 22-14/01/2030	EUR	1,000,000.00	844,221.12	1.13
CPI PROPERTY GRO 2,75% 20-12/05/2026	EUR	300,000.00	296,101.43	0.39
CULLINAN HOLDCO 4,625% 21-15/10/2026	EUR	400,000.00	376,382.48	0.50
DANA FIN LUX SAR 8,5% 23-15/07/2031	EUR	400,000.00	438,712.19	0.58
GRAND CITY PROP 24-16/04/2173 FRN	EUR	400,000.00	396,523.14	0.53
KLEOPATRA FINCO 4,25% 21-01/03/2026	EUR	400,000.00	368,393.58	0.49
MATTERHORN TELE 3,125% 19-15/09/2026	EUR	400,000.00	396,866.10	0.53
SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	600,000.00	564,975.26	0.76
STENA INTERNATIO 7,25% 23-15/02/2028	EUR	250,000.00	260,180.51	0.35
			<b>4,879,009.19</b>	<b>6.50</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	200,000.00	182,165.98	0.23
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	398,286.81	0.53
BELDEN INC 3,375% 21-15/07/2031	EUR	400,000.00	388,627.76	0.52
HELIOS SOFT/ION 7,875% 24-01/05/2029	EUR	393,000.00	402,763.56	0.54
INTL GAME TECH 3,5% 19-15/06/2026	EUR	200,000.00	199,963.57	0.27
IQVIA INC 2,25% 21-15/03/2029	EUR	500,000.00	477,606.29	0.64
ORGANON & CO/ORG 2,875% 21-30/04/2028	EUR	700,000.00	682,095.09	0.91
PANTHER BF AGG 2 4,375% 19-15/05/2026	EUR	300,000.00	300,320.75	0.40
QUINTILES IMS 2,875% 17-15/09/2025	EUR	600,000.00	597,471.53	0.80
RAY FINANCINGLL 6,5% 24-15/07/2031	EUR	240,000.00	251,611.67	0.33
			<b>3,880,913.01</b>	<b>5.17</b>
<b>Schweden</b>				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	450,000.00	435,309.08	0.58
CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	EUR	500,000.00	481,140.61	0.64
HEIMSTADEN 4,25% 21-09/03/2026	EUR	300,000.00	284,504.33	0.38
HEIMSTADEN BOSTA 21-13/10/2170 FRN	EUR	300,000.00	287,180.12	0.38
HEIMSTADEN BOSTA 24-04/03/2173 FRN	EUR	333,000.00	335,581.95	0.45

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Schweden (Fortsetzung)</b>				
SAMHALLSBYGG 1,125% 24-26/09/2029	EUR	400,000.00	278,473.46	0.37
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	600,000.00	580,468.84	0.77
VERISURE MIDHOLD 5,25% 21-15/02/2029	EUR	300,000.00	300,938.54	0.40
			<b>2,983,596.93</b>	<b>3.97</b>
<b>Österreich</b>				
AMS AG 2,125% 20-03/11/2027 CV	EUR	500,000.00	388,205.00	0.52
BAWAG GROUP AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	400,000.00	398,378.91	0.53
BAWAG GROUP AG 20-23/09/2030 FRN	EUR	600,000.00	590,833.65	0.79
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	387,122.81	0.52
RAIFFEISEN BK IN 0,25% 20-22/01/2025	EUR	100,000.00	99,844.49	0.12
RAIFFEISEN BK IN 19-12/03/2030 FRN	EUR	400,000.00	398,683.07	0.53
SAPPI PAPIER HOL 3,125% 19-15/04/2026	EUR	444,000.00	441,963.68	0.59
			<b>2,705,031.61</b>	<b>3.60</b>
<b>Spanien</b>				
ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN	EUR	200,000.00	201,813.65	0.27
AEDAS HOMES OPCO 4% 21-15/08/2026	EUR	100,000.00	99,851.09	0.13
BANCO SABADELL 2,5% 21-15/04/2031	EUR	500,000.00	495,728.48	0.66
BANCO SABADELL 24-27/06/2034 FRN	EUR	300,000.00	312,655.73	0.42
CELLNEX TELECOM 1,75% 20-23/10/2030	EUR	1,100,000.00	1,012,351.64	1.35
GRIFOLX SA 2,25% 19-15/11/2027	EUR	150,000.00	143,581.51	0.19
NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	200,000.00	194,570.75	0.26
OHL OPERACIONES 9,75% 21-31/03/2026	EUR	200,000.00	205,484.45	0.27
			<b>2,666,037.30</b>	<b>3.55</b>
<b>Portugal</b>				
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN	EUR	400,000.00	388,867.13	0.52
BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN	EUR	200,000.00	225,240.06	0.30
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	600,000.00	549,105.05	0.73
NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	EUR	400,000.00	478,597.08	0.64
			<b>1,641,809.32</b>	<b>2.19</b>
<b>Dänemark</b>				
JYSKE BANK A/S 24-13/08/2172 FRN	EUR	400,000.00	421,566.90	0.56
ORSTED A/S 3,625% 23-01/03/2026	EUR	1,000,000.00	1,008,246.57	1.34
			<b>1,429,813.47</b>	<b>1.90</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	300,000.00	297,551.22	0.40
AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	404,510.40	0.54
ARDAGH PKG FIN 2,125% 20-15/08/2026	EUR	100,000.00	89,799.96	0.11
BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	600,000.00	606,779.66	0.81
			<b>1,398,641.24</b>	<b>1.86</b>
<b>Australien</b>				
APA INFRA 23-09/11/2083 FRN	EUR	300,000.00	330,722.18	0.44
AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	300,000.00	289,849.42	0.39
			<b>620,571.60</b>	<b>0.83</b>
<b>Finnland</b>				
BALDER FINNLAND 1,375% 21-24/05/2030	EUR	100,000.00	87,732.42	0.11
FINNAIR OYJ 4,75% 24-24/05/2029	EUR	400,000.00	409,334.58	0.55
PHM GROUP 22-19/06/2026 FRN	EUR	100,000.00	103,025.26	0.14
			<b>600,092.26</b>	<b>0.80</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP 22-15/06/2027 FRN	EUR	600,000.00	599,041.15	0.80
			<b>599,041.15</b>	<b>0.80</b>
<b>Belgien</b>				
KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN	EUR	200,000.00	220,397.74	0.29
ONTEX GROUP 3,5% 21-15/07/2026	EUR	300,000.00	299,150.00	0.40
			<b>519,547.74</b>	<b>0.69</b>
<b>Mexiko</b>				
CEMEX SAB 3,125% 19-19/03/2026	EUR	400,000.00	398,033.32	0.53
			<b>398,033.32</b>	<b>0.53</b>
<b>Gibraltar</b>				
888 ACQUISITIONS 7,558% 22-15/07/2027	EUR	300,000.00	294,218.66	0.39
			<b>294,218.66</b>	<b>0.39</b>
<b>Ungarn</b>				
OTP BANK 24-16/10/2030 FRN	EUR	150,000.00	151,453.59	0.20
			<b>151,453.59</b>	<b>0.20</b>
<b>Rumanien</b>				
BANCA TRANSILVAN 23-07/12/2028 FRN	EUR	100,000.00	108,576.58	0.14
			<b>108,576.58</b>	<b>0.14</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>70,157,304.56</b>	<b>93.46</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>70,157,304.56</b>	<b>93.46</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>70,157,304.56</b>	<b>93.46</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## Fixed Maturity Bond I\*

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Spanien</b>				
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	300,000.00	317,205.92	1.95
FERROVIAL EMISIO 0,54% 20-12/11/2028	EUR	500,000.00	457,273.02	2.81
INMOBILIARIA COL 1,35% 20-14/10/2028	EUR	500,000.00	471,354.65	2.89
SANTAN CONS FIN 3,75% 24-17/01/2029	EUR	500,000.00	513,505.17	3.15
SPANISH GOVT 6% 98-31/01/2029	EUR	830,000.00	944,161.02	5.80
TELEFONICA EMIS 2,318% 17-17/10/2028	EUR	400,000.00	394,158.81	2.42
			<b>3,097,658.59</b>	<b>19.02</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ABBVIE INC 2,125% 16-17/11/2028	EUR	300,000.00	293,862.16	1.80
BOOKING HLDS INC 3,625% 23-12/11/2028	EUR	400,000.00	412,358.34	2.53
CITIGROUP INC 1,5% 16-26/10/2028	EUR	400,000.00	378,468.32	2.32
FIDELITY NATL IN 1% 19-03/12/2028	EUR	300,000.00	279,547.83	1.72
GOLDMAN SACHS GP 2% 18-01/11/2028	EUR	300,000.00	290,449.68	1.78
MORGAN STANLEY 22-25/10/2028 FRN	EUR	400,000.00	420,309.44	2.58
PROCTER & GAMBLE 1,2% 18-30/10/2028	EUR	400,000.00	380,208.98	2.33
VERIZON COMM INC 1,375% 16-02/11/2028	EUR	400,000.00	380,720.99	2.34
			<b>2,835,925.74</b>	<b>17.40</b>
<b>Italien</b>				
AUTOSTRADA PRO L 2% 20-04/12/2028	EUR	500,000.00	477,946.76	2.93
INTESA SANPAOLO 1,75% 19-04/07/2029	EUR	400,000.00	378,862.52	2.32
ITALGAS SPA 1,625% 17-18/01/2029	EUR	300,000.00	286,397.60	1.76
ITALY BTPS 4,1% 23-01/02/2029	EUR	950,000.00	999,865.50	6.14
LEASYS SPA 3,375% 24-25/01/2029	EUR	300,000.00	299,513.58	1.84
POSTE ITALIANE 0,5% 20-10/12/2028	EUR	300,000.00	273,212.04	1.67
			<b>2,715,798.00</b>	<b>16.66</b>
<b>Frankreich</b>				
CRED AGRICOLE SA 1,125% 22-24/02/2029	EUR	400,000.00	372,221.10	2.28
FRANCE O.A.T. 0,75% 18-25/11/2028	EUR	1,150,000.00	1,073,954.21	6.59
PERNOD RICARD SA 3,25% 22-02/11/2028	EUR	300,000.00	303,296.08	1.86
SOCIETE GENERALE 4,125% 23-21/11/2028	EUR	500,000.00	519,761.83	3.19
			<b>2,269,233.22</b>	<b>13.92</b>
<b>Niederlande</b>				
ASR NEDERLAND NV 3,625% 23-12/12/2028	EUR	400,000.00	411,616.18	2.53
NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	EUR	800,000.00	731,508.30	4.49
SIEMENS FINAN 3% 24-22/11/2028	EUR	300,000.00	304,149.60	1.87
UNILEVER FINANCE 1,75% 22-16/11/2028	EUR	300,000.00	290,547.48	1.77
			<b>1,737,821.56</b>	<b>10.66</b>
<b>Luxemburg</b>				
LOGICOR FIN 3,25% 18-13/11/2028	EUR	400,000.00	399,185.60	2.45
MEDTRONIC GLOBAL 0,375% 20-15/10/2028	EUR	300,000.00	274,344.04	1.68
			<b>673,529.64</b>	<b>4.13</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP 20-05/11/2028 FRN	EUR	500,000.00	463,188.90	2.84
			<b>463,188.90</b>	<b>2.84</b>
<b>Österreich</b>				
ERSTE GROUP 20-16/11/2028 FRN	EUR	400,000.00	368,875.73	2.26
			<b>368,875.73</b>	<b>2.26</b>
<b>Großbritannien</b>				
COCA-COLA EUROPEAN PA 0,2% 20-02/12/2028	EUR	400,000.00	361,666.29	2.22
			<b>361,666.29</b>	<b>2.22</b>
<b>Kanada</b>				
BANK NOVA SCOTIA 0,25% 21-01/11/2028	EUR	400,000.00	361,214.11	2.22
			<b>361,214.11</b>	<b>2.22</b>
<b>Portugal</b>				
CAIXA GERAL DEPO 22-31/10/2028 FRN	EUR	300,000.00	322,275.28	1.98
			<b>322,275.28</b>	<b>1.98</b>
<b>Schweden</b>				
SWEDBANK AB 4,125% 23-13/11/2028	EUR	300,000.00	314,722.68	1.93
			<b>314,722.68</b>	<b>1.93</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>15,521,909.74</b>	<b>95.24</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>15,521,909.74</b>	<b>95.24</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>15,521,909.74</b>	<b>95.24</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## Absolute Return Multi Strategies

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
AUTOSTRADA TORIN 2,375% 21-25/11/2033	EUR	400,000.00	353,644.43	0.39
CASSA DEPOSITI E 4,75% 23-18/10/2030	EUR	1,000,000.00	1,070,027.28	1.17
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	400,000.00	429,735.87	0.47
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	400,000.00	372,603.30	0.41
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	USD	1,000,000.00	1,089,366.78	1.19
INTESA SANPAOLO 5,25% 22-13/01/2030	EUR	600,000.00	659,041.09	0.72
IREN SPA 0,875% 19-14/10/2029	EUR	500,000.00	453,589.66	0.50
ITALY BTPS 0,25% 21-15/03/2028	EUR	600,000.00	558,130.59	0.61
ITALY BTPS 1,6% 22-28/06/2030	EUR	3,200,256.00	3,172,411.50	3.48
ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	EUR	1,300,000.00	1,309,033.30	1.43
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	468,230.19	0.51
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	800,000.00	768,218.00	0.84
UNICREDIT SPA 2,569% 20-22/09/2026	USD	1,200,000.00	1,137,001.52	1.24
			<b>11,841,033.51</b>	<b>12.96</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
HONEYWELL INTL 3,75% 23-17/05/2032	EUR	400,000.00	410,845.85	0.45
INT BK RECON&DEV 0% 15-29/05/2035	ZAR	50,000,000.00	966,476.41	1.06
INT BK RECON&DEV 0% 22-19/01/2029	BRL	6,000,000.00	557,567.71	0.61
INT BK RECON&DEV 5% 21-07/10/2026	COP	5,000,000,000.00	1,016,229.50	1.11
INT BK RECON&DEV 7,07% 19-26/06/2029	MXN	17,000,000.00	724,138.89	0.79
INTL FIN CORP 0% 17-27/01/2037	MXN	100,000,000.00	1,511,860.07	1.66
INTL FIN CORP 0% 18-22/02/2038	MXN	50,000,000.00	665,349.50	0.73
INTL FIN CORP 0% 18-23/03/2038	MXN	50,000,000.00	661,778.47	0.72
INTL FIN CORP 10,75% 23-15/02/2028	BRL	5,000,000.00	726,039.31	0.79
INTL FIN CORP 7% 17-20/07/2027	MXN	15,000,000.00	658,172.35	0.72
WORLEY US FINANC 0,875% 21-09/06/2026	EUR	400,000.00	388,434.23	0.43
			<b>8,286,892.29</b>	<b>9.07</b>
<b>Ungarn</b>				
HUNGARY 4% 24-25/07/2029	EUR	1,000,000.00	1,016,953.46	1.11
HUNGARY 4,25% 22-16/06/2031	EUR	1,000,000.00	1,025,386.90	1.12
HUNGARY 5,375% 23-12/09/2033	EUR	2,000,000.00	2,164,318.06	2.38
HUNGARY GOVT 2% 20-23/05/2029	HUF	500,000,000.00	1,029,441.01	1.13
MOL HUNGARY 1,5% 20-08/10/2027	EUR	400,000.00	378,841.77	0.41
OTP BANK 24-31/01/2029 FRN	EUR	400,000.00	414,744.58	0.45
			<b>6,029,685.78</b>	<b>6.60</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 3,624% 20-26/05/2030	EUR	1,200,000.00	1,127,652.84	1.23
ROMANIA 3,875% 15-29/10/2035	EUR	1,200,000.00	993,794.63	1.09
ROMANIA 4,625% 19-03/04/2049	EUR	1,200,000.00	977,044.52	1.07
ROMANIA 6,625% 22-27/09/2029	EUR	1,000,000.00	1,078,508.99	1.18
			<b>4,177,000.98</b>	<b>4.57</b>
<b>Niederlande</b>				
BAYER CAP CORPNV 2,125% 18-15/12/2029	EUR	400,000.00	376,508.59	0.40
DAIMLER TRUCK 3,375% 24-23/09/2030	EUR	400,000.00	402,735.88	0.44
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	454,753.95	0.50
ING GROEP NV 22-16/02/2027 FRN	EUR	500,000.00	490,879.13	0.54
NE PROPERTY 1,875% 19-09/10/2026	EUR	800,000.00	782,528.06	0.86
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	500,000.00	504,402.33	0.55
VOLKSBANK NV 4,625% 23-23/11/2027	EUR	500,000.00	517,484.73	0.57
			<b>3,529,292.67</b>	<b>3.86</b>
<b>Grobritannien</b>				
BARCLAYS PLC 21-20/05/2027 FRN	AUD	1,000,000.00	598,916.40	0.66
BAT INTL FINANCE 4,125% 24-12/04/2032	EUR	400,000.00	410,863.05	0.45
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	600,000.00	597,546.06	0.65
CADENT FIN PLC 3,75% 24-16/04/2033	EUR	400,000.00	403,459.01	0.44
CNH INDUSTRIAL N 3,75% 24-11/06/2031	EUR	400,000.00	407,188.84	0.45
CREDIT AGRICOLE 4,4% 17-06/07/2027	AUD	800,000.00	469,591.69	0.51
LLOYDS BK GR PLC 4,75% 18-23/05/2028	AUD	800,000.00	473,836.59	0.52
			<b>3,361,401.64</b>	<b>3.68</b>
<b>Australien</b>				
AUST & NZ BANK 21-05/05/2031 FRN	EUR	400,000.00	386,548.72	0.42
COM BK AUSTRALIEN 9% 18-18/04/2028	ZAR	35,000,000.00	1,774,088.15	1.95
MACQUARIE GROUP 4,7471% 23-23/01/2030	EUR	477,000.00	511,385.77	0.56
QBE INSURANCE 20-25/08/2036 FRN	AUD	750,000.00	458,640.87	0.50
			<b>3,130,663.51</b>	<b>3.43</b>
<b>Luxemburg</b>				
ACEF HOLDING 1,25% 21-26/04/2030	EUR	400,000.00	355,939.41	0.39
CNH IND FIN 1,625% 19-03/07/2029	EUR	400,000.00	375,247.41	0.41
CPI PROPERTY GRO 1,5% 21-27/01/2031	EUR	600,000.00	476,346.95	0.52
GRAND CITY PROP 4,375% 24-09/01/2030	EUR	400,000.00	412,352.71	0.45
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	400,000.00	370,588.99	0.41
LOGICOR FIN 4,625% 24-25/07/2028	EUR	500,000.00	518,806.96	0.57
SES 3,5% 22-14/01/2029	EUR	600,000.00	585,737.23	0.64
			<b>3,095,019.66</b>	<b>3.39</b>
<b>Kolumbien</b>				
COLOMBIA REP OF 3,875% 17-25/04/2027	USD	1,000,000.00	924,184.72	1.01
COLOMBIA REP OF 8% 22-20/04/2033	USD	820,000.00	811,177.30	0.89
COLOMBIA REP OF 8,75% 23-14/11/2053	USD	1,000,000.00	976,844.84	1.07
			<b>2,712,206.86</b>	<b>2.97</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Venezuela</b>				
CORP ANDINA FOM 1,625% 20-03/06/2025	EUR	2,000,000.00	1,989,260.40	2.18
			<b>1,989,260.40</b>	<b>2.18</b>
<b>Nigeria</b>				
AFRICA FINANCE 3,125% 20-16/06/2025	USD	2,000,000.00	1,911,372.86	2.09
			<b>1,911,372.86</b>	<b>2.09</b>
<b>Deutschland</b>				
LANDBK HESSEN-TH 22-15/09/2032 FRN	EUR	400,000.00	403,968.07	0.44
LB BADEN-WUERT 0,375% 21-21/02/2031	EUR	400,000.00	331,462.84	0.36
MERCK 20-09/09/2080 FRN	EUR	600,000.00	583,201.63	0.65
NORDDEUTSCHE L/B 3,625% 24-11/09/2029	EUR	400,000.00	404,802.80	0.44
			<b>1,723,435.34</b>	<b>1.89</b>
<b>Mexiko</b>				
UNITED MEXICAN 2,375% 22-11/02/2030	EUR	1,700,000.00	1,587,158.18	1.74
			<b>1,587,158.18</b>	<b>1.74</b>
<b>Österreich</b>				
BAWAG GROUP AG 20-23/09/2030 FRN	EUR	400,000.00	393,889.10	0.42
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	600,000.00	653,430.68	0.72
RAIFFEISEN BK IN 0,375% 19-25/09/2026	EUR	500,000.00	480,193.84	0.53
			<b>1,527,513.62</b>	<b>1.67</b>
<b>Südafrika</b>				
REP SOUTH AFRICA 8,75% 28.12.02.2048	ZAR	36,000,000.00	1,482,387.49	1.62
			<b>1,482,387.49</b>	<b>1.62</b>
<b>Serbische Republik</b>				
SERBIA REPUBLIC 3,125% 20-15/05/2027	EUR	1,500,000.00	1,476,901.70	1.62
			<b>1,476,901.70</b>	<b>1.62</b>
<b>Belgien</b>				
AGEAS 19-02/07/2049 FRN	EUR	600,000.00	593,408.69	0.65
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	400,000.00	355,174.43	0.39
BARRY CALLE SVCS 4% 24-14/06/2029	EUR	400,000.00	407,325.28	0.44
			<b>1,355,908.40</b>	<b>1.48</b>
<b>Island</b>				
ICELAND (REP OF) 0% 21-15/04/2028	EUR	1,000,000.00	919,082.91	1.01
ICELAND (REP OF) 3,5% 24-21/03/2034	EUR	375,000.00	391,682.44	0.42
			<b>1,310,765.35</b>	<b>1.43</b>
<b>Spanien</b>				
ABERTI 3,375% 19-27/11/2026	GBP	400,000.00	468,156.02	0.51
CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	500,000.00	497,831.23	0.54
RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	200,000.00	205,791.80	0.23
			<b>1,171,779.05</b>	<b>1.28</b>
<b>Peru</b>				
REPUBLIC OF PERU 2,75% 15-30/01/2026	EUR	1,000,000.00	994,734.22	1.09
			<b>994,734.22</b>	<b>1.09</b>
<b>Mazedonien</b>				
N MACEDONIA BOND 3,675% 20-03/06/2026	EUR	1,000,000.00	987,565.94	1.08
			<b>987,565.94</b>	<b>1.08</b>
<b>Frankreich</b>				
SCOR SE 15-05/06/2047 FRN	EUR	400,000.00	397,457.17	0.43
UBISOFT ENTERTAI 0,878% 20-24/11/2027	EUR	600,000.00	507,199.13	0.56
			<b>904,656.30</b>	<b>0.99</b>
<b>Schweden</b>				
TELE2 AB 2,125% 18-15/05/2028	EUR	400,000.00	388,253.73	0.42
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	400,000.00	393,488.78	0.44
			<b>781,742.51</b>	<b>0.86</b>
<b>Irland</b>				
CA AUTO BANK 4,375% 23-08/06/2026	EUR	500,000.00	508,563.38	0.56
			<b>508,563.38</b>	<b>0.56</b>
<b>Dänemark</b>				
TDC NET AS 5,618% 23-06/02/2030	EUR	400,000.00	425,766.41	0.47
			<b>425,766.41</b>	<b>0.47</b>
<b>Kanada</b>				
ALIMEN COUCHE 3,647% 24-12/05/2031	EUR	400,000.00	403,308.85	0.44
			<b>403,308.85</b>	<b>0.44</b>
<b>Finnland</b>				
KOJAMO OYJ 2% 22-31/03/2026	EUR	400,000.00	394,114.14	0.42
			<b>394,114.14</b>	<b>0.42</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>67,100,131.04</b>	<b>73.44</b>
<b>Aktien/Anteile</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ABOTT LABORATORIES	USD	330.00	36,046.64	0.04
ABBVIE INC	USD	296.00	50,795.94	0.06
ADOBE INC.	USD	89.00	38,219.72	0.04
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	135.00	17,514.15	0.02
ALPHABET INC-CL A	USD	622.00	113,707.97	0.12
ALPHABET INC-CL C	USD	543.00	99,863.76	0.11
AMAZON.COM INC	USD	764.00	161,867.66	0.18
AMERICAN EXPRESS CO	USD	65.00	18,629.99	0.02
AMERICAN TOWER CORP	USD	91.00	16,118.12	0.02
APPLE INC.	USD	1,424.00	344,372.84	0.38
APPLIED MATERIALS INC	USD	187.00	29,369.20	0.03
ARISTA NETWORKS INC	USD	284.00	30,314.36	0.03
ASSURANT INC.	USD	70.00	14,413.71	0.02

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
AT&T INC	USD	1,471.00	32,346.37	0.04
ATMOS ENERGY CORP	USD	98.00	13,180.55	0.01
AUTODESK INC	USD	88.00	25,118.45	0.03
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	101.00	28,552.13	0.03
AVERY DENNISON CORP	USD	80.00	14,457.17	0.02
BAKER HUGHES CO	USD	432.00	17,113.12	0.02
BANK OF AMERICA CORP	USD	684.00	29,031.19	0.03
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	305.00	22,629.79	0.02
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	75.00	32,830.52	0.04
BEST BUY CO INC	USD	181.00	14,997.39	0.02
BOOKING HOLDINGS INC	USD	7.00	33,586.62	0.04
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	352.00	30,362.76	0.03
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	511.00	27,911.31	0.03
BROADCOM INC.	USD	415.00	92,915.11	0.10
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	72.00	15,720.41	0.02
CARDINAL HEALTH INC	USD	141.00	16,104.37	0.02
CARMAX INC.	USD	187.00	14,764.96	0.02
CATERPILLAR INC	USD	94.00	32,930.41	0.04
CENCORA INC.	USD	73.00	15,839.34	0.02
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	183.00	15,078.28	0.02
CHEVRON CORP	USD	163.00	22,799.54	0.02
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	158.00	15,977.00	0.02
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	278.00	24,406.55	0.03
COPART INC.	USD	367.00	20,340.06	0.02
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	23.00	20,351.72	0.02
CRH PLC	USD	251.00	22,426.38	0.02
CROWN HOLDINGS INC	USD	173.00	13,814.94	0.02
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	86.00	16,866.96	0.02
DELTA AIR LINES INC	USD	248.00	14,489.62	0.02
DOCUSIGN INC.	USD	203.00	17,631.89	0.02
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	217.00	15,979.00	0.02
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	153.00	13,492.96	0.01
EBAY INC.	USD	274.00	16,392.37	0.02
ECOLAB INC.	USD	96.00	21,723.53	0.02
EDISON INTERNATIONAL	USD	206.00	15,883.19	0.02
ELECTRONIC ARTS INC	USD	114.00	16,106.42	0.02
ELEVANCE HEALTH INC	USD	70.00	24,937.71	0.03
ELI LILLY & CO	USD	44.00	32,803.48	0.04
EMCOR GROUP INC	USD	31.00	13,588.51	0.01
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	133.00	14,227.34	0.02
EXXON MOBIL CORP	USD	416.00	43,214.99	0.05
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	34.00	15,769.70	0.02
FASTENAL CO	USD	214.00	14,861.17	0.02
FOX CORP - KLASSE A	USD	337.00	15,810.20	0.02
GENERAL MILLS INC.	USD	255.00	15,703.86	0.02
GENERAL MOTORS CO.	USD	457.00	23,509.79	0.03
GRACO INC.	USD	179.00	14,570.65	0.02
HALLIBURTON CO	USD	515.00	13,522.79	0.01
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	823.00	16,968.66	0.02
HOLOGIC INC.	USD	209.00	14,550.28	0.02
HOME DEPOT INC	USD	151.00	56,723.80	0.06
HUBBELL INC.	USD	35.00	14,158.52	0.02
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	86.00	14,173.60	0.02
IDEXX LABORATORIES INC	USD	39.00	15,571.38	0.02
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	99.00	24,241.85	0.03
INCYTE CORP	USD	207.00	13,807.33	0.02
INSULET CORP	USD	62.00	15,631.42	0.02
INTERNATIONAL PAPER	USD	284.00	14,760.87	0.02
INTUIT INC.	USD	57.00	34,596.33	0.04
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	91.00	15,405.41	0.02
JPMORGAN CHASE & CO	USD	266.00	61,576.88	0.07
KELLANOVA	USD	209.00	16,342.57	0.02
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	137.00	17,337.02	0.02
KINDER MORGAN INC	USD	889.00	23,523.52	0.03
LABCORP HOLDINGS INC	USD	70.00	15,502.08	0.02
LAM RESEARCH CORP	USD	372.00	25,948.39	0.03
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	25.00	14,710.28	0.02
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	53.00	16,711.76	0.02
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	53.00	13,831.69	0.02
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	61.00	13,315.73	0.01
MARSH & MCLENNAN COS	USD	128.00	26,256.38	0.03
MASTERCARD INC - A	USD	124.00	63,056.19	0.07
MCKESSON CORP	USD	44.00	24,216.36	0.03
MERCK & CO. INC.	USD	463.00	44,480.19	0.05
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	204.00	115,349.15	0.13
MICROSOFT CORP	USD	719.00	292,668.76	0.32
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	55.00	15,458.96	0.02
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	31.00	17,713.86	0.02
MOODYS CORP	USD	55.00	25,142.78	0.03
MORGAN STANLEY	USD	264.00	32,052.23	0.04
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	55.00	24,551.09	0.03
NETAPP INC	USD	140.00	15,694.06	0.02
NETFLIX INC	USD	42.00	36,152.04	0.04
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	123.00	16,213.91	0.02
NEWMONT CORP	USD	462.00	16,606.12	0.02

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
NEXTERA ENERGY INC	USD	189.00	13,084.90	0.01
NVIDIA CORP	USD	2,474.00	320,843.52	0.35
NVR INC	USD	2.00	15,797.01	0.02
ONEOK INC.	USD	229.00	22,203.38	0.02
ORACLE CORP	USD	161.00	25,909.26	0.03
PACCAR INC	USD	198.00	19,889.87	0.02
PAYCHEX INC	USD	122.00	16,520.37	0.02
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	318.00	26,210.82	0.03
POOL CORP	USD	43.00	14,157.82	0.02
PPG INDUSTRIES INC	USD	136.00	15,688.27	0.02
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	358.00	57,961.08	0.06
PROGRESSIVE CORP	USD	129.00	29,850.01	0.03
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	139.00	15,910.84	0.02
PULTEGROUP INC	USD	118.00	12,409.66	0.01
QUALCOMM INC.	USD	226.00	33,527.88	0.04
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	93.00	13,548.99	0.01
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	106.00	15,900.51	0.02
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	34.00	23,388.91	0.03
RELIANCE INC.	USD	51.00	13,261.48	0.01
RESMED INC.	USD	69.00	15,238.64	0.02
RPM INTERNATIONAL INC	USD	119.00	14,142.10	0.02
S&P GLOBAL INC.	USD	67.00	32,224.06	0.04
SALESFORCE INC	USD	165.00	53,273.25	0.06
SEMPRA	USD	214.00	18,128.52	0.02
SNAP-ON INC.	USD	44.00	14,425.03	0.02
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	138.00	15,071.39	0.01
TARGET CORP	USD	193.00	25,195.31	0.02
TESLA INC.	USD	197.00	76,829.05	0.08
THE CIGNA GROUP	USD	85.00	22,667.21	0.01
TRIMBLE INC.	USD	227.00	15,489.93	0.01
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	542.00	22,705.90	0.01
TWILIO INC - A	USD	157.00	16,386.83	0.01
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	43.00	14,651.97	0.01
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	77.00	15,634.23	0.01
VERALTO CORP	USD	156.00	15,343.89	0.01
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	824.00	31,822.08	0.02
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	66.00	25,667.02	0.02
VICI PROPERTIES INC	USD	498.00	14,047.88	0.01
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	231.00	70,502.40	0.08
WALMART INC	USD	177.00	15,443.70	0.01
WALT DISNEY CO/THE	USD	349.00	37,528.87	0.04
WATERS CORP	USD	42.00	15,046.99	0.01
WELLTOWER INC	USD	112.00	13,631.44	0.01
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	97.00	17,346.65	0.01
WP CAREY INC	USD	261.00	13,731.80	0.01
WW GRAINGER INC	USD	15.00	15,268.71	0.01
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	142.00	14,485.23	0.01
ZOETIS INC	USD	153.00	24,073.67	0.02
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	193.00	15,210.75	0.01
			<b>4,680,187.16</b>	<b>5.12</b>
<b>Großbritannien</b>				
3I GROUP PLC	GBP	979.00	42,200.73	0.05
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	639.00	15,789.51	0.02
ASTRAZENECA PLC	GBP	537.00	67,988.82	0.07
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	1,701.00	16,314.62	0.02
BARCLAYS PLC	GBP	14,161.00	45,927.33	0.05
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	301.00	14,198.11	0.02
BP PLC	GBP	7,821.00	37,175.29	0.04
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	420.00	14,629.90	0.02
BUNZL PLC	GBP	594.00	23,679.54	0.03
CENTRICA PLC	GBP	10,711.00	17,307.57	0.02
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	224.00	16,615.59	0.02
COMPASS GROUP PLC	GBP	450.00	14,488.39	0.02
DIAGEO PLC	GBP	1,865.00	57,238.00	0.06
GSK PLC	GBP	877.00	14,282.55	0.02
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	1,199.00	15,922.86	0.02
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11,133.00	105,741.96	0.12
INFORMA PLC	GBP	2,281.00	22,026.49	0.02
INTERTEK GROUP PLC	GBP	292.00	16,697.82	0.02
KINGFISHER PLC	GBP	5,581.00	16,787.55	0.02
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	108.00	14,740.93	0.02
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	4,015.00	18,234.55	0.02
NATIONAL GRID PLC	GBP	1,316.00	15,120.95	0.02
NATWEST GROUP PLC	GBP	7,162.00	34,831.16	0.04
NEXT PLC	GBP	208.00	23,894.34	0.03
PENTAIR PLC	USD	151.00	14,675.65	0.02
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	322.00	18,822.28	0.02
RELX PLC	GBP	1,077.00	47,271.81	0.05
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	2,112.00	14,524.47	0.02
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	1,063.00	16,366.70	0.02
SCHRODERS PLC	GBP	4,091.00	16,011.71	0.02
SHELL PLC	GBP	3,657.00	109,515.38	0.12
SSE PLC	GBP	933.00	18,100.29	0.01
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2,487.00	29,736.91	0.02

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Großbritannien (Fortsetzung)</b>				
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	10,588.00	15,636.13	0.01
UNILEVER PLC	GBP	739.00	40,650.36	0.03
VODAFONE GROUP PLC	GBP	31,076.00	25,671.15	0.02
			<b>1,048,817.40</b>	<b>1.15</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB LTD-REG	CHF	1,146.00	59,922.45	0.07
AVOLTA AG	CHF	445.00	17,231.93	0.02
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	107.00	15,723.05	0.02
DSM-FIRMENICH AG	EUR	267.00	26,091.24	0.03
GARMIN LTD	USD	84.00	16,731.86	0.02
GEBERIT AG-REG	CHF	49.00	26,869.20	0.03
HOLCIM LTD	CHF	480.00	44,683.04	0.05
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	64.00	14,171.45	0.02
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	307.00	24,548.22	0.03
NESTLE SA-REG	CHF	940.00	75,003.68	0.08
NOVARTIS AG-REG	CHF	1,150.00	108,695.19	0.12
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	326.00	88,755.93	0.10
SGS SA-REG	CHF	270.00	26,146.94	0.03
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	76.00	23,995.74	0.03
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	38.00	28,328.41	0.03
SWISS RE AG	CHF	308.00	43,059.94	0.04
TEMENOS AG - REG	CHF	237.00	16,188.08	0.01
UBS GROUP AG-REG	CHF	761.00	22,486.58	0.01
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	107.00	61,432.79	0.07
			<b>740,065.72</b>	<b>0.81</b>
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	124.00	19,458.08	0.01
AIRBUS SE	EUR	120.00	18,573.60	0.01
AXA SA	EUR	1,531.00	52,543.92	0.06
BNP PARIBAS	EUR	249.00	14,745.78	0.02
CARREFOUR SA	EUR	1,231.00	16,901.63	0.02
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	429.00	36,765.30	0.04
COVIVIO	EUR	783.00	38,179.08	0.04
DANONE	EUR	663.00	43,174.56	0.05
EIFFAGE	EUR	199.00	16,859.28	0.02
ENGIE	EUR	1,978.00	30,283.18	0.03
ESSILORLUXOTTICA	EUR	79.00	18,612.40	0.02
HERMES INTERNATIONAL	EUR	7.00	16,254.00	0.02
LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	424.00	15,781.28	0.02
LOREAL	EUR	43.00	14,699.55	0.02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	168.00	106,764.00	0.12
REXEL SA	EUR	622.00	15,301.20	0.02
SANOFI	EUR	276.00	25,872.24	0.03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	293.00	70,583.70	0.08
SOCIETE GENERALE SA	EUR	1,084.00	29,441.44	0.03
TELEPERFORMANCE	EUR	184.00	15,294.08	0.02
TOTALENERGIES SE	EUR	1,431.00	76,372.47	0.08
VINCI SA	EUR	235.00	23,438.90	0.02
			<b>715,899.67</b>	<b>0.78</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	102.00	30,181.80	0.03
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	755.00	27,821.75	0.03
DEUTSCHE BANK AG-REGISTRIERT	EUR	1,962.00	32,647.68	0.04
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1,623.00	46,888.47	0.05
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	399.00	17,619.84	0.02
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	221.00	26,365.30	0.03
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	229.00	17,037.60	0.02
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	300.00	25,410.00	0.03
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	703.00	37,821.40	0.04
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	48.00	23,380.80	0.03
PUMA SE	EUR	326.00	14,461.36	0.01
SAP SE	EUR	381.00	90,030.30	0.10
SIEMENS AG-REG	EUR	225.00	42,426.00	0.05
VONOVIA SE	EUR	924.00	27,091.68	0.03
ZALANDO SE	EUR	522.00	16,907.58	0.01
			<b>476,091.56</b>	<b>0.52</b>
<b>Niederlande</b>				
AKZO NOBEL N.V.	EUR	334.00	19,358.64	0.02
ASML HOLDING NV	EUR	200.00	135,740.00	0.15
EURONEXT NV - W/I	EUR	154.00	16,678.20	0.02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	952.00	29,978.48	0.03
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	6,741.00	23,694.62	0.03
PROSUS NV	EUR	1,212.00	46,480.20	0.05
WOLTERS KLUWER	EUR	170.00	27,268.00	0.03
			<b>299,198.14</b>	<b>0.33</b>
<b>Italien</b>				
BPER BANCA SPA	EUR	2,902.00	17,800.87	0.01
ENEL SPA	EUR	6,852.00	47,182.87	0.05
FERRARI NV	EUR	35.00	14,434.00	0.02
INTESA SANPAOLO	EUR	13,277.00	51,289.05	0.06
MONCLER SPA	EUR	514.00	26,203.72	0.03
POSTE ITALIANE SPA	EUR	1,274.00	17,351.88	0.02
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	2,020.00	15,392.40	0.02

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Italien (Fortsetzung)</b>				
UNICREDIT SPA	EUR	1,331.00	51,276.78	0.06
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	1,418.00	17,058.54	0.01
			<b>257,990.11</b>	<b>0.28</b>
<b>Dänemark</b>				
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	11.00	17,560.76	0.01
CARLSBERG AS-B	DKK	189.00	17,487.68	0.02
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1,590.00	133,089.01	0.15
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	503.00	27,499.83	0.03
ORSTED A/S	DKK	346.00	15,042.15	0.02
PANDORA A/S	DKK	100.00	17,660.67	0.02
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	45.00	15,399.78	0.02
			<b>243,739.88</b>	<b>0.27</b>
<b>Spanien</b>				
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	367.00	17,777.48	0.01
AENA SME SA	EUR	122.00	24,082.80	0.03
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	470.00	32,054.00	0.04
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	5,309.00	50,180.67	0.05
BANCO SANTANDER SA	EUR	3,636.00	16,232.92	0.02
CELLNEX TELECOM SA	EUR	799.00	24,377.49	0.03
IBERDROLA SA	EUR	1,105.00	14,696.50	0.02
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	957.00	47,505.47	0.05
			<b>226,907.33</b>	<b>0.25</b>
<b>Schweden</b>				
ALFA LAVAL AB	SEK	602.00	24,339.92	0.03
ERICSSON LM-B SHS	SEK	3,578.00	28,107.38	0.03
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	963.00	24,888.27	0.03
EVOLUTION AB	SEK	287.00	21,391.74	0.02
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	71.00	30,675.02	0.03
TELE2 AB-B SHS	SEK	1,573.00	15,019.91	0.02
VOLVO AB-B SHS	SEK	1,538.00	36,106.00	0.04
			<b>180,528.24</b>	<b>0.20</b>
<b>Irland</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	126.00	42,805.93	0.05
AERCAP HOLDINGS NV	USD	274.00	25,322.84	0.03
ALLEGION PLC-W/I	USD	109.00	13,755.79	0.02
DCC PLC	GBP	238.00	14,795.84	0.02
EXPERIAN PLC	GBP	911.00	37,958.33	0.04
TE CONNECTIVITY PLC	USD	115.00	15,877.89	0.01
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	69.00	24,611.44	0.02
			<b>175,128.06</b>	<b>0.19</b>
<b>Norwegen</b>				
AKER BP ASA	NOK	874.00	16,475.98	0.01
DNB BANK ASA	NOK	1,368.00	26,393.37	0.03
EQUINOR ASA	NOK	1,186.00	26,764.54	0.03
ORKLA ASA	NOK	1,941.00	16,232.08	0.02
			<b>85,865.97</b>	<b>0.09</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	879.00	42,411.75	0.05
KBC GROUP NV	EUR	244.00	18,187.76	0.02
LOTUS BAKERIES	EUR	1.00	10,780.00	0.01
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	758.00	14,402.00	0.01
			<b>85,781.51</b>	<b>0.09</b>
<b>Finnland</b>				
ELISA OYJ	EUR	395.00	16,511.00	0.02
NOKIA OYJ	EUR	7,202.00	30,784.95	0.03
WARTSILA OYJ ABP	EUR	991.00	16,956.01	0.02
			<b>64,251.96</b>	<b>0.07</b>
<b>Österreich</b>				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	519.00	30,963.54	0.03
OMV AG	EUR	440.00	16,429.60	0.02
VERBUND AG	EUR	209.00	14,630.00	0.02
			<b>62,023.14</b>	<b>0.07</b>
<b>Kanada</b>				
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	54.00	19,942.19	0.02
			<b>19,942.19</b>	<b>0.02</b>
<b>Portugal</b>				
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1,123.00	17,911.85	0.02
			<b>17,911.85</b>	<b>0.02</b>
<b>Luxemburg</b>				
TENARIS SA	EUR	896.00	16,190.72	0.02
			<b>16,190.72</b>	<b>0.02</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>			<b>9,396,520.61</b>	<b>10.28</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Frankreich</b>				
FRENCH BTF 0% 24-05/03/2025	EUR	4,000,000.00	3,981,704.16	4.36
			<b>3,981,704.16</b>	<b>4.36</b>
<b>Italien</b>				
ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025	EUR	3,000,000.00	2,997,521.50	3.28
			<b>2,997,521.50</b>	<b>3.28</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<b>6,979,225.66</b>	<b>7.64</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>83,475,877.31</b>	<b>91.36</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
ISH MSCI JPN ESG EHNC D USD-D	EUR	156,000.00	922,428.00	1.01
			<b>922,428.00</b>	<b>1.01</b>
<b>Luxemburg</b>				
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	EUR	17,000.00	900,031.00	0.98
			<b>900,031.00</b>	<b>0.98</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>			<b>1,822,459.00</b>	<b>1.99</b>
<b>Summe Anteile von OGAW/OGA</b>			<b>1,822,459.00</b>	<b>1.99</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>85,298,336.36</b>	<b>93.35</b>

Global Multi Asset Income

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Luxemburg</b>				
AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	EUR	875,000.00	858,879.11	0.50
			<b>858,879.11</b>	<b>0.50</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,600,000.00	1,351,020.37	0.78
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	3,000,000.00	2,983,759.86	1.73
DEUTSCHE BANK AG 20-03/09/2026 FRN	EUR	3,500,000.00	3,457,711.53	2.00
			<b>7,792,491.76</b>	<b>4.51</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	995,717.02	0.58
FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	700,000.00	700,955.58	0.41
US BANCORP 24-21/05/2028 FRN	EUR	2,000,000.00	1,996,281.42	1.15
			<b>3,692,954.02</b>	<b>2.14</b>
<b>Niederlande</b>				
COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	400,000.00	393,197.77	0.23
NIBC BANK NV 6.375% 23-01/12/2025	EUR	1,700,000.00	1,750,086.59	1.01
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	774,322.98	0.45
			<b>2,917,607.34</b>	<b>1.69</b>
<b>Großbritannien</b>				
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1,500,000.00	1,493,865.15	0.86
NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	EUR	400,000.00	414,913.12	0.24
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	800,000.00	791,449.56	0.46
			<b>2,700,227.83</b>	<b>1.56</b>
<b>Italien</b>				
AUTOSTRADA PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	1,000,000.00	985,737.16	0.57
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	500,000.00	498,873.18	0.29
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1,000,000.00	982,180.98	0.57
			<b>2,466,791.32</b>	<b>1.43</b>
<b>Frankreich</b>				
ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,000,000.00	995,917.22	0.58
RENAULT 2.5% 21-02/06/2027	EUR	400,000.00	394,386.40	0.23
SOCIETE GENERALE 2.625% 15-27/02/2025	EUR	500,000.00	499,361.40	0.28
VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	EUR	400,000.00	416,803.68	0.23
			<b>2,306,468.70</b>	<b>1.32</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	800,000.00	761,726.83	0.44
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	600,000.00	590,166.07	0.34
BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	EUR	400,000.00	406,300.73	0.24
CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	400,000.00	398,264.98	0.23
			<b>2,156,458.61</b>	<b>1.25</b>
<b>Portugal</b>				
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN	EUR	400,000.00	388,867.13	0.22
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1,000,000.00	956,222.60	0.56
			<b>1,345,089.73</b>	<b>0.78</b>
<b>Österreich</b>				
RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	1,000,000.00	1,020,077.15	0.59
			<b>1,020,077.15</b>	<b>0.59</b>
<b>Schweden</b>				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	800,000.00	773,882.82	0.45
			<b>773,882.82</b>	<b>0.45</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>28,030,928.39</b>	<b>16.22</b>
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
3M CO	USD	117.00	14,585.74	0.01
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	301.00	35,111.34	0.02
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	103.00	20,740.25	0.01
ALTRIA GROUP INC.	USD	430.00	21,713.86	0.01
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	370.00	26,012.55	0.02
AMGEN INC.	USD	118.00	29,701.13	0.02
ATMOS ENERGY CORP	USD	192.00	25,823.12	0.01
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	298.00	63,303.78	0.04
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	100.00	43,774.02	0.03
BIOGEN INC	USD	87.00	12,847.94	0.01
BOOKING HOLDINGS INC	USD	11.00	52,778.97	0.03
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	693.00	37,852.32	0.02
BROADCOM INC.	USD	4,200.00	940,345.73	0.54
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	378.00	13,864.26	0.01
CATERPILLAR INC	USD	157.00	55,000.79	0.03
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	188.00	35,475.81	0.02
CISCO SYSTEMS INC	USD	369.00	21,095.90	0.01
CITIGROUP INC.	USD	7,200.00	489,433.12	0.28
CLOROX COMPANY	USD	126.00	19,762.11	0.01
CME GROUP INC	USD	106.00	23,772.46	0.01
COCA-COLA CO/THE	USD	388.00	23,328.71	0.01
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	104.00	22,196.04	0.01
COPART INC.	USD	1,072.00	59,412.92	0.03
EMERSON ELECTRIC CO	USD	310.00	37,101.21	0.02

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	561.00	81,048.38	0.05
FORTIVE CORP	USD	271.00	19,628.20	0.01
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	616.00	12,070.15	0.01
GEN DIGITAL INC	USD	536.00	14,172.55	0.01
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	840.00	464,510.67	0.27
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	1,947.00	38,112.69	0.02
HERSHEY CO/THE	USD	137.00	22,405.55	0.01
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	134.00	32,812.21	0.02
INTEL CORP	USD	403.00	7,803.14	0.00
INTERNATIONAL PAPER	USD	463.00	24,064.37	0.01
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,100.00	486,133.27	0.28
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	1,721.00	8,825.21	0.01
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	247.00	17,715.78	0.01
MASTERCARD INC - A	USD	75.00	38,138.82	0.02
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	258.00	18,995.58	0.01
MERCK & CO. INC.	USD	250.00	24,017.38	0.01
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	27.00	31,906.67	0.02
MICRON TECHNOLOGY INC.	USD	439.00	35,679.61	0.02
NETAPP INC.	USD	351.00	39,347.25	0.02
NETFLIX INC.	USD	116.00	99,848.50	0.06
NEXTERA ENERGY INC	USD	398.00	27,554.44	0.02
NVIDIA CORP	USD	5,000.00	648,430.71	0.38
OMNICOM GROUP	USD	257.00	21,354.21	0.01
ONEOK INC.	USD	310.00	30,056.98	0.02
OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	54.00	61,837.95	0.04
ORGANON & CO	USD	25.00	360.21	0.00
PACCAR INC	USD	441.00	44,300.16	0.03
PAYCHEX INC	USD	242.00	32,769.91	0.02
PEPSICO INC	USD	160.00	23,495.51	0.01
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	241.00	28,010.00	0.02
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	173.00	28,009.13	0.02
PROLOGIS INC.	USD	1,651.00	168,527.96	0.10
PUBLIC STORAGE	USD	258.00	74,606.97	0.04
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	67.00	46,089.92	0.03
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	33.00	7,351.78	0.00
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	2,060.00	171,703.14	0.10
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	392.00	65,192.00	0.04
SOLVENTUM CORP	USD	29.00	1,850.06	0.00
STARBUCKS CORP	USD	216.00	19,034.28	0.01
STRYKER CORP	USD	98.00	34,075.23	0.02
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	3,000.00	88,305.17	0.05
SYLVAMO CORP	USD	42.00	3,205.06	0.00
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	181.00	19,767.54	0.01
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	162.00	29,335.22	0.02
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	408.00	17,092.26	0.01
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	174.00	21,189.18	0.01
VERISIGN INC	USD	98.00	19,586.75	0.01
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	123.00	47,833.99	0.03
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	115.00	35,098.60	0.02
VONTIER CORP	USD	108.00	3,803.73	0.00
ZOETIS INC	USD	180.00	28,321.97	0.02
			<b>5,490,420.08</b>	<b>3.17</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA	EUR	1,541.00	72,488.64	0.04
AIRBUS SE	EUR	285.00	44,112.30	0.03
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	57.00	34,485.00	0.02
COVIVIO	EUR	855.00	41,689.80	0.02
EUROAPI SASU	EUR	22.00	63.36	0.00
FORVIA	EUR	613.00	5,320.84	0.00
GECINA SA	EUR	571.00	51,646.95	0.03
HERMES INTERNATIONAL	EUR	42.00	97,524.00	0.06
IPSEN	EUR	261.00	28,892.70	0.02
KERING	EUR	1,357.00	323,305.25	0.19
LOREAL	EUR	184.00	62,900.40	0.04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	822.00	522,381.00	0.30
MICHELIN (CGDE)	EUR	1,064.00	33,835.20	0.02
SANOFI	EUR	520.00	48,744.80	0.03
			<b>1,367,390.24</b>	<b>0.80</b>
<b>Grobritannien</b>				
ASHMORE GROUP PLC	GBP	5,635.00	10,897.88	0.01
ASTRAZENECA PLC	GBP	534.00	67,609.00	0.04
BELLWAY PLC	GBP	1,012.00	30,501.98	0.02
BRITVIC PLC	GBP	3,289.00	52,071.86	0.03
DIPLOMA PLC	GBP	1,983.00	101,932.15	0.06
DUNELM GROUP PLC	GBP	3,296.00	42,575.33	0.02
ENERGEAN PLC	GBP	2,862.00	36,103.85	0.02
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	3,665.00	13,963.17	0.01
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	628.00	101,096.76	0.06
GSK PLC	GBP	2,071.00	33,727.65	0.02
HALEON PLC	GBP	2,589.00	11,817.72	0.01
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	5,295.00	63,433.70	0.04
IMI PLC	GBP	2,842.00	62,594.12	0.04
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	17,963.00	46,580.39	0.03
MONY GROUP PLC	GBP	8,303.00	19,291.32	0.01

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Großbritannien (Fortsetzung)</b>				
QUILTER PLC	EUR	31,545.00	56,781.00	0.03
RENISHAW PLC	GBP	790.00	32,343.37	0.02
RS GROUP PLC	GBP	4,986.00	41,097.71	0.02
SOFTCAT PLC	GBP	3,160.00	58,246.73	0.03
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	57,936.00	92,986.30	0.05
UNILEVER PLC	EUR	504.00	27,720.00	0.02
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	8,619.00	84,073.83	0.05
VICTREX PLC	GBP	1,492.00	19,416.93	0.01
			<b>1,106,862.75</b>	<b>0.65</b>
<b>Niederlande</b>				
AKZO NOBEL N.V.	EUR	311.00	18,025.56	0.01
ASML HOLDING NV	EUR	1,456.00	988,187.20	0.57
EURONEXT NV - W/I	EUR	391.00	42,345.30	0.02
RANDSTAD NV	EUR	580.00	23,611.80	0.01
			<b>1,072,169.86</b>	<b>0.61</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	94.00	22,259.20	0.01
ALLIANZ SE-REG	EUR	127.00	37,579.30	0.02
CONTINENTAL AG	EUR	213.00	13,806.66	0.01
COVESTRO AG	EUR	651.00	36,560.16	0.02
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	540.00	3,335.04	0.00
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	799.00	18,416.95	0.01
E.ON SE	EUR	2,876.00	32,340.62	0.02
FUCHS SE-PREF	EUR	769.00	32,036.54	0.02
HOCHTIEF AG	EUR	261.00	33,851.70	0.02
KNORR-BREMSE AG	EUR	289.00	20,331.15	0.01
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	252.00	20,613.60	0.01
MERCK KGAA	EUR	287.00	40,151.30	0.02
MTU AERO ENGINES AG	EUR	118.00	37,996.00	0.02
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	121.00	58,939.10	0.03
SAP SE	EUR	429.00	101,372.70	0.06
SCHAEFFLER AG	EUR	490.00	2,078.34	0.00
			<b>511,668.36</b>	<b>0.28</b>
<b>Italien</b>				
DIASORIN SPA	EUR	266.00	26,482.96	0.02
FERRARI NV	EUR	185.00	76,294.00	0.04
FINECOBANK SPA	EUR	2,979.00	50,017.41	0.03
MONCLER SPA	EUR	706.00	35,991.88	0.02
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	666.00	33,699.60	0.02
			<b>222,485.85</b>	<b>0.13</b>
<b>Finnland</b>				
ELISA OYJ	EUR	630.00	26,334.00	0.02
KONE OYJ-B	EUR	515.00	24,205.00	0.01
MANDATUM OYJ	EUR	709.00	3,176.32	0.00
NORDEA BANK ABP	EUR	71.00	745.50	0.00
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	709.00	27,920.42	0.02
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,088.00	28,897.28	0.02
			<b>111,278.52</b>	<b>0.07</b>
<b>Spanien</b>				
AENA SME SA	EUR	157.00	30,991.80	0.02
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	374.00	25,506.80	0.01
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	986.00	48,945.04	0.03
			<b>105,443.64</b>	<b>0.06</b>
<b>Belgien</b>				
SOFINA	EUR	152.00	33,196.80	0.02
SOLVAY SA	EUR	296.00	9,223.36	0.01
SYENSQO SA	EUR	296.00	20,885.76	0.01
			<b>63,305.92</b>	<b>0.04</b>
<b>Österreich</b>				
RHI MAGNESITA NV	GBP	1,197.00	47,196.66	0.03
			<b>47,196.66</b>	<b>0.03</b>
<b>Kanada</b>				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	481.00	33,616.58	0.02
			<b>33,616.58</b>	<b>0.02</b>
<b>Schweiz</b>				
FERREXPO PLC	GBP	22,774.00	29,142.34	0.02
			<b>29,142.34</b>	<b>0.02</b>
<b>Luxemburg</b>				
AROUNDTOWN SA	EUR	3,676.00	10,737.60	0.01
RTL GROUP	EUR	593.00	15,833.10	0.01
			<b>26,570.70</b>	<b>0.02</b>
<b>Ungarn</b>				
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	852.00	14,828.59	0.01
			<b>14,828.59</b>	<b>0.01</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>			<b>10,202,380.09</b>	<b>5.91</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Frankreich</b>				
FRENCH BTF 0% 24-12/02/2025	EUR	5,000,000.00	4,985,016.10	2.88
FRENCH BTF 0% 24-24/04/2025	EUR	4,700,000.00	4,662,944.78	2.70
			<b>9,647,960.88</b>	<b>5.58</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<b>9,647,960.88</b>	<b>5.58</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>47,881,269.36</b>	<b>27.71</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Irland</b>				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	EUR	18,000.00	1,796,868.00	1.04
			<b>1,796,868.00</b>	<b>1.04</b>
<b>Jersey</b>				
ETFS COPPER	USD	5,000.00	175,712.22	0.10
ETFS WTI CRUDE OIL	EUR	5,000.00	47,170.00	0.03
			<b>222,882.22</b>	<b>0.13</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
AM S&P G HEALTH CAR ETF DR U	EUR	2,000.00	22,440.00	0.01
EINBLICK LQD ABS-B EUR ACC	EUR	7,417,384.00	8,058,245.98	4.66
INVESCO AT1 CAPITAL BOND	USD	25,000.00	647,090.78	0.37
INVESCO US HYFA DIST	USD	6,875.00	141,284.40	0.08
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	EUR	1,945,081.00	10,736,847.12	6.21
ISHARES INDIA INR GOVT BOND	USD	200,000.00	958,145.82	0.55
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	USD	1,226,574.00	4,954,565.33	2.87
ISHARES USD CORP ESG-USD ACC	USD	1,859,005.00	8,823,945.42	5.10
ISHARES USD HY CORP ESG USDD	USD	3,865,189.00	17,064,688.12	9.87
L&G ENHANCED COMM UCITS ETF	USD	380,000.00	5,084,036.70	2.95
X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C	EUR	6,300.00	850,374.00	0.50
			<b>57,341,663.67</b>	<b>33.17</b>
<b>Luxemburg</b>				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,365.00	1,677,052.65	0.97
AM EU GOV INF BD-ETF ACC	EUR	126.00	20,813.94	0.01
AM IND EUR CORP SRI ETF 2 DR	EUR	17,900.00	3,946,771.00	2.28
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	15,000.00	197,544.00	0.11
BARCLAYS US EQT INTRDY MOM-D	USD	70,200.00	6,622,731.05	3.83
BNPP THEAM QUANT CROS ASSET HG FOCUS JCA	EUR	32,000.00	3,137,280.00	1.81
CELSIUS-BAR US EQ VO-G EUR	EUR	48,000.00	5,620,320.00	3.25
GS DJ-AIG COM IND TR EN-C EH	EUR	355,850.00	3,159,520.98	1.83
LUMYN-MW ESG TOP UCITS-EURBA	EUR	6,367.45	789,150.12	0.46
LYXOR GREEN BND DR UCITS	EUR	34,500.00	1,693,639.50	0.98
LYXOR MSCI SEMICONDUCTORS ES	EUR	16,500.00	887,848.50	0.52
MUL LY ELHYBB SHS-ACC-CAPITALISATION	EUR	100.00	12,308.00	0.01
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ETF	USD	65,000.00	946,752.78	0.55
			<b>28,711,732.52</b>	<b>16.61</b>
<b>Frankreich</b>				
THEAM QUANT DISPERSION US J EUR H	EUR	18,666.00	2,252,986.20	1.30
THEAM QUANT DYNAMIC VOL CAR PART I EUR H	EUR	43,220.00	3,920,918.40	2.27
			<b>6,173,904.60</b>	<b>3.57</b>
<b>Guernsey</b>				
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	GBP	23,707.00	24,601.60	0.01
			<b>24,601.60</b>	<b>0.01</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
			<b>92,251,902.39</b>	<b>53.36</b>
			<b>94,271,652.61</b>	<b>54.53</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien/Anteile</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ABIOMED INC.	USD	75.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Summe Aktien/Anteile</b>				
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
CITIGROUP GLOB L 0% 24-21/05/2026	USD	8,000,000.00	7,980,925.16	4.61
			<b>7,980,925.16</b>	<b>4.61</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>				
<b>Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
			<b>7,980,925.16</b>	<b>4.61</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				
			<b>150,133,847.13</b>	<b>86.85</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## Teilfonds für die Generali Gruppe

## Global Opportunities\*

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
GB EF EM BLENDED DEBT-L	EUR	2,000.00	195,331,880.00	11.35
GBL EVL FD EMR MKT DB-LDDERU	EUR	2,890.51	293,931,379.92	17.08
GBL EVO-EME MRK BLEN HC-LDEH	EUR	2,382.23	241,565,881.32	14.04
GBL EVO-FRONT LOKAL MRK-LDEH	EUR	1,952.87	201,399,165.15	11.70
GEF EME MAR HD CUR DB-LDDEUH	EUR	2,838.47	291,654,807.81	16.95
GEF- EMER MAR CORP DEB F-LDE	EUR	1,982.49	206,265,257.94	11.99
GFF-EMR MK SHT DUR DB-LDDEHD	EUR	2,500.00	246,808,950.00	14.34
			<b>1,676,957,322.14</b>	<b>97.45</b>
<b>Frankreich</b>				
GENERALI TRESORERIE ISR	EUR	4,468.23	16,745,990.34	0.97
			<b>16,745,990.34</b>	<b>0.97</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>			<b>1,693,703,312.48</b>	<b>98.42</b>
<b>Summe Anteile von OGAW/OGA</b>			<b>1,693,703,312.48</b>	<b>98.42</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>1,693,703,312.48</b>	<b>98.42</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## Income Partners Asian Debt Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und andere Schuldtitel</b>				
<b>Hongkong</b>				
AIA GROUP 4,95% 23-04/04/2033	USD	2,500,000.00	2,365,431.68	1.40
AIRPORT AUTH HK1,625% 21-04/02/2031	USD	1,300,000.00	1,042,208.57	0.62
AIRPORT AUTH HK2,5% 22-12/01/2032	USD	1,400,000.00	1,163,537.94	0.69
BANGKOK BANK/HK 4,3% 22-15/06/2027	USD	1,000,000.00	947,343.67	0.56
BANK OF COMM/HK 1,2% 20-10/09/2025	USD	2,000,000.00	1,871,459.42	1.11
CHINA DEV BK/HK 2% 22-16/02/2027	USD	2,000,000.00	1,831,664.83	1.08
CHINA OIL 4,7% 21-30/06/2026	USD	500,000.00	445,140.86	0.26
CHINA WATER AFF 4,85% 21-18/05/2026	USD	250,000.00	231,643.23	0.14
CK HUTCHISON 24 5,5% 24-26/04/2034	USD	2,000,000.00	1,946,537.41	1.15
CN CINDA 2020 I 5,75% 24-28/05/2029	USD	2,500,000.00	2,423,741.42	1.43
CNAC HK FINBRID 3% 20-22/09/2030	USD	3,000,000.00	2,548,121.13	1.52
FAR EAST HORIZON 3,375% 20-18/02/2025	USD	500,000.00	478,211.83	0.28
HKT KAPITAL NR. 6 3% 22-18/01/2032	USD	1,000,000.00	826,769.69	0.49
HPHT FIN 21 II 1,5% 21-17/09/2026	USD	1,000,000.00	905,178.29	0.53
HUARONG FIN II 4,625% 16-03/06/2026	USD	1,500,000.00	1,419,618.95	0.84
JOY TRSR ASSETS 3,5% 19-24/09/2029	USD	1,500,000.00	1,319,873.30	0.78
KASIKORNBANK PCL 5,458% 23-07/03/2028	USD	1,000,000.00	968,498.34	0.57
LI & FUNG LTD 4,5% 20-18/08/2025	USD	450,000.00	429,038.73	0.25
LINK FIN CAYM 09 2,75% 22-19/01/2032	USD	1,900,000.00	1,544,090.80	0.91
MELCO RESORTS 5,25% 19-26/04/2026	USD	750,000.00	708,693.67	0.42
MELCO RESORTS 5,75% 20-21/07/2028	USD	500,000.00	457,585.07	0.27
NAN FUNG TREAS 3,625% 20-27/08/2030	USD	1,000,000.00	848,020.35	0.50
SHANGHAI PORT G 2,375% 20-13/07/2030	USD	2,000,000.00	1,695,752.75	1.00
SINOCHEM OFFSH 2,25% 21-24/11/2026	USD	1,250,000.00	1,140,279.31	0.67
SUN HUNG KAI PRO 2,75% 20-13/05/2030	USD	1,000,000.00	852,886.69	0.50
SUNNY EXPRESS 2,95% 22-01/03/2027	USD	1,250,000.00	1,158,852.04	0.68
SWIRE PACIFIC HK 2,875% 20-30/01/2030	USD	2,500,000.00	2,163,819.17	1.28
TALENT YIELD INT 2% 21-06/05/2026	USD	800,000.00	737,787.59	0.44
TCCL FINANCE LTD 4% 22-26/04/2027	USD	750,000.00	698,716.23	0.41
XIAOMI BEST TIME 2,875% 21-14/07/2031	USD	750,000.00	616,845.04	0.36
			<b>35,787,348.00</b>	<b>21.14</b>
<b>China</b>				
AAC TECHNOLOGIES 2,625% 21-02/06/2026	USD	250,000.00	231,216.11	0.14
ALIBABA GROUP 3,4% 17-06/12/2027	USD	1,250,000.00	1,156,860.39	0.68
BAIDU INC 1,72% 20-09/04/2026	USD	2,000,000.00	1,846,311.85	1.09
BAIDU INC 2,375% 21-23/08/2031	USD	250,000.00	203,268.22	0.12
CHINA DEV BANK 1,625% 20-27/10/2030	USD	2,000,000.00	1,629,985.12	0.96
CONTEMPRY RUIDNG 1,5% 21-09/09/2026	USD	500,000.00	452,862.70	0.27
ENN ENERGY HLDG 2,625% 20-17/09/2030	USD	1,000,000.00	843,441.95	0.50
EXP-IMP BK CHINA 3,25% 17-28/11/2027	USD	2,000,000.00	1,864,683.02	1.10
ICBCIL FINANCE 1,75% 21-02/08/2026	USD	2,500,000.00	2,285,213.80	1.35
JD.COM INC 3,875% 16-29/04/2026	USD	500,000.00	473,619.04	0.28
LENOVO GROUP LTD 3,421% 20-02/11/2030	USD	750,000.00	647,590.82	0.38
MEITUAN 3,05% 20-28/10/2030	USD	1,000,000.00	849,200.94	0.50
MENGNIU DAIRY 2,5% 20-17/06/2030	USD	1,000,000.00	846,475.02	0.50
SF HLD INV 2021 2,375% 21-17/11/2026	USD	1,000,000.00	916,715.46	0.54
SINOPEC GROUP 1,45% 21-08/01/2026	USD	2,500,000.00	2,323,127.13	1.37
TENCENT HOLD 2,88% 21-22/04/2031	USD	4,500,000.00	3,799,592.07	2.25
WENS FOODSTUFF 2,349% 20-29/10/2025	USD	250,000.00	231,875.99	0.14
ZHONGAN ONLINE 3,125% 20-16/07/2025	USD	500,000.00	472,299.28	0.28
			<b>21,074,338.91</b>	<b>12.45</b>
<b>Südkorea</b>				
EXP-IMP BK KOREA 1,625% 22-18/01/2027	USD	500,000.00	453,088.26	0.27
EXP-IMP BK KOREA 4,5% 24-11/01/2029	USD	3,000,000.00	2,851,533.33	1.69
HANA BAN 1,25% 21-16/12/2026	USD	1,250,000.00	1,121,550.61	0.67
HYUNDAI CAPITAL 1,25% 21-08/02/2026	USD	1,000,000.00	920,506.79	0.55
KHFC 4,625% 23-24/02/2028	USD	1,000,000.00	952,997.07	0.56
KOOKMIN BANK 1,375% 21-06/05/2026	USD	1,000,000.00	917,310.55	0.54
KOREA DEV BANK 4,375% 23-15/02/2033	USD	2,000,000.00	1,836,291.21	1.08
KOREA EXPRESSWAY 5% 24-14/05/2027	USD	1,000,000.00	968,498.34	0.57
KOREA GAS CORP 4,875% 23-05/07/2028	USD	2,500,000.00	2,393,578.73	1.41
KOREA NATL OIL 2,375% 21-07/04/2031	USD	3,000,000.00	2,460,613.33	1.45
NAVER CORP 1,5% 21-29/03/2026	USD	1,500,000.00	1,379,363.63	0.81
NONGHYUP BANK 4,875% 23-03/07/2028	USD	1,000,000.00	956,308.49	0.56
SHINHAN BANK 4,5% 23-12/04/2028	USD	1,000,000.00	945,606.37	0.56
SK BROADBAND CO 4,875% 23-28/06/2028	USD	1,000,000.00	950,645.49	0.56
SK HYNIX INC 1,5% 21-19/01/2026	USD	1,000,000.00	924,931.61	0.55
WOORI BANK 2% 22-20/01/2027	USD	1,000,000.00	909,948.65	0.54
			<b>20,942,772.46</b>	<b>12.37</b>
<b>Indonesien</b>				
BANK MANDIRI PT 2% 21-19/04/2026	USD	2,000,000.00	1,841,743.05	1.09
INDOFOOD CBP SUK 3,398% 21-09/06/2031	USD	1,000,000.00	854,028.89	0.50
INDONESIA (REP) 2,15% 21-28/07/2031	USD	2,500,000.00	1,986,682.34	1.17
INDONESIA (REP) 4,7% 24-10/02/2034	USD	4,000,000.00	3,652,080.43	2.17
INDONESIA (REP) 5,1% 24-10/02/2034	USD	750,000.00	663,615.20	0.39
PAKUWON JATI 4,875% 21-29/04/2028	USD	750,000.00	693,792.29	0.41
PT PERTAMINA 2,3% 21-09/02/2031	USD	2,250,000.00	1,812,353.03	1.07

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Indonesien (Fortsetzung)</b>				
PT PERTAMINA 3,1% 20-27/08/2030	USD	3,000,000.00	2,580,169.89	1.53
PT PERTAMINA 3,65% 19-30/07/2029	USD	1,500,000.00	1,352,670.73	0.80
SARANA MLT INF 2,05% 21-11/05/2026	USD	1,000,000.00	914,066.32	0.54
STAR ENERGY GEOT 6,75% 18-24/04/2033	USD	372,500.00	361,155.35	0.21
TOWER BERSAMA IN 2,75% 21-20/01/2026	USD	750,000.00	700,839.85	0.41
			<b>17,413,197.37</b>	<b>10.29</b>
<b>Indien</b>				
BHARTI AIRTEL 3,25% 21-03/06/2031	USD	1,000,000.00	850,880.65	0.50
CONTINUUM GRN CO 7,5% 24-26/06/2033	USD	244,312.50	242,525.62	0.14
DELHI INTL AIRPO 6,125% 16-31/10/2026	USD	250,000.00	241,503.10	0.14
EX-IM BK VON IN 2,25% 21-13/01/2031	USD	3,500,000.00	2,842,966.84	1.69
HDFC IFSC GIFT 5,686% 23-02/03/2026	USD	1,000,000.00	965,973.99	0.58
INDIAN RAIL FIN 2,8% 21-10/02/2031	USD	2,000,000.00	1,663,982.34	0.98
JSW STEEL LTD 3,95% 21-05/04/2027	USD	500,000.00	460,733.31	0.27
MUTHOOT FINANCE 7,125% 24-14/02/2028	USD	250,000.00	244,567.36	0.14
PIRAMAL CAPITAL 7,8% 24-29/01/2028	USD	500,000.00	478,720.55	0.28
RENEW POWER 5,875% 20-05/03/2027	USD	158,000.00	148,693.04	0.09
SHRIRAM TRANSPOR 4,15% 22-18/07/2025	USD	500,000.00	474,511.69	0.28
SUMMIT DIG INFRA 2,875% 21-12/08/2031	USD	500,000.00	407,093.15	0.24
ULTRATECH CEMENT 2,8% 21-16/02/2031	USD	1,000,000.00	829,946.73	0.49
			<b>9,852,098.37</b>	<b>5.82</b>
<b>Philippinen</b>				
BDO UNIBANK INC 2,125% 20-13/01/2026	USD	1,000,000.00	929,577.19	0.55
PHILIPPINES(REP) 1,95% 21-06/01/2032	USD	2,500,000.00	1,932,643.85	1.14
PHILIPPINES(REP) 5% 23-17/07/2033	USD	4,500,000.00	4,236,396.79	2.51
PLDT INC 2,5% 20-23/01/2031	USD	2,000,000.00	1,645,611.17	0.97
RIZAL COMM BANK 5,5% 24-18/01/2029	USD	750,000.00	726,805.68	0.43
			<b>9,471,034.68</b>	<b>5.60</b>
<b>Singapur</b>				
ABJA INVESTMENT 5,45% 18-24/01/2028	USD	500,000.00	483,202.96	0.29
BOC AVIATION 2,625% 20-17/09/2030	USD	3,000,000.00	2,541,411.91	1.50
MEDCO BELL 6,375% 20-30/01/2027	USD	750,000.00	718,843.88	0.42
MEDCO MAPLE TREE 8,96% 23-27/04/2029	USD	250,000.00	252,409.18	0.15
PSA TREASURY PTE 2,25% 20-30/04/2030	USD	3,000,000.00	2,543,801.89	1.50
SATS TREASURY PT 4,828% 24-23/01/2029	USD	750,000.00	714,157.51	0.42
SINGTEL GROUP TR 1,875% 20-10/06/2030	USD	2,000,000.00	1,651,235.78	0.98
			<b>8,905,063.11</b>	<b>5.26</b>
<b>Malaysia</b>				
AXIATA SPV2 2,163% 20-19/08/2030	USD	1,000,000.00	819,494.17	0.48
EXPORT-IMPORT 1,831% 21-26/11/2026	USD	2,000,000.00	1,813,715.99	1.08
KHAZANAH CAPITAL 4,876% 23-01/06/2033	USD	1,000,000.00	935,873.69	0.55
MISC CAPITAL TWO 3,75% 22-06/04/2027	USD	1,000,000.00	933,762.06	0.55
MY WAKALA SUKUK 2,07% 21-28/04/2031	USD	1,000,000.00	820,022.08	0.48
PETRONAS CAP LTD 3,5% 20-21/04/2030	USD	1,000,000.00	889,840.19	0.53
PETRONAS CAP LTD 4,5% 15-18/03/2045	USD	1,000,000.00	828,372.61	0.49
PETRONAS CAP LTD 4,55% 20-21/04/2050	USD	500,000.00	409,747.08	0.24
RHB BANK 1,658% 21-29/06/2026	USD	1,000,000.00	913,000.91	0.54
			<b>8,363,828.78</b>	<b>4.94</b>
<b>Jungferinseln (Uk)</b>				
CICC HK FIN 2016 5,493% 23-01/03/2026	USD	1,000,000.00	966,069.97	0.57
CMHI FINANCE 5% 18-06/08/2028	USD	1,000,000.00	962,566.59	0.57
CNPC GLB CPTL 1,35% 20-23/06/2025	USD	2,000,000.00	1,886,970.29	1.11
FORTUNE STAR 5,05% 21-27/01/2027	USD	450,000.00	406,341.12	0.24
JMH CO LTD 2,5% 21-09/04/2031	USD	1,500,000.00	1,227,830.30	0.73
VIGOROUS CHAMP 2,75% 20-02/06/2025	USD	500,000.00	474,890.82	0.28
			<b>5,924,669.09</b>	<b>3.50</b>
<b>Australien</b>				
FMG RES AUG 2006 4,375% 21-01/04/2031	USD	500,000.00	434,880.26	0.26
NORTHERN STAR 6,125% 23-11/04/2033	USD	1,000,000.00	981,964.77	0.58
PERENTI FINANCE 6,5% 20-07/10/2025	USD	500,000.00	114,087.25	0.07
PERENTI FINANCE 7,5% 24-26/04/2029	USD	250,000.00	251,209.39	0.14
SANTOS FINANCE 4,125% 17-14/09/2027	USD	1,000,000.00	929,941.93	0.55
SCENTRE GROUP TR 4,375% 20-28/05/2030	USD	1,000,000.00	924,125.35	0.55
WOODSIDE FINANCE 4,5% 19-04/03/2029	USD	1,000,000.00	931,381.68	0.55
			<b>4,567,590.63</b>	<b>2.70</b>
<b>Macao</b>				
MGM CHINA HOLDIN 5,25% 20-18/06/2025	USD	1,000,000.00	956,769.21	0.57
SANDS CHINA LTD 19-08/08/2025 FRN	USD	850,000.00	813,115.13	0.48
SANDS CHINA LTD 22-08/08/2031 FRN	USD	1,250,000.00	1,028,015.07	0.61
STUDIO CITY CO 7% 22-15/02/2027	USD	729,000.00	703,264.41	0.42
WYNN MACAU LTD 5,5% 17-01/10/2027	USD	1,000,000.00	932,283.92	0.54
			<b>4,433,447.74</b>	<b>2.62</b>
<b>Japan</b>				
NTT FINANCE 5,136% 24-02/07/2031	USD	2,000,000.00	1,931,871.19	1.14
ORIX CORP 3,95% 17-19/01/2027	USD	1,000,000.00	941,632.67	0.56
RAKUTEN GROUP 9,75% 24-15/04/2029	USD	450,000.00	469,561.84	0.28
SOFTBANK GRP COR 5,125% 17-19/09/2027	USD	500,000.00	472,496.04	0.28
SOFTBANK GRP COR 7% 24-08/07/2031	USD	250,000.00	245,443.20	0.14
			<b>4,061,004.94</b>	<b>2.40</b>
<b>Taiwan</b>				
TSMC GLOBAL LTD 2,25% 21-23/04/2031	USD	2,000,000.00	1,641,157.56	0.97
TSMC GLOBAL LTD 4,625% 22-22/07/2032	USD	1,000,000.00	944,368.19	0.56
			<b>2,585,525.75</b>	<b>1.53</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Beschreibung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Thailand</b>				
PTTEP TREASURY 2,587% 20-10/06/2027	USD	1,250,000.00	1,134,292.35	0.67
THAIOIL TRSRY 2,5% 20-18/06/2030	USD	1,000,000.00	811,930.70	0.48
			<b>1,946,223.05</b>	<b>1.15</b>
<b>Mauritius Inseln</b>				
CA MAGNUM HLDING 5,375% 21-31/10/2026	USD	500,000.00	469,026.25	0.28
DIAMOND II LTD 7,95% 23-28/07/2026	USD	200,000.00	194,694.05	0.12
GREENKO WIND 5,5% 22-06/04/2025	USD	750,000.00	717,454.52	0.42
			<b>1,381,174.82</b>	<b>0.82</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
ICICI BANK/DUBAI 4% 16-18/03/2026	USD	1,000,000.00	949,013.75	0.56
			<b>949,013.75</b>	<b>0.56</b>
<b>Großbritannien</b>				
ST BK INDIA/LON 1,8% 21-13/07/2026	USD	1,000,000.00	914,958.97	0.54
			<b>914,958.97</b>	<b>0.54</b>
<b>Mongolei</b>				
MONGOLIA 3,5% 21-07/07/2027	USD	1,000,000.00	895,531.99	0.53
			<b>895,531.99</b>	<b>0.53</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
HK LAND FINANCE 2,25% 21-15/07/2031	USD	1,000,000.00	799,798.42	0.47
			<b>799,798.42</b>	<b>0.47</b>
<b>Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel</b>			<b>160,268,620.83</b>	<b>94.69</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>160,268,620.83</b>	<b>94.69</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>160,268,620.83</b>	<b>94.69</b>

# Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2024

## 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 eingetragenem Sitz in 4, rue Jean Monnet L - 2180 Luxemburg, wurde als Verwaltungsgesellschaft der SICAV benannt.

### Änderung des Namens von Teilfonds

Mit Wirkung zum 16. September 2024 hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Teilfonds "SRI World Equity" in "World Equity", den Teilfonds "Convertible Bond" in "Euro Subordinated Debt Fund" und den Teilfonds "Global Income Opportunities" in "Global Opportunities" umzubenennen.

### Aufgelegte Teilfonds

In dem am 31. Dezember 2024 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurde ein Teilfonds aufgelegt:

Name des Teilfonds	Währung	Datum der effektiven Einführung
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Fixed Maturity Bond I ("Fixed Maturity Bond I")	EUR	26. September 2024

Zum 31. Dezember 2024 standen den Anlegern zweiundzwanzig Teilfonds zur Verfügung:

<u>Name der Teilfonds</u>	<u>Währung</u>
<b>1. Aktien-Teilfonds</b>	
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 - World Equity ("World Equity")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population ("SRI Ageing Population")	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity ("SRI European Equity")	EUR
<b>2. Teilfonds für Anleihen / Schuldverschreibungen</b>	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity («Central & Eastern European Equity»)»	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Subordinated Debt Fund ("Euro Subordinated Debt Fund")	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
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Fixed Maturity Bond I ("Fixed Maturity Bond I")	EUR
<b>3. Teilfonds Absolute Return</b>	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies ("Absolute Return Multi Strategies")	EUR
<b>4. Multi-Asset Teilfonds</b>	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income ("Global Multi Asset Income")	EUR
<b>5. Teilfonds für die Generali Gruppe</b>	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Opportunities ("Global 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-D1-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, D1 und E Privatanlegern vorbehalten.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

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 Rechtsordnungen vorbehalten, die entweder selbst oder von ihnen benannte Nominees als Inhaber von R-Aktien eingetragen sind. Die Aktienklasse Z ist ausschließlich den Anlagen der Investmentfonds der Generali Gruppe sowie anderen vom Verwaltungsrat der SICAV benannten Anlegern vorbehalten.

Aktienklassen in anderen Währungen als der Basiswährung eines Teilfonds sind für den Teilfonds Global Opportunities verfügbar. 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 die kombinierten Abschlüsse 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 Anteilhaber führen kann, ergreift der Verwaltungsrat der SICAV gegebenenfalls Korrekturmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder die ungerechten Ergebnisse zu beseitigen oder zu verringern, soweit dies nach vernünftigem Ermessen 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.

### 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.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Die Barmittel und Barmitteläquivalente werden von den folgenden Einrichtungen gehalten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung	BNP Paribas	Deutsche Bank	JP Morgan	Nomura	Société Générale	GESAMT
Central & Eastern European Equity	EUR	1,782,912.19					1,782,912.19
Euro Equity	EUR	311,378.68					311,378.68
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	726,318.19		2,389,670.83			3,115,989.02
Euro Future Leaders	EUR	8,069,391.85					8,069,391.85
World Equity*	EUR	4,725,763.80		308.03			4,726,071.83
SRI Ageing Population	EUR	13,109,812.72					13,109,812.72
SRI European Equity	EUR	26,813,723.27					26,813,723.27
Central & Eastern European Bond	EUR	5,006,768.41	60,000.00	1,484,877.61	530,000.00	120,000.00	7,201,646.02
Euro Subordinated Debt Fund*	EUR	2,146,683.48		158,070.86			2,304,754.34
Euro Bond	EUR	78,390,128.27		38,059,833.74			116,449,962.01
Euro Bond 1-3 Years	EUR	42,740,158.04		15,298,067.59			58,038,225.63
Euro Aggregate Bond	EUR	31,434,362.58		6,053,162.87			37,487,525.45
Euro Corporate Bond	EUR	999,034.91		3,193,979.14			4,193,014.05
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	4,137,646.42		2,773,589.55			6,911,235.97
SRI Euro Green Bond	EUR	2,015,530.40		961,037.42			2,976,567.82
Euro Short Term Bond	EUR	40,338,495.55		8,327,128.68			48,665,624.23
SRI Euro Premium High Yield	EUR	3,106,854.16		228,551.94			3,335,406.10
Fixed Maturity Bond I*	EUR	266,527.29					266,527.29
Absolute Return Multi Strategies	EUR	3,038,948.00		2,383,987.64			5,422,935.64
Global Multi Asset Income	EUR	664,151.6		27,066,843.57			27,730,995.17
Global Opportunities*	EUR	5,074,476.11					5,074,476.11
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	12,391,208.20					12,391,208.20

Die Überziehungsguthaben werden von den folgenden Stellen gehalten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	BNP Paribas	GESAMT
SRI European Equity	(22.21)	(22.21)
Global Multi Asset Income	(593,242.82)	(593,242.82)
SRI Euro Green Bond	(557,438.96)	(557,438.96)

### 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.

Zum Jahresende wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1EUR = 1.67245 AUD	1EUR = 25.17500 CZK	1EUR = 21.53090 MXN	1EUR = 36.61580 TRY
1EUR = 1.95050 BGN	1EUR = 7.45725 DKK	1EUR = 11.76050 NOK	1EUR = 1.03550 USD
1EUR = 6.39720 BRL	1EUR = 0.82680 GBP	1EUR = 1.84830 NZD	1EUR = 19.53990 ZAR
1EUR = 1.48925 CAD	1EUR = 8.04370 HKD	1EUR = 4.27725 PLN	
1EUR = 0.93845 CHF	1EUR = 411.36500 HUF	1EUR = 4.97545 RON	
1EUR = 4,561.93705 COP	1EUR = 162.73920 JPY	1EUR = 11.44150 SEK	

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### 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 Jahresabschlüssen ausgewiesen.

### m) 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 Gesamtpomance 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 Nettovermögens neu bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung bei Total Return Swaps wird in der Nettoinventarwertaufstellung ausgewiesen.

### n) 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).

### o) Forderungen aus Kapitalanlagen/Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen

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

p) **Gründungskosten**

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

### 3. Bestimmung des Nettoinventarwert der Aktien

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts erstellt, der in dem am 31. Dezember 2024 abgeschlossenen Geschäftsjahr berechnet wurde. Der offizielle Nettoinventarwert wurde ausschließlich für die Zwecke des Jahresabschlusses verwendet.

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 Steuern 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 Privatanlegern vorbehaltenen Klassen (Klassen D, D1 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 von Vermögenswerten, die durch Anlagen in anderen luxemburgischen OGA/OGAW repräsentiert werden, die bereits der "taxe d'abonnement" unterworfen wurden, ist von der Steuer befreit.

### 5. Managementgebühren

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 2024 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 D1	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse R	Anteile der Klasse Z
<b>Aktien-Teilfonds</b>									
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%	-
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%	-
<b>Teilfonds für Anleihen / Schuldtitel</b>									
Central & Eastern European Bond	0.40%	0.50%	0.70%	1.30%	-	1.50%	0.45%	0.50%	-
Euro Subordinated Debt Fund*	0.40%	0.50%	0.80%	1.00%	-	1.20%	0.45%	0.50%	-
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%	-
Fixed Maturity Bond I*	0.15%	0.40%	-	0.90%	0.95%	1.30%	0.25%	0.40%	-

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## 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 D1	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse R	Anteile der Klasse Z
<b>Teilfonds Absolute Return</b>									
Absolute Return Multi Strategies	0.25%	0.50%	0.70%	1.10%	-	1.30%	0.375%	0.50%	-
<b>Multi-Asset-Teilfonds</b>									
Global Multi Asset Income	0.30%	0.60%	-	1.25%	-	1.50%	0.50%	0.60%	-
<b>Teilfonds für die Generali Gruppe</b>									
Global Opportunities*	0.15%	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Nettoinventarwert pro Anteil während des Performancezeitraums und der Wertentwicklung der Benchmark entspricht, sofern der Nettoinventarwert pro Anteil am Ende des Performancezeitraums den historisch höchsten Nettoinventarwert pro Anteil am Ende eines früheren Performancezeitraums seit dem Auflegungsdatum des Teilfonds übersteigt.

Die erfolgsabhängigen Gebühren waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilklasse	Performancegebühr	Mechanismus	Performancegebühren-Benchmark	Performancegebührenzeitraum
Absolute Return Multi Strategies	Klasse A	20%	High Water Mark mit Performancegebühren-Benchmark	€STER + 0,90% pro Jahr	Kalenderjahr
	Klasse C	20%	High Water Mark mit Performancegebühren-Benchmark	€STER + 0,50% pro Jahr	Kalenderjahr
	Klasse D	20%	High Water Mark mit Performancegebühren-Benchmark	€STER + 0,10 % p.a.	Kalenderjahr
	Klasse E	20%	High Water Mark mit Performancegebühren-Benchmark	€STER	Kalenderjahr
	Klasse R	20%	High Water Mark mit Performancegebühren-Benchmark	€STER + 0,75 % p.a.	Kalenderjahr

Für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr ist keine Performancegebühr angefallen.

## 8. Platzierungsgebühren

Die Platzierungsgebühr wird am ersten Bewertungstag berechnet und dient als Ausgleich für die anfängliche Vertriebstätigkeit für diese Klasse. Die Platzierungsgebühr wird einmalig am ersten Bewertungstag gezahlt und wird über die Laufzeit der Anteilsklasse bis zum Fälligkeitstag abgeschrieben.

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Platzierungsgebühren
Fixed Maturity Bond I	Bis zu 2.00% für die Klasse D1

## 9. Änderungen in der Portfoliozusammensetzung

Die Einzelheiten zu den Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr stehen den Anteilhabern am Sitz der SICAV zur Verfügung und sind auf Anfrage kostenlos erhältlich.

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1

## 10. Finanztermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	49,429,000.00	(500.00)	1,770,000.00
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	EUR	29,412,300.00	300.00	(1,935,454.20)
EURO-BOBL-FUTURE 06/03/2025	EUR	152,323,500.00	1,500.00	(1,715,000.00)
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	249,622,500.00	2,500.00	(615,000.00)
EURO OAT FUTURE FRENC 10YR 6% 06/03/2025	EUR	10,298,100.00	100.00	(160,000.00)
EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	EUR	10,761,200.00	100.00	(42,000.00)
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2025	EUR	301,282,800.00	3,100.00	(763,353.00)
				<b>(3,460,807.20)</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	69,200,600.00	(700.00)	2,224,815.05
EURO BUXL 30Y BOND 06/03/2025	EUR	29,412,300.00	(300.00)	2,254,000.00
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	239,637,600.00	2,400.00	(545,899.90)
EURO OAT FUTURE FRENC 10YR 6% 06/03/2025	EUR	102,981,000.00	(1,000.00)	2,401,259.90
EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	EUR	21,522,400.00	200.00	(537,000.00)
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2025	EUR	349,876,800.00	3,600.00	(835,740.40)
				<b>4,961,434.65</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	9,885,800.00	100.00	(40,000.00)
EURO FX CURR FUT(CME) 17/03/2025	USD	6,035,731.53	50.00	(114,497.83)
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	EUR	45,697,050.00	450.00	(160,500.00)
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	49,924,500.00	500.00	(107,500.00)
EURO OAT FUTURE FRENC 10YR 6% 06/03/2025	EUR	20,596,200.00	(200.00)	423,020.00
EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	EUR	37,664,200.00	350.00	(388,561.30)
KURZFRISTIGE EURO BTP FUTURES 06/03/2025	EUR	87,469,200.00	900.00	(115,263.00)
				<b>(503,302.13)</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green Bond in einem Finanztermingeschäft mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	7,908,640.00	(80.00)	175,200.00
				<b>175,200.00</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond in einem Finanztermingeschäft mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	4,942,900.00	50.00	(81,500.00)
				<b>(81,500.00)</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond in einem Finanzterminkontrakt mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	4,942,900.00	50.00	(81,500.00)
				<b>(81,500.00)</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility in einem Finanzterminkontrakt mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025	EUR	18,604,724.00	(380.00)	92,030.00
				<b>92,030.00</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	189,713,100.00	(1,900.00)	418,000.00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2025	EUR	48,594,000.00	500.00	(103,421.00)
				<b>314,579.00</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	EUR	2,843,372.00	28.00	(17,570.00)
EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	EUR	753,284.00	(7.00)	10,780.00
				<b>(6,790.00)</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	9,885,800.00	(100.00)	341,000.00
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 20/03/2025	USD	9,595,794.65	105.00	(133,087.88)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	GBP	8,722,109.34	80.00	(197,387.52)
STOXX 600(SXXP) 21/03/2025	EUR	2,030,480.00	(80.00)	69,068.79
EURO FX CURR FUT(CME) 17/03/2025	USD	6,397,875.42	53.00	(138,283.68)
EURO / GBP FUTURE 17/03/2025	GBP	3,326,076.44	22.00	(7,483.67)
				<b>(66,173.96)</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026	EUR	9,646,200.00	600.00	71,025.52
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	24,855,042.00	1,546.00	1,618,253.64
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 18/12/2025	GBP	1,844.46	250.00	81,640.06
MERCEDES-BENZ GROUP AG 19/12/2025	EUR	11,567,000.00	215.00	(63,360.00)
S&P 500 DVD POINT ANN 18/12/2026	USD	125,808.79	270.00	128,198.94
S&P 500 DVD POINT ANN 19/12/2025	USD	116,489.62	250.00	260,140.03
STOXX BANKS DVP 19/12/2025	EUR	1,919,700.00	395.00	449,562.50
TOTALENERGIES SE 17/12/2027	EUR	10,858,798.96	200.00	355,632.27
VOLKSWAGEN AG 19/12/2025	EUR	21,732,035.90	210.00	(390,222.22)
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027	EUR	4,501,560.00	280.00	(65,500.00)
STOXX BANKS DVP 18/12/2026	EUR	4,131,000.00	850.00	248,500.00
S&P 500 DVD POINT ANN 17/12/2027	USD	69,893.77	150.00	14,485.75
STOXX BANKS DVP 17/12/2027	EUR	4,301,100.00	885.00	211,037.50
ING GROEP NV 19/12/2025	EUR	9,580,800.00	640.00	8,500.00
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	9,984,658.00	101.00	(309,710.00)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	GBP	3,270,791.00	30.00	(93,323.66)
EURO FX CURR FUT(CME) 17/03/2025	USD	58,425,881.22	484.00	(853,293.10)

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

Name	Währung	Selbstverpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO / GBP-FUTURE 17/03/2025	GBP	907,111.76	6.00	2,584.36
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025	EUR	6,854,372.00	140.00	(136,500.00)
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	3,694,413.00	37.00	(14,430.00)
EURO-BTP-FUTURE 06/03/2025	EUR	9,362,244.00	87.00	(210,540.00)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025	USD	7,563,978.75	80.00	(37,701.16)
S&P 500 E-MINI-FUTURE 21/03/2025	USD	19,311,967.17	68.00	(552,659.29)
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 21/03/2025	USD	1,722,961.27	16.00	(90,854.66)
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 21/03/2025	USD	3,998,646.06	77.00	(152,996.14)
STOXX 600 REAL ESTATE (SX86P) 21/03/2025	EUR	62,970.00	10.00	(850.00)
FTSE 100 INDEX 21/03/2025	GBP	2,866,685.78	29.00	(50,683.36)
EUR-JPY 17/03/2025	JPY	11,521.50	(15.00)	(38,366.60)
EUR/CAD X-RATE 17/03/2025	CAD	251,804.60	3.00	(453.25)
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	USD	40,565,661.27	210.00	(11,973.17)
CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2025	CAD	3,514,559.68	54.00	71,915.40
BASF SE 19/12/2025	EUR	6,156,700.00	145.00	(127,600.00)
STELLANTIS NV 19/12/2025	EUR	2,518,000.00	200.00	(124,400.00)
NASDAQE-MINI-FUTURE 21/03/2025	USD	1,623,344.86	4.00	(66,899.56)
TOPIX INDX FUTR 13/03/2025	JPY	3,935,939.22	23.00	52,292.26
YEN DENOM NIKKEI 225 13/03/2025	JPY	4,657,736.18	38.00	4,808.31
S&P / TSE 60 IX FUTURE 20/03/2025	CAD	2,786,927.38	14.00	(67,921.47)
EURO STOXX BANKS (SX7E) 21/03/2025	EUR	2,227,110.00	305.00	(38,125.00)
MDAX INDEX 21/03/2025	EUR	1,663,288.90	65.00	(71,955.00)
BBG COMMODITY 19/03/2025	USD	8,583,774.99	(900.00)	(28,631.56)
				<b>(20,372.66)</b>

## 11. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond in Devisentermingeschäften mit NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH, SOCIETE GENERALE, DEUTSCHE BANK AG, J.P. MORGAN AG, BARCLAYS BANK IRELAND PLC, MORGAN STANLEY BANK AG und CITIGROUP beteiligt.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
950,000,000.00	CZK	37,760,958.82	EUR	21/03/2025	37,760,958.82	(101,057.86)
160,000,000.00	CZK	6,741,923.39	USD	21/03/2025	12,866,301.75	(146,502.44)
34,423,673.37	EUR	149,000,000.00	PLN	21/03/2025	34,835,466.71	(178,068.90)
6,954,771.73	EUR	35,000,000.00	RON	21/03/2025	7,034,539.59	(35,905.74)
5,100,000,000.00	HUF	12,763,723.56	EUR	21/03/2025	12,763,723.56	(462,534.24)
45,000,000.00	PLN	10,919,679.75	USD	21/03/2025	21,066,099.40	(59,960.74)
81,000,000.00	RON	16,107,621.18	EUR	21/03/2025	16,107,621.18	70,283.04
6,637,158.14	USD	160,000,000.00	CZK	21/03/2025	12,765,128.17	45,266.34
11,600,000.00	USD	10,348,115.05	EUR	21/03/2025	10,348,115.05	816,240.63
160,000,000.00	CZK	6,629,101.76	USD	02/01/2025	12,757,347.98	(46,165.78)
7,040,101.83	USD	160,000,000.00	CZK	02/01/2025	13,154,257.76	443,064.44
						<b>344,658.75</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies in Devisentermingeschäften mit J.P MORGAN AG, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A., CREDIT AGRICOLE IB und GOLDMAN SACHS AG beteiligt.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
2,500,000.00	AUD	1,494,407.24	EUR	21/03/2025	1,494,407.24	(4,708.80)
3,392,945.36	EUR	5,600,000.00	AUD	21/03/2025	3,348,381.12	56,213.20
3,991,114.27	EUR	3,700,000.00	CHF	21/03/2025	3,942,671.43	26,770.17
4,164,821.36	EUR	92,000,000.00	MXN	21/03/2025	4,272,928.67	(36,791.26)
7,324,432.24	EUR	8,200,000.00	USD	21/03/2025	7,918,879.77	(569,542.34)
3,623,438.66	EUR	72,500,000.00	ZAR	20/03/2025	3,710,356.76	(47,067.67)
						<b>(575,126.70)</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Opportunities\* in Devisentermingeschäften mit BNP PARIBAS S.A. beteiligt.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
1,025,055.10	EUR	1,074,220.15	USD	31/01/2025	1,037,392.71	(11,147.73)
50,753,454.16	USD	48,384,039.37	EUR	31/01/2025	48,384,039.37	572,607.92
						<b>561,460.19</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund in Devisentermingeschäften mit BNP PARIBAS S.A. beteiligt.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
57,284,267.45	EUR	62,500,000.00	USD	23/01/2025	60,357,315.31	(2,652,445.50)
750,000.00	USD	709,219.86	EUR	23/01/2025	709,219.86	9,991.42
59,157,584.85	EUR	63,700,000.00	USD	13/02/2025	61,516,175.76	(1,879,574.19)
2,900,000.00	USD	2,755,968.65	EUR	13/02/2025	2,755,968.65	22,652.83
54,747,639.45	EUR	57,750,000.00	USD	17/03/2025	55,770,159.34	(505,253.69)
						<b>(5,004,629.13)</b>

## 12. Swap-Kontrakte

### 12.1. Credit Default Swaps

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond an einem Credit Default Swap-Verträgen mit BNP PARIBAS PARIS beteiligt.

Fiktive	Kauf-Verkauf	Kreditausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
2,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	EUR	20/06/2029	(178,121.16)
					<b>(178,121.16)</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond an einem Credit Default Swap-Vertrag mit der JP MORGAN CHASE BANK beteiligt.

Fiktive	Kauf-Verkauf	Kreditausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
15,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S42 5Y CORP 20/12/2029	EUR	20/12/2029	(1,176,845.68)
					<b>(1,176,845.68)</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro premium High Yield in Credit Default Swap-Verträgen mit JP MORGAN CHASE BANK, CITIBANK NA LONDON, CITIGROUP GLOBAL MARKET, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON, BARCLAYS BANK IRELAND PLC und BNP PARIBAS PARIS beteiligt.

Fiktive	Kauf-Verkauf	Kreditausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
3,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	365,498.87
10,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	(802,048.07)
7,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	852,830.70
10,000,000.00	Kaufen	CDX IG CDSI S41 5Y Corp 20/12/2028	USD	20/12/2028	(216,835.42)
7,000,000.00	Verkaufen	ITRX EUR CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	EUR	20/12/2026	99,706.97
1,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	121,832.96
1,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028	EUR	20/12/2028	(85,714.91)
					<b>335,271.10</b>

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond in einen Credit Default Swap-Vertrag mit der JP MORGAN CHASE BANK beteiligt.

Fiktive	Kauf-Verkauf	Kreditausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
7,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S42 5Y CORP 20/12/2029	EUR	20/12/2029	(549,194.65)
					<b>(549,194.65)</b>

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Fixed Maturity Bond I\* an einem Credit Default Swap-Vertrag mit GOLDMAN SACHS BANK EUROPE und JP MORGAN SEC LIMITED beteiligt.

Fiktive	Kauf-Verkauf	Kreditausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
1,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028	EUR	20/12/2028	10,363.96
8,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028	EUR	20/12/2028	82,911.70
					<b>93,275.66</b>

## 12.2. Total Return Swaps

Am 31. Dezember 2024 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income die folgenden Total Return Swap (TRS) Verträgen mit JP MORGAN CHASE BANK, SOCIETE GENERALE, BOFA SECURITIES EUROPE SA und BNP PARIBAS PARIS beteiligt.

Fiktive	Basiswert	Währung	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn oder (Verlust) in EUR
6,300,000.01	Receive Performance on EquityIndex.BAEIV5S2 Index/Pay: USD 0.13000	USD	28/11/2025	(38,723.36)
7,880,000.00	Pay Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW EU/Receive: EUR/ESTER/1D	EUR	04/08/2025	(23,484.50)
616,000,000.00	Pay Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW Japan/Receive: JPY/TONA/1D	JPY	04/08/2025	(43,343.09)
2,000,000.00	Receive Performance on EquityIndex.ENHALIC2 Index/Pay: EUR/ESTER/1D	EUR	14/10/2025	54,631.06
5,500,000.00	Receive Performance on EquityIndex.SGIXS2EP Index/Pay: USD/FEDL01/1Y	USD	18/03/2025	(16,194.08)
13,130,000.	Pay Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW US/Receive: USD/FEDL01/1Y	USD	04/08/2025	176,926.77
2,690,000.	Pay Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW UK/Receive: GBP/SONIA/1Y	GBP	04/08/2025	36,539.38
5,630,000.	Pay Performance on EquityIndex.J.P. Morgan Fixed Strike/Receive: USD/FEDL01/1Y	USD	04/08/2025	72,832.14
<b>219,184.32</b>				

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

## 12.3. Zinsswaps

Zum 31. Dezember 2024 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 beteiligt.

Fiktive	Basiswert	Währung	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn oder (Verlust) in EUR
300,000,000.00	Swap/11/04/2025/P:CZK/PRIBOR/6M /R:CZK 5.48000	CZK	11/04/2025	47,215.99
220,000,000.00	Swap/03/04/2025/P:CZK/PRIBOR/6M /R:CZK 6.01000	CZK	03/04/2025	43,355.22
<b>90,571.21</b>				

## 13. Optionsverträge

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield in Optionsverträgen mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Anzahl	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
(130.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4400	EUR	587,574.78	(22,620.00)
130.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4600	EUR	-	45,500.00
<b>22,880.00</b>				

Am 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income in Optionskontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

Anzahl	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
200.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 155	EUR	-	142,800.00
(500.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 175	EUR	359,504.15	(11,000.00)
(300.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 165	EUR	1,320,897.90	(58,500.00)
(150.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 115	EUR	2,337,638.45	(635,100.00)
(900.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 140	EUR	14,211,000.00	(1,660,500.00)
(500.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 160	EUR	6,146,968.05	(87,000.00)
(600.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 170	EUR	84,602.82	(600.00)
(500.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 165	EUR	967,295.40	(8,500.00)
(300.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 21/03/2025 156	EUR	1,524,355.47	(46,200.00)
(300.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 21/03/2025 154	EUR	744,004.80	(18,600.00)
400.00	CALL RENAULT SA 17/01/2025 48	EUR	-	34,000.00
(400.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4500	EUR	2,533,629.48	(96,400.00)
(400.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4650	EUR	4,371,618.84	(170,400.00)
400.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4800	EUR	-	314,400.00
(1,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 130	EUR	3,678,300.00	(942,000.00)
(500.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 120	EUR	1,440,868.80	(372,500.00)
500.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 145	EUR	-	663,500.00
(950.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 110	EUR	1,386,950.41	(238,450.00)
(900.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 115	EUR	1,544,230.62	(261,000.00)
(500.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 125	EUR	1,188,777.65	(193,000.00)
(1,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 130	EUR	2,800,035.50	(446,000.00)
(500.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 140	EUR	1,942,586.50	(299,000.00)
500.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 150	EUR	-	409,000.00
(750.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 120	EUR	1,515,080.40	(250,500.00)
(500.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 65	EUR	5,684.40	(500.00)
(900.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 90	EUR	58,407.21	(4,500.00)
(1,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 100	EUR	153,952.50	(11,000.00)
(3,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 125	EUR	2,036,436.30	(135,000.00)
(1,700.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 140	EUR	2,666,852.05	(153,000.00)
(500.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 145	EUR	1,089,825.80	(60,000.00)
(800.00)	PUT RENAULT SA 17/01/2025 36	EUR	51,228.04	(2,400.00)
(30.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 03/01/2025 5625	USD	106,670.22	(724.29)
(25.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 10/01/2025 5625	USD	760,408.71	(9,174.31)
(50.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5450	USD	3,542,893.98	(126,750.36)
(50.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5650	USD	6,364,429.18	(233,944.95)
50.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5850	USD	-	451,472.72
(35.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 31/12/2024 5000	USD	24,849.96	(338.00)
				<b>(4,517,409.19)</b>

## 14. Barsicherheiten

Zum 31. Dezember 2024 setzen sich die gezahlten Sicherheiten aus Einschusszahlungen für Finanzterminkontrakte und mit Sicherheiten verbundene OTC-Derivate zusammen und sind in der Nettvermögensaufstellung unter dem Konto "Barmittel und Barmitteläquivalente" aufgeführt.

Die erhaltenen/gezahlten Sicherheiten sind wie folgt aufgeschlüsselt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Erhaltene Sicherheiten* (in Teilfondswährung)	Gezahlter Sicherheitenbetrag (in Teilfondswährung)
SRI Euro Premium High Yield	EUR	GOLDMAN SACHS BNP PARIBAS PARIS	Bargeld Bargeld	260,000.00 -	- 100,000.00
Euro Corporate Bond	EUR	JP MORGAN	Bargeld	-	1,400,000.00
Central & Eastern European Bond	EUR	JP MORGAN	Bargeld	340,000.00	-
		UNICREDIT BANK	Bargeld	270,000.00	-
		CITIGROUP	Bargeld	320,000.00	-
		NOMURA LONDON	Bargeld	-	530,000.00
		SOCIETE GENERALE PARIS	Bargeld	-	120,000.00
		DEUTSCHE BANK LONDON	Bargeld	-	60,000.00
Euro Aggregate Bond	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Bargeld	-	190,000.00
Absolute Return Multi Strategies	EUR	CREDIT AGRICOLE	Bargeld	-	530,000.00

\* Die erhaltenen Sicherheiten sind außerbilanziell.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Erhaltene Sicherheiten* (in Teilfondswährung)	Gezahlter Sicherheitenbetrag (in Teilfondswährung)
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	JP MORGAN CHASE BANK	Bargeld	-	580,000.00
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Bargeld	-	5,090,000.00

\* Die erhaltenen Sicherheiten sind außerbilanziell.

## 15. 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 Rucknahmegebuhren berechnen. Keine Anlagen in verbundenen Parteien zum 31. Dezember 2024.

## 16. Wertpapierleihe

Die Verpflichtungen der SICAV für Wertpapierdarlehen zum 31. Dezember 2024 stellen sich wie folgt dar:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Marktwert von verliehene Wertpapiere (im Teilfonds Währung)	Erhaltener Sicherheitenbetrag (in sub-Fondswährung)	Art der Sicherheiten erhalten	Qualität der erhaltene Sicherheiten
Absolute Return Multi Strategies	EUR	18,856,259.51	20,809,579.39	Aktien	Anlagequalitat
Central & Eastern European Equity	EUR	18,897,738.08	20,814,233.36	Aktien	Anlagequalitat
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	64,553,146.14	69,681,868.53	Aktien	Anlagequalitat
Euro Bond	EUR	446,173,581.88	494,440,726.06	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalitat
Euro Bond 1-3 Years	EUR	155,061,403.90	167,761,271.93	Aktien & Staatsanleihen	Anlagequalitat
Euro Aggregate Bond	EUR	61,172,921.55	67,728,628.00	Aktien	Anlagequalitat
Euro Subordinated Debt Fund*	EUR	8,195,666.02	9,323,559.03	Aktien	Anlagequalitat
Euro Corporate Bond	EUR	28,000,881.68	31,304,576.84	Aktien	Anlagequalitat
Euro Short Term Bond	EUR	112,386,244.90	121,680,689.58	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalitat
Euro Equity	EUR	12,444,203.46	13,593,185.93	Aktien	Anlagequalitat
World Equity*	EUR	370,469,028.79	399,552,749.65	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalitat
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	30,716,521.75	34,409,861.76	Aktien	Anlagequalitat
Euro Future Leaders	EUR	78,438,908.96	84,352,088.34	Aktien	Anlagequalitat
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	20,448,772.53	22,501,874.05	Aktien	Anlagequalitat
SRI Euro Premium High Yield	EUR	18,125,205.64	19,896,816.91	Aktien	Anlagequalitat
Global Multi Asset Income	EUR	19,780,529.35	21,424,224.37	Aktien	Anlagequalitat
SRI Euro Green Bond	EUR	55,306,600.99	61,006,766.81	Aktien	Anlagequalitat
SRI European Equity	EUR	162,780,392.24	174,551,518.96	Aktien und Staatsanleihen	Anlagequalitat

BNP Paribas hat als Haupt- und alleiniger Entleiher fungiert. Die Gegenpartei für Wertpapierleihgeschäfte ist BNP Paribas.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr sind die direkten und indirekten Kosten und Gebühren im Folgenden aufgeführt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Direkte-indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)
Absolute Return Multi Strategies	EUR	2,340.69
Central & Eastern European Equity	EUR	2,761.53

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Direkte-indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	8,552.94
Euro Bond	EUR	20,574.79
Euro Bond 1-3 Years	EUR	14,241.89
Euro Aggregate Bond	EUR	13,887.62
Euro Subordinated Debt Fund*	EUR	13,293.55
Euro Corporate Bond	EUR	12,239.00
Euro Short Term Bond	EUR	6,894.48
Euro Equity	EUR	2,246.68
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	2,352.12
Euro Future Leaders	EUR	8,140.78
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	8,186.58
Global Opportunities*	EUR	29,153.89
Global Multi Asset Income	EUR	8,337.31
SRI Euro Green Bond	EUR	22,427.69
World Equity*	EUR	37,968.54
SRI Euro Premium High	EUR	10,994.00
SRI European Equity	EUR	12,247.76

Direkte-indirekte Kosten und Gebühren fallen an, wenn Wertpapierleihgeschäfte über das von BNP Paribas 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.

## 17. Dividendenausschüttungen

Am 17. 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	Anteilklassen	Währung	Dividende pro Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschuttung	EUR	0.96
Global Multi Asset Income	D Ausschuttung	EUR	0.91
Global Multi Asset Income	E Ausschuttung	EUR	0.89

Am 30. April 2024 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 3. Mai 2024 und einem Zahlungsdatum am 8. Mai 2024 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilklassen	Währung	Dividende pro Aktie
SRI European Equity	A Ausschuttung	EUR	0.75
SRI European Equity	B Ausschuttung	EUR	0.28
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschuttung	EUR	1.21
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschuttung	EUR	1.01
Global Opportunities*	A Ausschuttung	EUR	1.55
Global Opportunities*	AH Ausschuttung	USD	1.86
Absolute Return Multi Strategies	A Ausschuttung	EUR	1.36
Central & Eastern European Bond	A Ausschuttung	EUR	1.09
Central & Eastern European Equity	A Ausschuttung	EUR	2.21
Euro Bond	A Ausschuttung	EUR	1.01
Euro Bond	D Ausschuttung	EUR	0.54
Euro Bond 1-3	B Ausschuttung	EUR	0.6
Euro Bond 1-3	D Ausschuttung	EUR	0.42
Euro Aggregate Bond	A Ausschuttung	EUR	0.95
Euro Corporate Bond	A Ausschuttung	EUR	0.76
Euro Short Term Bond	D Ausschuttung	EUR	0.77
SRI Euro Premium High Yield	Z Ausschuttung	EUR	1.55
World Equity*	A Ausschuttung	EUR	1.96

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

SRI Euro Corporate Short Term Bond	A Ausschüttung	EUR	0.58
SRI Euro Green Bond	A Ausschüttung	EUR	0.49

Am 30. April 2024 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 3. Mai 2024 und einem Zahlungsdatum am 8. Mai 2024 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilklassen	Währung	Dividende pro Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	0.99
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.93
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.92

Am 15. Juli 2024 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 26. Juli 2024 und einem Zahlungsdatum am 31. Juli 2024 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilklassen	Währung	Dividende pro Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	1.01
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.94
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.93

Am 19. August 2024 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 20. September 2024 und einem Zahlungsdatum am 25. September 2024 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilklassen	Währung	Dividende pro Aktie
SRI European Equity	A Ausschüttung	EUR	3.54
SRI European Equity	B Ausschüttung	EUR	1.92
SRI Ageing Population	A Ausschüttung	EUR	2.54
SRI Ageing Population	D Ausschüttung	EUR	1.44
SRI Ageing Population	E Ausschüttung	EUR	1.12
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttung	EUR	2.92
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschüttung	EUR	1.00
Global Opportunities*	A Ausschüttung	EUR	1.48
Global Opportunities*	AH Ausschüttung	USD	1.71
Absolute Return	A Ausschüttung	EUR	1.39
Central & Eastern European Bond	A Ausschüttung	EUR	1.18
Central & Eastern European Equity	A Ausschüttung	EUR	4.55
Euro Future Leaders	A Ausschüttung	EUR	2.53
Euro Future Leaders	B Ausschüttung	EUR	1.73
Euro Future Leaders	D Ausschüttung	EUR	0.98
Euro Bond	A Ausschüttung	EUR	1.13
Euro Bond	D Ausschüttung	EUR	0.65
Euro Bond 1-3	B Ausschüttung	EUR	0.77
Euro Bond 1-3	D Ausschüttung	EUR	0.59
Euro Aggregate Bond	A Ausschüttung	EUR	0.97
Euro Subordinated Debt Fund*	A Ausschüttung	EUR	0.43
Euro Corporate Bond	A Ausschüttung	EUR	1.18
Euro Short Term Bond	D Ausschüttung	EUR	0.89
SRI Euro Premium High Yield	Z Ausschüttung	EUR	1.66
World Equity*	A Ausschüttung	EUR	1.35
SRI Euro Corporate Short Term Bond	A Ausschüttung	EUR	0.76
SRI Euro Corporate Short Term Bond	B Ausschüttung	EUR	0.63
SRI Euro Corporate Short Term Bond	D Ausschüttung	EUR	0.29
SRI Euro Green Bond	A Ausschüttung	EUR	0.63

Am 16. Oktober 2024 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 31. Oktober 2024 und einem Zahlungsdatum am 6. November 2024 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilklassen	Währung	Dividende pro Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	0.99
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.92
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.91

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## 18. 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, werden in den Sonstigen Informationen (ungeprüft) in Abschnitt 5 offengelegt. Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte ("SFDR").

## 19. Nachfolgende Ereignisse

Am 21. Januar 2025 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 7. Februar 2025 und einem Zahlungsdatum am 12. Februar 2025 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilklassen	Währung	Dividende pro Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	1.01
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.94
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.93

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

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

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

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

#### a) Global

Zum 31. Dezember 2024 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 (gesamtverleihbare Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert).
Central & Eastern European Equity	33.02%	33.99%
Euro Equity Controlled Volatility	46.73%	47.77%
Euro Bond	17.10%	18.02%
Euro Bond 1-3 Years	12.71%	13.48%
Euro Aggregate Bond	14.94%	16.49%
Euro Subordinated Debt Bond	19.54%	21.06%
Euro Corporate Bond	20.30%	21.01%
Euro Short Term Bond	16.69%	18.20%
Euro Equity	26.86%	26.92%
World Equity*	30.84%	30.98%
SRI Euro Corporate Short Term Bond	17.50%	18.35%
Euro Future Leaders	46.69%	49.16%
Income Partners Asian Debt Fund	12.08%	12.76%
SRI Euro Premium High Yield	24.15%	25.84%
Absolute Return Multi Strategies	20.64%	22.11%
Global Multi Asset Income	11.44%	13.18%
SRI Euro Green Bond	15.60%	15.94%
SRI European Equity	38.19%	40.69%

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

Zum 31. Dezember 2024 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	462,674.38	0.27%

#### b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2024 waren die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte erhalten wurden, die folgenden:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfondswährung	Erhaltene Sicherheiten (in EUR)
<b>Absolute Return Multi Strategies</b>	<b>EUR</b>	
TRANSDIGM GROUP		2,595,664.90
AGEAS SA/NV		1,922,900.00
AMAZON.COM INC		1,673,762.43
ROCHE HOLDING AG		1,415,738.72
CARMAX INC.		1,373,852.25
HSBC HOLDINGS PLC		1,348,725.21
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		1,078,271.65
AUTOZONE		1,061,390.58
NESTLE SA		957,812.90
IQVIA HOLDINGS INC		950,763.01

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

<b>GENERALI INVESTMENTS SICAV</b>	<b>Teilfondswährung</b>	<b>Erhaltene Sicherheiten (in EUR)</b>
<b>Central &amp; Eastern European Equity</b>	<b>EUR</b>	
APPLE INC.		2,270,829.36
ALASKA AIR GROUP INC		1,754,089.81
SANOFI SA		1,640,450.00
TRANSDIGM GROUP		1,594,479.86
HSBC HOLDINGS PLC		1,557,682.63
CONOCOPHILLIPS		1,532,322.55
MICROSOFT CORP		1,322,097.54
HEIDELBERG MATERIALS AG		1,264,580.00
AMAZON.COM INC		1,165,277.64
BOEING		1,125,282.47
<b>Euro Equity Controlled Volatility</b>	<b>EUR</b>	
QUALCOMM INC.		7,417,672.62
KELLANOVA		6,333,722.84
ZURICH INSURANCE GROUP AG		6,258,106.45
NORTHROP GROUP CORP		4,234,947.37
SOCIETE GENERALE SA		4,182,640.00
POSTE ITALIANE SPA		4,058,760.00
ROCHE HOLDING AG		3,974,958.71
AUTOZONE		3,230,319.17
KROGER CO/THE		3,230,231.77
GLENCORE		2,897,484.28
<b>Euro Bond</b>	<b>EUR</b>	
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		67,395,742.62
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		43,632,000.00
GENMAB A-S		36,425,626.07
AIRBUS SE		27,086,500.00
DIAMONDBACK ENERGY INC		24,523,080.64
SPAIN GOVERNMENT BOND		20,080,501.38
POSTE ITALIANE SPA		16,344,000.00
EQUINIX INC.		15,934,886.53
INTESA SANPAOLO SPA		13,520,500.00
APPLE INC.		13,300,917.43
<b>Euro Bond 1-3 Years</b>	<b>EUR</b>	
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		44,395,560.00
HSBC HOLDINGS PLC		23,745,162.07
SPAIN GOVERNMENT BOND		17,161,586.75
UNICREDIT SPA		13,483,750.00
DOLLAR TREE INC.		10,506,069.53
RENAULT SA		8,892,450.00
INTESA SANPAOLO SPA		8,815,366.00
BUNZL PLC		7,893,178.52
VERISIGN INC		4,726,802.51
QORVO INC.		4,107,706.42
<b>Euro Aggregate Bond</b>	<b>EUR</b>	
SHELL PLC		6,139,090.47
INTESA SANPAOLO SPA		5,809,952.00
BOEING		5,626,412.36
NORTHROP GROUP CORP		5,271,157.89
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		5,020,295.11
KELLANOVA		5,004,422.98
MASTERCARD INC		4,983,472.72
SAP SE		4,584,220.00
UNICREDIT SPA		4,507,425.00
AMAZON.COM INC		3,453,459.20
<b>Euro Subordinated Debt Fund*</b>	<b>EUR</b>	
ROCHE HOLDING AG		1,306,835.74
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		840,130.62
KROGER CO/THE		826,750.36
TESLA INC.		623,992.27
NORTHROP GROUP CORP		585,684.21
MASTERCARD INC		559,369.39
SCHNEIDER ELECTRIC SE		554,070.00

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

<b>GENERALI INVESTMENTS SICAV</b>	<b>Teilfondswährung</b>	<b>Erhaltene Sicherheiten (in EUR)</b>
<b>Euro Subordinated Debt Fund* (Fortsetzung)</b>	<b>EUR</b>	
HEIDELBERG MATERIALS AG		536,850.00
SOCIETE GENERALE SA		529,620.00
AMAZON.COM INC		508,484.79
<b>Euro Corporate Bond</b>	<b>EUR</b>	
DANAHER CORP		3,014,852.73
TRANSDIGM GROUP		2,954,113.86
ARTHUR J GALLAGHER & CO		2,417,429.26
AGEAS SA/NV		2,157,400.00
NVIDIA CORP		2,049,041.04
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		1,858,861.42
ASTRAZENECA PLC		1,835,824.87
CHEVRON CORP		1,832,355.38
GENERAL DYNAMICS CORP		1,475,233.22
MICROSOFT CORP		1,383,969.10
<b>Euro Short Term Bond</b>	<b>EUR</b>	
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		20,725,200.00
UNITED KINGDOM GILT		15,240,264.15
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		9,971,819.06
UNICREDIT SPA		7,127,125.00
ENI SPA		7,068,600.00
DOLLAR TREE INC.		5,776,533.08
BOEING		5,285,417.67
FRANCE (GOVT OF)		4,846,889.04
BP PLC		4,753,265.60
ANGLO AMERICAN PLC		3,974,310.60
<b>Euro Equity</b>	<b>EUR</b>	
SCHLUMBERGER NV		1,110,767.75
UNICREDIT SPA		1,097,962.50
CARMAX INC.		931,692.90
CDW CORP		870,516.66
KELLANOVA		867,954.61
DOLLAR TREE INC.		779,831.97
COCA COLA CO/THE		763,594.40
BP PLC		674,963.72
S&P GLOBAL INC.		625,242.88
NORTHROP GROUP CORP		576,673.68
<b>World Equity*</b>	<b>EUR</b>	
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		37,632,600.00
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		28,883,889.70
SPAIN GOVERNMENT BOND		22,094,403.50
COMMERZBANK AG		22,015,000.00
KELLANOVA		20,174,080.15
CONOCOPHILLIPS		19,249,802.03
DXC TECHNOLOGY CO		17,602,414.29
NVIDIA CORP		17,494,660.55
LEGRAND SA		17,209,320.00
BARCLAYS PLC		16,280,999.03
<b>SRI Euro Corporate Short Term Bond</b>	<b>EUR</b>	
DANAHER CORP		3,147,860.94
INTESA SANPAOLO SPA		2,858,620.00
LOCKHEED MARTIN		2,791,455.92
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		2,712,932.88
AUTOZONE		2,599,637.81
AMAZON.COM INC		2,542,423.95
SANOFI SA		2,146,646.00
ASTRAZENECA PLC		1,861,146.59
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		1,740,248.55
NESTLE SA		1,500,073.53
<b>Euro Future Leaders</b>	<b>EUR</b>	
NVIDIA CORP		8,241,554.32
AMAZON.COM INC		6,631,489.14
ALPHABET INC		6,013,894.74
GENMAB A-S		5,603,942.47
SAP SE		5,600,310.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		5,425,865.77

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

<b>GENERALI INVESTMENTS SICAV</b>	<b>Teilfondswährung</b>	<b>Erhaltene Sicherheiten (in EUR)</b>
<b>Euro Future Leaders (Fortsetzung)</b>	<b>EUR</b>	
HEIDELBERG MATERIALS AG		5,129,900.00
KELLANOVA		4,926,228.87
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC		3,771,248.67
LEONARDO SPA		3,474,620.00
<b>Income Partners Asian Debt Fund</b>	<b>EUR</b>	
SANOFI SA		1,649,824.00
DANAHER CORP		1,640,434.57
SAFRAN SA		1,399,860.00
SONOVA HOLDING AG		1,326,080.24
ALPHABET INC		1,299,604.06
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		1,237,880.99
TRANSDIGM GROUP		1,137,148.43
BIOGEN INC		1,107,580.88
CARMAX INC.		1,105,398.36
KELLANOVA		1,094,717.53
<b>Global Multi Asset Income</b>	<b>EUR</b>	
APPLE INC.		2,321,614.68
RELX PLC		1,733,738.51
CARMAX INC.		1,579,140.51
GENERAL DYNAMICS CORP		1,556,625.40
NVIDIA CORP		1,484,906.33
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHA		1,217,750.00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		1,187,463.72
GLENCORE		1,154,732.70
EXPEDIA GROUP INC		881,716.08
IMPERIAL BRANDS PLC		802,201.26
<b>SRI Euro Green Bond</b>	<b>EUR</b>	
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		6,544,800.00
MICROSOFT CORP		5,991,772.09
DXC TECHNOLOGY CO		5,802,993.72
AMAZON.COM INC		5,218,325.16
MASTERCARD INC		4,220,696.28
TRANSDIGM GROUP		3,955,298.89
SOCIETE GENERALE SA		3,530,800.00
SANOFI SA		3,515,250.00
ALPHABET INC		3,484,403.67
NOVARTIS AG		3,260,855.67
<b>SRI European Equity</b>	<b>EUR</b>	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		19,552,622.40
GLENCORE		13,635,220.13
NVIDIA CORP		11,483,707.87
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		10,908,000.00
ABB LTD		10,196,227.82
MONCLER SPA		8,615,620.00
FRANCE (GOVT OF)		7,169,245.78
AMAZON.COM INC		6,695,049.73
SOCIETE GENERALE SA		6,572,720.00
SAP SE		6,002,020.00
<b>SRI Euro Premium High Yield</b>	<b>EUR</b>	
TRANSDIGM GROUP		2,583,304.59
HSBC HOLDINGS PLC		1,795,134.25
POSTE ITALIANE SPA		1,634,400.00
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHA		1,558,720.00
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		1,402,931.79
AMAZON.COM INC		1,292,398.84
MASTERCARD INC		1,017,035.25
MASCO CORP		994,479.96
BOEING		971,834.86
KROGER CO/THE		844,466.44

Zum 31. Dezember 2024 gibt es nur Barsicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Aktivitäten.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### c) Aggregierte Transaktionsdaten

Zum 31. Dezember 2024 sah die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Teilfondswährung wie folgt aus:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offene Fälligkeit	Gesamt
Absolute Return Multi Strategies	EUR	-	-	20,809,579.39	20,809,579.39
Central & Eastern European Equity	EUR	-	-	20,814,233.36	20,814,233.36
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	-	-	69,681,868.53	69,681,868.53
Euro Bond	EUR	-	52,445,063.75	441,995,662.31	494,440,726.06
Euro Bond 1-3 Years	EUR	7,488,735.75	15,583,061.63	144,689,474.55	167,761,271.93
Euro Aggregate Bond	EUR	-	-	67,728,628.00	67,728,628.00
Euro Subordinated Debt Fund*	EUR	-	-	9,323,559.03	9,323,559.03
Euro Corporate Bond	EUR	-	-	31,304,576.84	31,304,576.84
Euro Short Term Bond	EUR	-	20,087,153.19	101,593,536.39	121,680,689.58
Euro Equity	EUR	-	-	13,593,185.93	13,593,185.93
World Equity*	EUR	-	25,300,871.45	374,251,878.20	399,552,749.
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	-	-	34,409,861.76	34,409,861.76
Euro Future Leaders	EUR	-	-	84,352,088.34	84,352,088.34
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	-	-	22,501,874.05	22,501,874.05
SRI Euro Premium High Yield	EUR	-	-	19,896,816.91	19,896,816.91
Global Multi Asset Income	EUR	-	-	21,424,224.37	21,424,224.37
SRI Euro Green Bond	EUR	-	-	61,006,766.81	61,006,766.81
SRI European Equity	EUR	-	26,721,868.18	147,829,650.79	174,551,518.96

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 2024 lauteten die Währungen der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten auf EUR, GBP, USD, CHF und DKK.

Alle Wertpapierleihgeschäfte haben die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Ein Monat bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offene Transaktionen	Gesamt
Absolute Return Multi Strategies	EUR	2,687,650.31	-	14,653,557.12	1,515,052.08	18,856,259.51
Central & Eastern European Equity	EUR	-	-	-	18,897,738.08	18,897,738.08
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	-	-	-	64,553,146.14	64,553,146.14
Euro Bond	EUR	-	-	446,173,581.88	-	446,173,581.88
Euro Bond 1-3 Years	EUR	-	801,164.88	154,260,239.02	-	155,061,403.90
Euro Aggregate Bond	EUR	-	2,488,015.78	58,684,905.77	-	61,172,921.55
Euro Subordinated Debt Fund*	EUR	-	-	8,195,666.02	-	8,195,666.02
Euro Corporate Bond	EUR	-	-	28,000,881.68	-	28,000,881.68
Euro Short Term Bond	EUR	-	54,225,728.10	58,160,516.80	-	112,386,244.90
Euro Equity	EUR	-	-	-	12,444,203.46	12,444,203.46
World Equity*	EUR	-	-	-	370,469,028.79	370,469,028.79
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	1,393,919.04	1,978,124.43	27,344,478.28	-	30,716,521.75
Euro Future Leaders	EUR	-	-	-	78,438,908.96	78,438,908.96
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	240,572.19	-	20,208,200.34	-	20,448,772.53
SRI Euro Premium High Yield	EUR	-	946,058.55	17,179,147.09	-	18,125,205.64
Global Multi Asset Income	EUR	-	3,968,463.64	3,698,967.50	12,113,098.21	19,780,529.35
SRI Euro Green Bond	EUR	-	-	55,306,600.99	-	55,306,600.99
SRI European Equity	EUR	-	-	-	162,780,392.24	162,780,392.24

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	Gesamt
Global Multi Asset Income	EUR	(16,194.08)	235,378.40	219,184.32

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### d) Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Im Rahmen der Wertpapierleihe wurden keine Barsicherheiten reinvestiert, mit Ausnahme der von BNP Paribas getätigten Reinvestitionen.

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 "Nettoerträge 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 2024 von der Verwahrstelle BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, verwahrt.

### f) Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2024 wurden von den Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gestellt.

Zum 31. Dezember 2024 wurden von den Teilfonds Sicherheiten für TRS gewährt, die bei JP Morgan Chase Bank, Société Générale, Bank of America Securities Europe 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 2024 endende Jahr stellt sich die Rendite in EUR und in Prozent der Gesamterträge wie folgt dar:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamterträge*
GENERALI INVESTMENTS SICAV	1,666,190.84	86.58%
Generali Investments Luxembourg S.A.	258,181.48	13.42%

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

Für die vom Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income gehaltenen TRS betrug die Rendite, die sich aus dem realisierten Nettogewinn/-verlust, der Entwicklung der nicht realisierten Nettowertzuwächse/-abschreibungen und den im Laufe des Jahres erhaltenen Zinsen auf TRS zusammensetzt, 7,921,331.29 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 SICAV zum 31. Dezember 2024

	Klasse A		Klasse AH	Klasse B		Klasse C		Klasse D		Klasse D1		Klasse E		Klasse G	Klasse R		Klasse Z	
	The.	Aus.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	The.	Aus.	The.	Aus.
<b>GENERALI INVESTMENTS SICAV</b>																		
Central & Eastern European Equity		0.77		1.08		1.27		2.11				2.61						
Euro Equity				1.01		1.26		1.80				2.60		0.89				
Euro Equity Controlled Volatility		0.70		0.96				1.75				2.25						
Euro Future Leaders	0.73	0.73		1.03	1.03			2.07	2.07			2.57			1.08		0.23	
World Equity*	0.60	0.61		1.00		1.20		1.94				2.43		0.80	1.12		0.20	
SRI Ageing Population	0.70	0.70		0.95		1.21		1.75	1.75			2.45	2.45	0.83	0.99	0.98	0.21	
SRI European Equity	0.60	0.61		0.95	0.95	1.20		1.75				2.44		0.83			0.20	
Central & Eastern European Bond		0.60		0.69		0.90		1.54				1.75		0.65				
Euro Subordinated Debt Fund*		0.91		1.07	0.73			1.69	1.73			1.89						
Euro Bond	0.40	0.40		0.60	0.61	0.80		1.34	1.34			1.56		0.50	0.63		0.20	
Euro Bond 1-3 Years				0.35	0.35			0.74	0.73			0.94		0.33	0.42		0.21	
Euro Aggregate Bond		0.41		0.52				1.35				1.55		0.41				
Euro Corporate Bond	0.44	0.44		0.64		0.84		1.38				1.58		0.55				
SRI Euro Corporate Short Term Bond	0.45	0.45		0.60	0.61	0.85		1.39	1.40			1.60		0.56	0.63		0.26	
SRI Euro Green Bond		0.51		0.57				0.91				1.11		0.52	0.63		0.22	
Euro Short Term Bond	0.17			0.27				0.46	0.45			0.66		0.24	0.31			
Fixed Maturity Bond I*								1.55		1.82	1.82							
SRI Euro Premium High Yield	0.71			0.81		1.01		1.55				1.75					0.31	0.31
Absolute Return Multi Strategies	0.52	0.52		0.77		0.97		1.41				1.61		0.65				
Global Multi Asset Income		0.56		0.85				1.54	1.54			1.78	1.78	0.76	0.96			
Global Opportunities*		0.38	0.40															
Income Partners Asian Debt Fund		0.46																

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

### 3. Portfolioumschlagshäufigkeit zum 31. Dezember 2024

GENERALI INVESTMENTS SICAV	in %
Central & Eastern European Equity	9.65
Euro Equity	671.68
Euro Equity Controlled Volatility	(40.80)
Euro Future Leaders	81.67
World Equity*	534.61
SRI Ageing Population	80.98
SRI European Equity	127.47
Central & Eastern European Bond	98.43
Euro Subordinated Debt Fund*	240.31
Euro Bond	(26.99)
Euro Bond 1-3 Years	(29.25)
Euro Aggregate Bond	38.76
Euro Corporate Bond	64.88
SRI Euro Corporate Short Term Bond	53.08
SRI Euro Green Bond	(18.23)
Euro Short Term Bond	73.88
Fixed Maturity Bond I*	(11.74)
SRI Euro Premium High Yield	91.38
Absolute Return Multi Strategies	90.14
Global Multi Asset Income	163.81
Global Opportunities*	440.49
Income Partners Asian Debt Fund	10.91

### 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 - World Equity\*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Subordinated Debt 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 - Fixed Maturity Bond I\*
- 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 Opportunities\*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund

\*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

## 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-Simulationen
- Konfidenzniveau: 99% mit 0.98 Abklingfaktor
- Haltefrist: 20 Tage
- Dauer der Datenhistorie: 2 Jahre

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Auslastung: 1.27%
- Höchste Auslastung: 2.50%
- Durchschnittliche Auslastung: 1.88%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der unter Verwendung des Summenansatzes für das Geschäftsjahr berechnet wurde, betrug 71.24%.

#### 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-Simulationen
- Konfidenzniveau: 99% mit 0.98 Abklingfaktor
- Haltefrist: 20 Tage
- Dauer der Datenhistorie: 2 Jahre

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Nutzung: 2.91%
- Höchste Auslastung: 10.84%
- Durchschnittliche Auslastung: 4.43%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der anhand des Summenansatzes für das Geschäftsjahr berechnet wurde, betrug 579.74%.

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

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

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

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Von den 22 aktiven Teilfonds zum Jahresende berücksichtigen die folgenden offengelegten Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten:

- World Equity
- SRI Ageing Population
- SRI European Equity
- Euro Bond
- Euro Subordinated Debt Fund
- Euro Short Term Bond
- Euro Bond 1-3 Years
- Euro Aggregate Bond
- Euro Corporate Bond
- SRI Euro Corporate Short Term Bond
- SRI Euro Premium High Yield
- SRI Euro Green Bond
- Fixed Maturity Bond I
- Global Multi Asset Income

ANHANG IV

**Periodische 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 – World Equity

**Kenntnis der Rechtsperson :**  
549300DFDBRB6H5WXR24

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 35,1% 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**

**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 und eine Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines verantwortungsvollen Anlageprozesses.

Der Anlageverwalter verwaltete den Teilfonds aktiv und wählte aus dem MSCI World Index (das "**anfängliche Anlageuniversum**") Aktienwerte aus, die im Vergleich zum anfänglichen Anlageuniversum positive Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("**ESG**") aufwiesen, sofern die Emittenten eine gute Unternehmensführung praktizierten.

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

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

● **Wie haben 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;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Kohlenstoffintensität des Fonds</i>	79.7	71.03	106.7
<i>Kohlenstoffintensität des Investitionsuniversums</i>	102.9	105.5	149.3

- Die ESG-Punktzahl im Vergleich zu der des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31/12/2024
<i>ESG-Rating des Fonds</i>	7.4
<i>ESG-Rating des Anlageuniversums</i>	6.9

- Der Mindestprozentsatz der Anlagen des Teilfonds, der auf ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen entfällt;

	31/12/2024
<i>Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen</i>	35.1%

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

Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie mit einem oder mehreren der folgenden Kriterien:

- 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?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise zu tätigen beabsichtigt, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung von Erträgen des Emittenten, die anhand einzelner oder einer Kombination der folgenden Indikatoren bewertet werden:

- Die interne Grün/Sozial/Nachhaltigkeits-Klassifizierung der Anleihen (GSS-Anleihe)

- Die Einnahmen der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus einer Lösung mit nachhaltiger Wirkung stammen oder sich an der Europäischen Taxonomie orientieren
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Transformationspfad für Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit einer relevanten und glaubwürdigen Reduktion der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurde, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduktion ihrer Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasintensität von 7 % pro Jahr erreicht haben, was der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate entspricht.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursachen, wurden diese Investitionen einem Screening unterzogen, bei dem die obligatorischen Hauptnebenwirkungen und die relevanten optionalen Hauptnebenwirkungen, wie sie für jede Art von Vermögenswert gelten und in Anhang I Tabellen I, II und III der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAI) zu finden sind, berücksichtigt wurden. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Investmentmanager hat auch ein Screening durchgeführt, um die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu erfüllen, wie sie in der EU-Taxonomie als Mindestgarantien vorgesehen sind.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, wurden die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) als Referenz herangezogen, wie im obigen Abschnitt beschrieben.

Weitere zusätzliche negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische und nicht-kooperative Steuern gemäß den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR (Tabelle II und Tabelle III in Anhang 1)) wurden als Teil des "Do no significant harm"-Screenings berücksichtigt.

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

Die normenbasierten Ausschlüsse, wie sie unter "Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?" beschrieben sind, zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Anhand von Daten Dritter wurden Verstöße ermittelt und entsprechende Investitionen in diese Emittenten untersagt.

*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 restlichen 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 negativen 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 in Kohleaktivitäten involviert sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2024: 79,7

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

Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus dem Kohlegeschäft;

Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung erfolgt aus Kohle;

Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität 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 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.

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

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

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

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

Nein



### Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2024 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

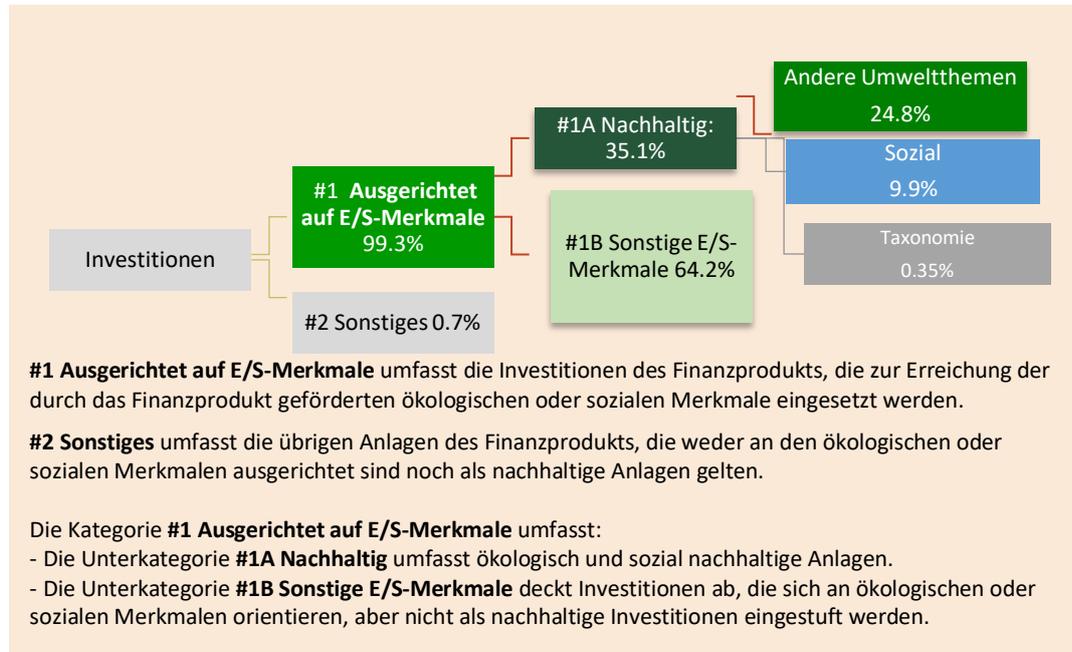
Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
APPLE INC (AAPL UW)	Informationstechnologien	5.36%	Vereinigte Staaten
NVIDIA CORP (NVDA UW)	Informationstechnologie	4.88%	Vereinigte Staaten
MICROSOFT CORP (MSFT UW)	Informationstechnologie	4.44%	Vereinigte Staaten
AMAZON.COM INC (AMZN UW)	Verbrauchsgüter	2.70%	Vereinigte Staaten
META PLATFORMS INC-CLASS A (META UW)	Kommunikationsdienste	1.82%	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC-CL A (GOOGL UW)	Kommunikationsdienste	1.69%	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC-CL C (GOOG UW)	Kommunikationsdienste	1.48%	Vereinigte Staaten
BROADCOM INC (AVGO UW)	Informationstechnologie	1.45%	Vereinigte Staaten
TESLA INC (TSLA UW)	Verbrauchsgüter	1.34%	Vereinigte Staaten
ELI LILLY & CO (LLY UN)	Gesundheitspflege	1.11%	Vereinigte Staaten
VISA INC-CLASS A SHARES (V UN)	Finanzen	1.00%	Vereinigte Staaten
JPMORGAN CHASE & CO (JPM UN)	Finanzen	0.98%	Vereinigte Staaten
MASTERCARD INC - A (MA UN)	Finanzen	0.86%	Vereinigte Staaten
PROCTER & GAMBLE CO/THE (PG UN)	Basiskonsumgüter	0.79%	Vereinigte Staaten
HOME DEPOT INC (HD UN)	Verbrauchsgüter	0.77%	Vereinigte Staaten

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie war die Vermögensaufteilung?



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

Sektoren	%AuM
Informationstechnologie	26.48%
Finanzen	15.60%
Verbrauchsgüter	12.03%
Gesundheitspflege	10.47%
Kommunikationsdienste	8.89%
Industrieunternehmen	8.61%
Basiskonsumgüter	5.52%
Energie	4.06%
Materialien	3.63%
Versorgungsunternehmen	1.98%
Liegenschaften	1.44%
Mittel	0.62%
Bargeld	0.56%
Gebühren	0.11%

**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.

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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

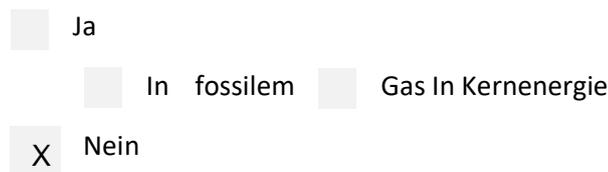
- **Der Umsatz** spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, wider.
- **Die Investitionsausgaben** (CapEx) zeigen die grünen Investitionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigt werden und für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant sind.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



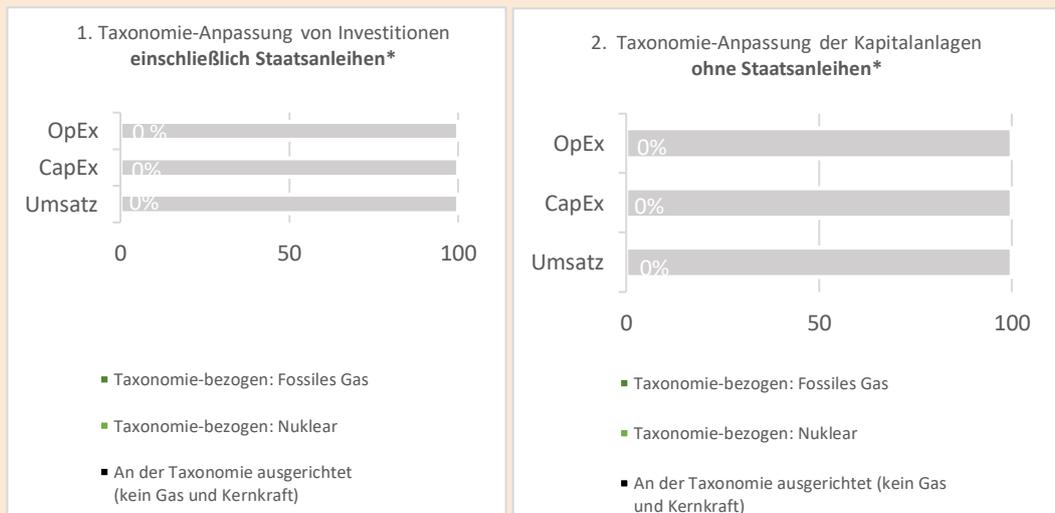
## Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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?**<sup>1</sup>



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.

<sup>1</sup> 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.

- **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, 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, da der Teilfonds sich nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" zu investieren.



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem nicht an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug 24,8 %.



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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,9 %.



### **Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?**

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich als Unternehmen zu qualifizieren, die positive ökologische oder soziale Merkmale aufweisen. Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der zur 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) Schuldverschreibungen, aktiengebundene Wertpapiere wie z.B., aber nicht ausschließlich, Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere sowie Aktien oder Anteile anderer OGAW oder OGA, die mit den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes übereinstimmen. Für diese Anlagen gelten keine ökologischen oder sozialen Mindestgarantien.



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



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

- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds war stets höher als das durchschnittliche ESG-Rating seines ursprünglichen Anlageuniversums.
- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Teilfonds war stets höher als die durchschnittliche Kohlenstoffintensität seines ursprünglichen Anlageuniversums
- Bei Anwendung des Ethik-Filters schloss der Anlageverwalter Anlagen 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



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.

Periodische 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 AGEING POPULATION

Kennung der juristischen Person: 5493 00XF06RKOKO6H4 87

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 Erstellung einer Liste ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Die genannte Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es machte <b>nachhaltig Investitionen mit ökologischer</b> Zielsetzung _____%  <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 tätigte <b>nachhaltige Investitionen mit einer sozialen</b> Zielsetzung _____%  <input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Es förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale</b> und hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, aber einen Anteil von 84 % an nachhaltigen Investitionen  <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 checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Sie förderte E/S-Merkmale, <b>tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</b>  <input type="checkbox"/>



## Sustainability

### indicators

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

## 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 "Netto-Umweltbeitrag" (NEC [2]) und "Anteil von Frauen in Schlüsselpositionen".

---

[1] Der gesellschaftliche Beitrag ist eine quantitative Kennzahl, die auf einer Skala von -100 % bis +100 % 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 zu der Metrik sind auf der Website von Sycomore AM zu finden: <https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies>

[2] 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/>

### ● *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 2024 hatte das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen NEC von 1%, während der MSCI Europe einen gewichteten durchschnittlichen NEC von -2% hatte.
- Der Prozentsatz von Frauen in : Im Jahr 2024 hat das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen Anteil von Frauen in Schlüsselpositionen von 27%, verglichen mit 26% 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 2023 wird der Fonds:

- Hatte einen gewichteten durchschnittlichen NEC-Wert von 0%.
- Der gewichtete durchschnittliche Prozentsatz von Frauen in wichtigen Führungspositionen betrug +28%.

### ● *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 2024 hat das Finanzprodukt die folgenden Investitionen mit nachhaltiger Zielsetzung getätigt:

- 84 % der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung, die eines der folgenden Kriterien erfüllt: i. Ein gesellschaftlicher Beitrag der Produkte und Dienstleistungen von mindestens 30 % und damit ein positiver Beitrag zu den gesellschaftlichen Herausforderungen, die in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen genannt werden. ii. Eine gute Arbeitsplatzbewertung von mindestens 55/100. 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 die Gewährleistung einer nachhaltigen und integrativen Entwicklung benötigt werden.

Wirtschaftswachstum.iii. Eine Bewertung des Wohlbefindens bei der Arbeit von 4,5/5 oder höher. Der Analyserahmen bietet eine vollständige und objektive Bewertung des Wohlbefindens bei der Arbeit.

Darüber hinaus wurden ca. 13% 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. 3 % 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 orientiert sich an den fünf Stakeholdern (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 haben Auswirkungen auf das SPICE-Rating des Emittenten. 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 Website [AusschlussPolitik](https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies) ist verfügbar auf Sycomore AM's Website  
- <https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies>

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

Die SPICE-Methode deckt alle Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen ab, auf die sich die in den technischen Regulierungsstandards aufgeführten Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beziehen.

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 *unter anderem*:

**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 verschiedenen Akteuren vergeben: Management, Aktionäre und ihre Vertreter, Direktoren. Analyse Ziele das Geschäftsmodell und

Unternehmensführung. Unter den negativen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in diesem auch die mangelnde Vielfalt in den Leitungsorganen 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 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:** Die Ausschlusspolitik von Sycomore AM zielt auf negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie umstrittene Waffen, Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen und die Produktion chemischer Pestizide ab 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;
- Es 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?*

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. Zur Bewertung der grundlegenden

Um den Wert eines Unternehmens zu ermitteln, untersuchen die Analysten systematisch, wie ein Unternehmen mit seinen Stakeholdern interagiert. Diese grundlegende Analyse zielt darauf ab, strategische Herausforderungen, 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 Due-Diligence-Prüfung zur Aufdeckung möglicher Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte kann die tatsächliche Einhaltung der Vorschriften durch die analysierten Emittenten nie garantiert werden.

---

[1] Die Menschenrechtspolitik von Sycomore AM ist abrufbar unter: [https://en.sycomore-am.com/5fe1d50d-Sycomore AM s Human Rights Commitment FINAL.pdf](https://en.sycomore-am.com/5fe1d50d-Sycomore_AM_s_Human_Rights_Commitment_FINAL.pdf)

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

*Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige 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 vorigen Unterabschnitt erwähnt, werden die wichtigsten negativen Auswirkungen sowie alle anderen negativen Nachhaltigkeitsindikatoren 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.



The list includes the **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums ausmachen, d. h.:

GJ2024

### Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheitspflege	5.02	DÄNEMARK
RELX	Industrieunternehmen	3.78	VEREINIGT KÖNIGREICH
AXA SA	Finanzen	3.62	FRANKREICH
Schneider	Industrieunternehmen	3.35	FRANKREICH
ASML	Informationstechnologie	3.32	NIEDERLANDE
AstraZeneca	Gesundheitspflege	3.22	VEREINIGT KÖNIGREICH
Intesa Sanpaolo	Finanzen	3.19	ITALIEN
Brunello Cucinelli	Verbrauchsgüter	3.12	ITALIEN
Air Liquide	Materialien	3.01	FRANKREICH
L Oreal	Verbraucher Heftklammern	3.00	FRANKREICH
Danone	Verbraucher Heftklammern	2.98	FRANKREICH
Siemens	Industrieunternehmen	2.88	DEUTSCHLAND

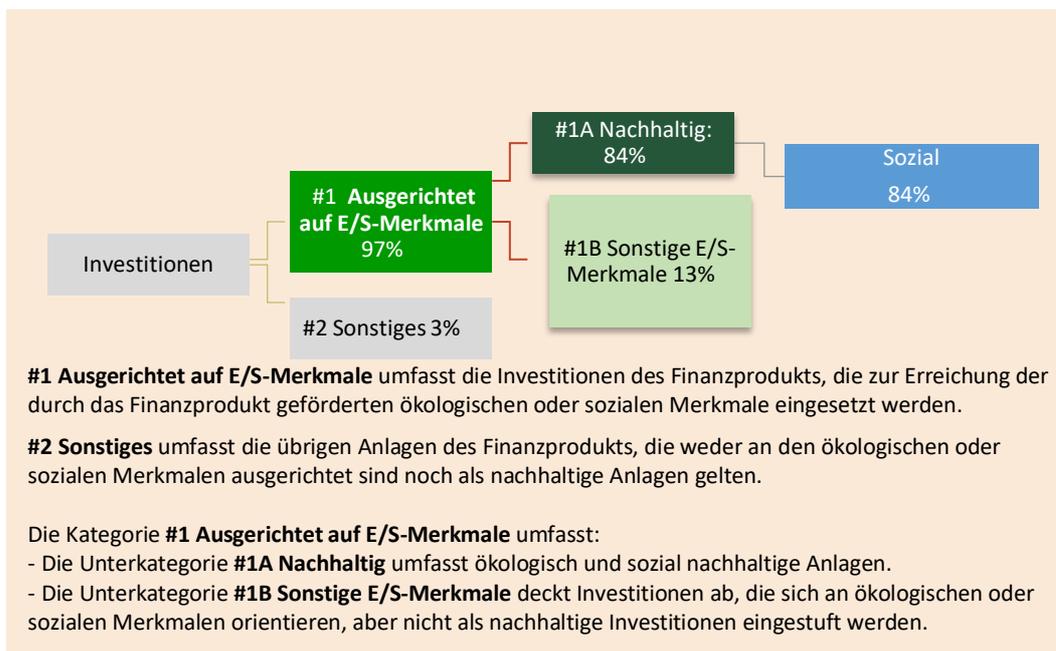
Kompass	Verbrauchsgüter	2.88	VEREINIGT KÖNIGREICH
Novartis	Gesundheitspflege	2.85	SCHWEIZ
Roche	Gesundheitspflege	2.78	SCHWEIZ



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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie war die Vermögensaufteilung?



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

Sektor	%
Gesundheitspflege	29.90
Finanzen	18.04
Verbrauchsgüter	12.14
Industrieunternehmen	11.64
Basiskonsumgüter	9.40
Informationstechnologie	8.78
Materialien	3.67

an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

- **Umsatz**, der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, 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.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen Betriebsaktivitäten der widerspiegeln.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



## Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen 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 entsprechen?<sup>1</sup>

Ja

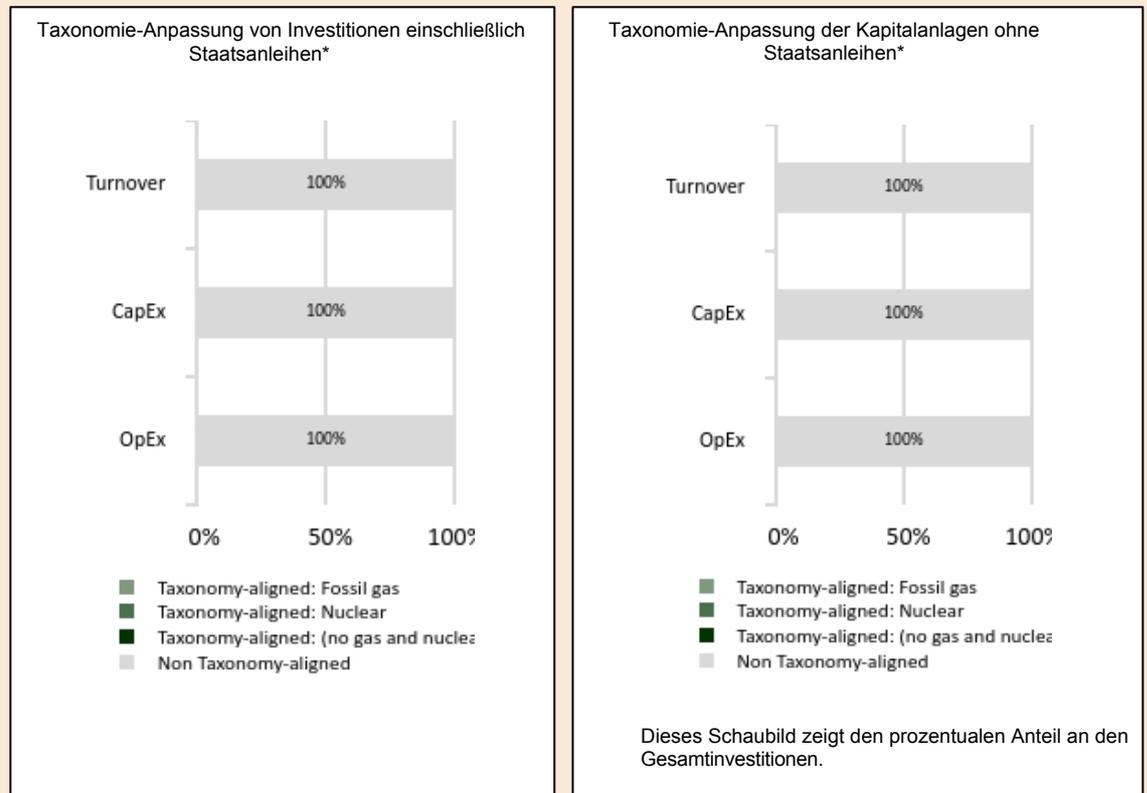
Unter fossilen Energieträgern Gas

In der Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("") beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergetätigkeiten, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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?**

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?**

Nicht zutreffend.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für umweltverträgliche 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?

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 84 % der Investitionen des Portfolios um nachhaltige Anlagen mit einer sozialen Zielsetzung.



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

3 % 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 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 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 die

Eine Investition, die nicht mehr einem der Kriterien des Fonds entspricht oder die unter die Ausschlusspolitik fällt, würde gemäß unseren internen Verfahren Portfolioumschichtungen auslösen.

- Das Engagement und die Ausübung von Stimmrechten 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 ;
  - 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?

Für den Fonds gibt es keine ESG-Benchmark.

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

Für den Fonds gibt es keine ESG-Benchmark.

**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?**

Für den Fonds gibt es keine ESG-Benchmark.

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

Der Fonds schnitt schlechter ab als der breite Marktindex.

Periodische 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: GIS SRI EUROPEAN EQUITY

Kennung der juristischen Person: 5493 00FC30FNMIBUX4 92

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 Erstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten**. Die genannte Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es machte <b>nachhaltig Investitionen mit ökologischer</b> Zielsetzung _____ %  <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 tätigte <b>nachhaltige Investitionen mit einer sozialen</b> Zielsetzung _____ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es <b>förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale</b> und hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, aber einen Anteil von 76 % an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel bei wirtschaftlichen Tätigkeiten, die nicht als ökologisch nachhaltig im Sinne der EU-Taxonomie  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Sie förderte E/S-Merkmale, <b>tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</b>



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

## 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 mindestens 10 % oderii. einen gesellschaftlichen Beitrag [2] von Produkten und Dienstleistungen von mindestens 10 % erfordern; oder
- B - Ihre Praktiken, mit besonderem Schwerpunkt auf einem der folgenden Themen :i. Entweder Beschäftigung: Good Jobs Rating [3] gleich oder höher als 45 oder führend ( $\geq 70$ ) in einem der Bestandteile des Good Jobs Rating (Job Quantity, Job Quality, Job Geography).ii. Geschlechtervielfalt: Frauen in Schlüsselpositionen, die dem Durchschnitt des europäischen Aktienanlageuniversums entsprechen oder darüber liegen

---

[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 zu der Metrik sind auf der Website von Sycomore AM zu finden: <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. Bei der Analyse werden 90 Kriterien berücksichtigt, aus denen sich eine Punktzahl zwischen 1 und 5 pro Buchstabe von SPICE ergibt. 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 2024 wies das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen NEC von +4% auf, 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 2024 wurde dies durch eine Übergewichtung von Investitionen in erneuerbare Energien und nachhaltige Verpackungen erreicht.
- Der prozentuale Anteil von Frauen in : Im Jahr 2024 hatte das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen Anteil von Frauen in Führungspositionen von 29%, verglichen mit 26% 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, AstraZeneca...) 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-Wert von +7%.

- Der gewichtete durchschnittliche Prozentsatz von Frauen in wichtigen Führungspositionen betrug +24%.

● **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 2024 hat das Finanzprodukt die folgenden Investitionen mit nachhaltiger Zielsetzung getätigt:

- 24% der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung: Die zugehörigen Emittenten hatten einen NEC von 10% oder mehr und sollten somit einen positiven Beitrag zur Energie- und Umweltransformation und zum leisten.
- 52% der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung: i. Ein gesellschaftlicher Beitrag der Produkte und Dienstleistungen von mindestens 30 % und damit ein positiver Beitrag zu den gesellschaftlichen Herausforderungen, die in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen genannt werden. ii. Eine Bewertung für gute Arbeitsplätze von mindestens 55/100. 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. Eine Bewertung der Zufriedenheit am Arbeitsplatz von mindestens 4,5/5. Der Analyserahmen bietet eine vollständige und objektive Bewertung des Wohlbefindens bei der Arbeit.

Darüber hinaus wurden ca. 18% 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. 6% des verwalteten Fondsvermögens um Barmittel und Barmitteläquivalente, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden und daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen werden.



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

**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 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 Website AM's AusschlussPolitik ist verfügbar auf Sycomore Website  
[- https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies](https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies)

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

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 integriert vollständig ESG-Faktoren, um zu erfassen, wie

die Unternehmen sowohl mit negativen Auswirkungen als auch mit wichtigen nachhaltigen Chancen umgehen.

Beispiele für die Übereinstimmung zwischen Indikatoren für negative Auswirkungen und SPICE-Elementen sind *unter anderem*:

**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 C-Rating 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 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:** Die Ausschlusspolitik von Sycomore AM zielt auf negative Nachhaltigkeitsindikatoren ab, darunter kontroverse Waffen, Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen und die Produktion von chemischen Pestiziden, und wurde allgemeiner formuliert, um Unternehmen ins Visier zu nehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen.

Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen.

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;
- Es 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?*

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<sup>[1]</sup> in Übereinstimmung mit den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte festgelegt.

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

---

[1] Die Menschenrechtspolitik von Sycomore AM ist abrufbar unter: [https://en.sycomore-am.com/5fe1d50d-Sycomore AM s Human Rights Commitment FINAL.pdf](https://en.sycomore-am.com/5fe1d50d-Sycomore_AM_s_Human_Rights_Commitment_FINAL.pdf)

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "keine wesentliche Beeinträchtigung" verankert, demzufolge an die Taxonomie angepasste Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und sie wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.*

*Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige 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 vorigen Unterabschnitt erwähnt, werden die wichtigsten negativen Auswirkungen sowie alle anderen negativen Nachhaltigkeitsindikatoren 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?

The list includes the investments constituting the Anlagen des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums ausmachen, d. h.:

GJ2024



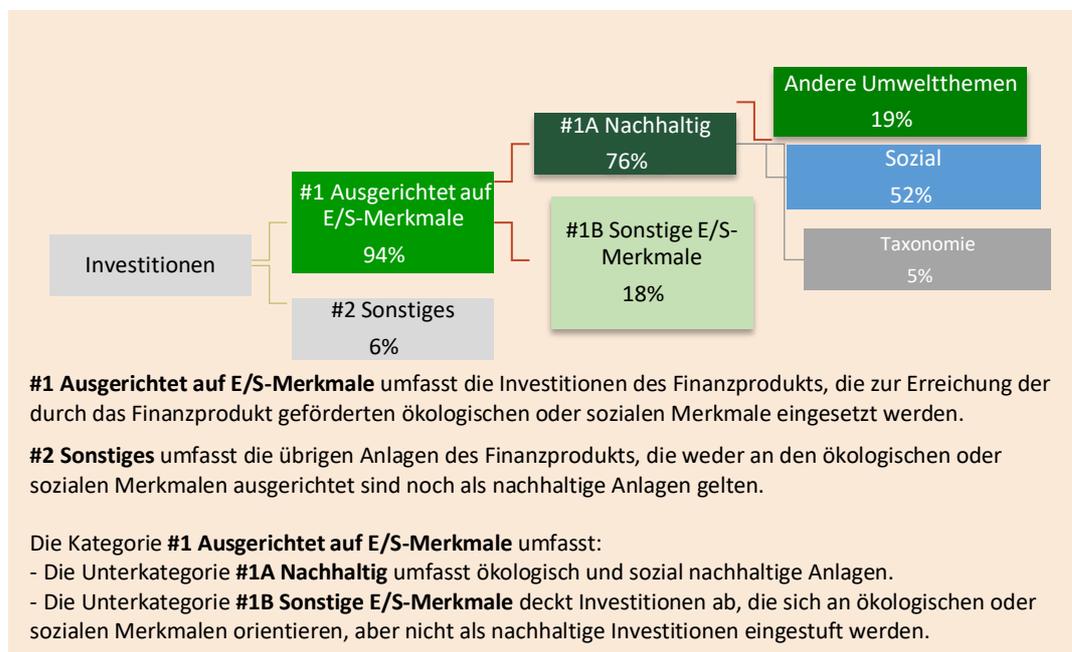
Größte Investitionen	Sektor	% Vermög enswer te	Land
Renault	Verbrauchsgüter	4.49	FRANKREICH
ASML	Informationste chnologie	4.11	NIEDERLANDE
Société Générale	Finanzen	4.00	FRANKREICH
Novo Nordisk	Gesundheitspfl ege	3.98	DÄNEMARK
Novartis	Gesundheitspfl ege	3.95	SCHWEIZ
KPN	Kommunikationsdi enste	3.24	NIEDERLANDE
Siemens	Industrieunternehmen	3.17	DEUTSCHLAND
Prysmian	Industrieunternehmen	2.89	ITALIEN
ASSA ABLOY	Industrieunternehmen	2.71	SCHWEDEN
Nestle Finance International Ltd.	Basiskonsumgüter	2.62	SCHWEIZ
AstraZeneca	Gesundheitspflege	2.60	VEREINIGTES KÖNIGREICH
Unilever	Basiskonsumgüter	2.53	VEREINIGTES KÖNIGREICH
Santander	Finanzen	2.43	SPANIEN
Iberdrola	Versorgungsunternehmen	2.34	SPANIEN



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● *Wie war die Vermögensaufteilung?*



an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

- **Umsatz**, der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, 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.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen Betriebsaktivitäten der widerspiegeln.

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

Sektor	%
Gesundheitspflege	19.80
Industrieunternehmen	13.62
Verbrauchsgüter	12.26
Finanzen	11.28
Basiskonsumgüter	6.98
Informationstechnologie	6.52
Kommunikationsdienste	5.54
Materialien	5.47
Versorgungsunternehmen	4.33
Liegenschaften	1.29

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



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

5 % der nachhaltigen Investitionen waren auf die Taxonomie abgestimmt.

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

Ja

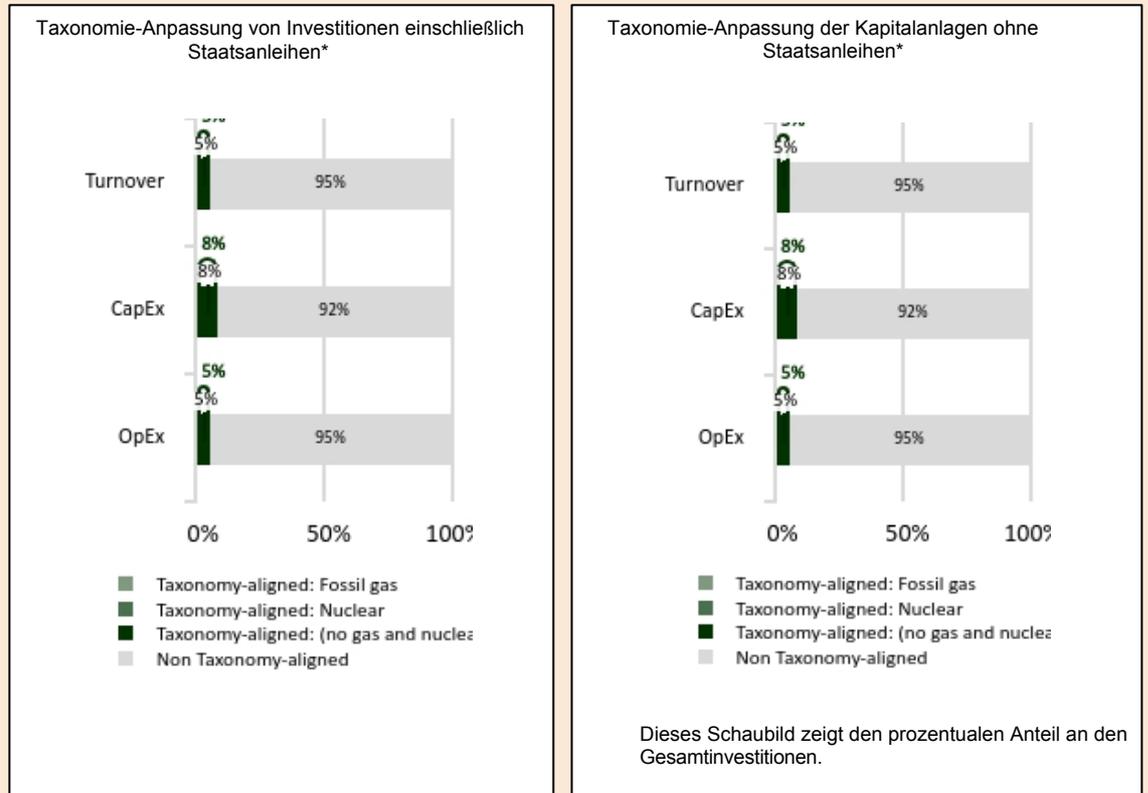
Unter fossilen Energieträgern Gas

In der Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("") beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergietätigkeiten, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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.

Quelle: MSCI gemeldete und geschätzte Daten

Umsatzerfassung: 100%

Deckung der Investitionsausgaben: 61%

Opex-Deckung: 58%

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

Die Zahlen für die Angleichung der EU-Taxonomie bleiben seit dem letzten Jahr stabil. (5% für 2023)



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, beträgt 19 %.



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

Wie bereits erwähnt, handelte es sich bei 52 % der Investitionen des Portfolios um nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung.



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

6 % 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 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 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 Kriterien des Fonds 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 verstehen;
    - 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 ;
    - 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.

**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?**

Für den Fonds gibt es keine ESG-Benchmark.

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

Für den Fonds gibt es keine ESG-Benchmark.

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

Für den Fonds gibt es keine ESG-Benchmark.

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

Der Fonds schnitt besser ab als der breite Vergleichsindex.

**Periodische 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 hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von \_\_\_% 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**

**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 und eine Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



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

Der Teilfonds 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 definiert ist (das "**ursprüngliche Anlageuniversum**"). 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 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

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

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Souveräner Erwärmungsfonds</i>	2.50	2.57	2.62
<i>Souveräner Warming Investitionsuniversums</i>	2.82	2.79	2.82
<i>Erfassungsbereich</i>	91.8%	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?**

N.A.

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

N.A.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N.A.

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

N.A.

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

*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 restlichen 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 negativen 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 es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.

Nein

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



## Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2024 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Große Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
SPANISH GOVT 3,55 31.10.33	Souveräne	2.81%	Spanien
BTPS 4.2 03/01/34	Souveräne	2.45%	Italien
SPANISH GOVT 1,85 30.07.35	Souveräne	2.21%	Spanien
SPANISH GOVT 0,5 30.04.30	Souveräne	2.06%	Spanien
EUROPEAN UNION 3,25 07/04/34	Supranationale	1.98%	Belgien
SPANISH GOVT 0,1 30.04.31	Souveräne	1.96%	Spanien
BTPS 0,5 02/01/26	Souveräne	1.88%	Italien
PORTUGUESE OT'S 3.875 02/15/30	Souveräne	1.65%	Portugal
EUROPEAN UNION 0 07/04/31	Supranationale	1.62%	Belgien
SPANISH GOVT 3,25 30.04.34	Souveräne	1.56%	Spanien
HELLENIC REPUBLIC 1.875 02/04/35	Souveräne	1.52%	Griechenland
BTPS 1.85 25.07.07	Souveräne	1.53%	Italien
BTPS 1.5 06/01/25	Souveräne	1.53%	Italien
SPANISH GOVT 2,8 31.05.26	Souveräne	1.47%	Spanien
SPANISH GOVT 1,45 30.04.29	Souveräne	1.47%	Spanien

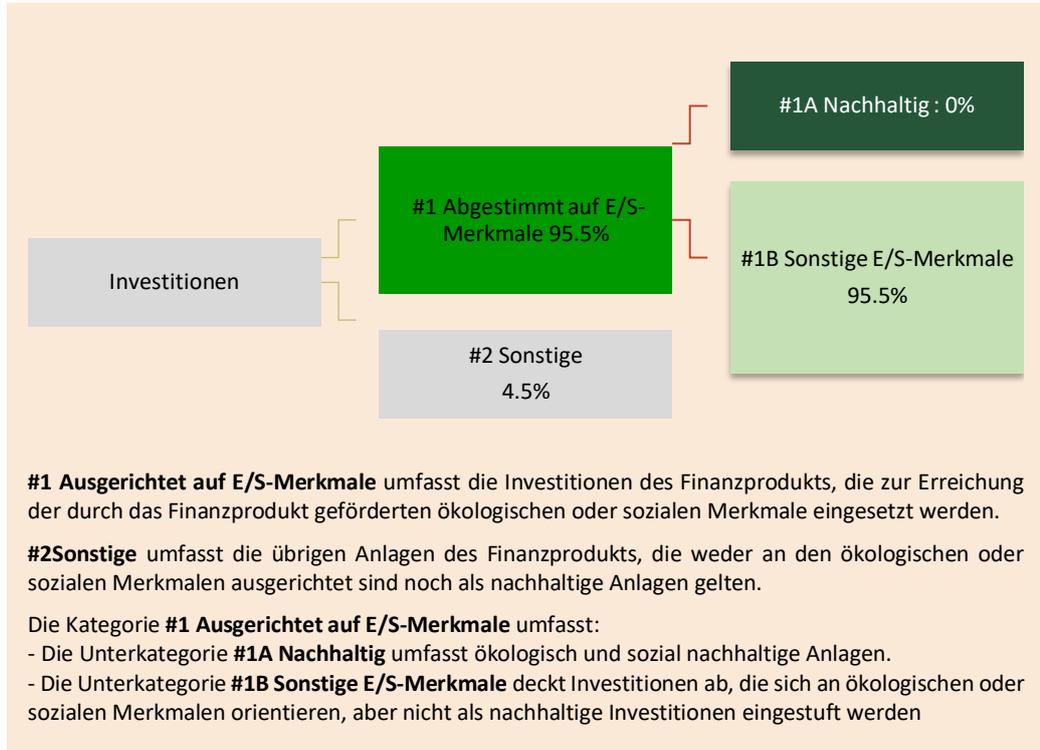
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 -



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● *Wie war die Vermögensaufteilung?*



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

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

Die 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
Souveräne	87.69%
Supranationale	7.84%
Bargeld	4.22%
Derivate	0.24%
Gebühren	0.01%

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 aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



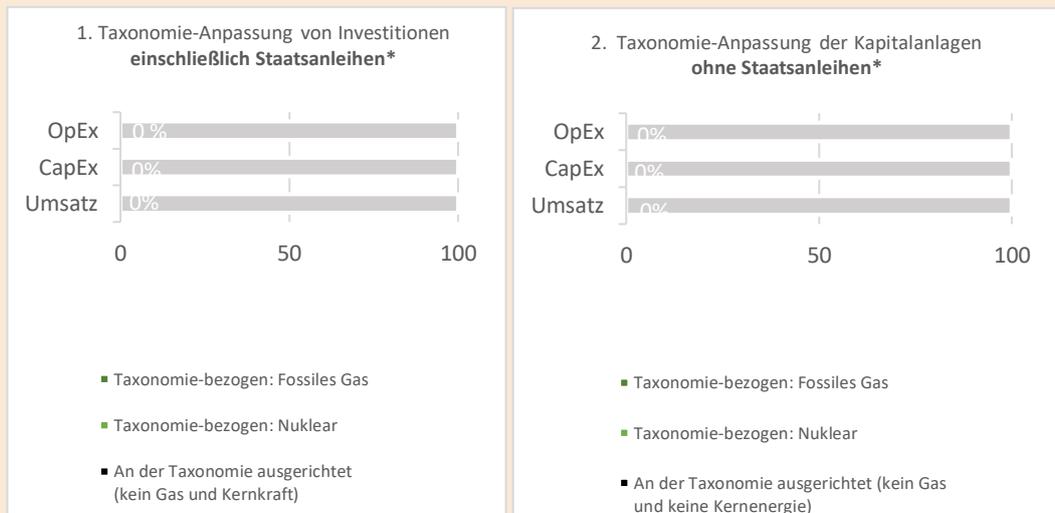
## Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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?**<sup>1</sup>

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.

Die auf die 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.

<sup>1</sup> 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.

● **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 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.



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?**

Nicht anwendbar.



**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 sich als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Eigenschaften 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
- Das durchschnittliche gewichtete Sovereign Warming Potential des Teilfonds war niedriger (d.h. "besser") als das des ursprünglichen Anlageuniversums.



**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?**

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

ANHANG IV

**Periodische 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 Subordinated Debt Fund

**Kennung der Rechtsperson :**  
5493009UMEZPLR4UCK13

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

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

Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 36,4 % 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**

### 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.

Bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt der Anlageverwalter sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien. Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit ESG-Merkmalen investiert, die im Rahmen eines verantwortungsbewussten Anlageprozesses bewertet werden, vorausgesetzt, die Emittenten wenden eine gute Corporate Governance an.

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 und eine Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



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:

- Der ESG-Score im Vergleich zu dem des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31/12/2024
ESG-Rating des Fonds	7.8
ESG-Rating des Investitionsuniversums	7.5

- Der Mindestprozentsatz der Anlagen des Teilfonds, der auf ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen entfällt;

	31/12/2024
Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen	36.4%

- 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?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise zu tätigen beabsichtigt, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung von Erträgen des Emittenten, die anhand einzelner oder einer Kombination der folgenden Indikatoren bewertet werden:

- Die interne Grün/Sozial/Nachhaltigkeits-Klassifizierung der Anleihen (GSS-Anleihe)
- Die Einnahmen der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus einer Lösung mit nachhaltiger Wirkung stammen oder sich an der Europäischen Taxonomie orientieren
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Übergangspfad für Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit einer

relevanten und glaubwürdigen Reduktion der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurde, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduktion ihrer Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasintensität von 7 % pro Jahr erreicht haben, die mit der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate übereinstimmt.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursachen, wurden diese Investitionen einem Screening unterzogen, bei dem die obligatorischen Hauptnebenwirkungen und die relevanten optionalen Hauptnebenwirkungen, wie sie für jede Art von Vermögenswerten gelten und in Anhang I Tabellen I, II und III der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAI) zu finden sind, berücksichtigt wurden. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte auch ein Screening an, um die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gemäß den Mindestgarantien der EU-Taxonomie zu erfüllen.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, wurden die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) als Referenz herangezogen, wie im obigen Abschnitt beschrieben.

Weitere zusätzliche negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische und nicht-kooperative Steuern gemäß den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR (Tabelle II und Tabelle III in Anhang 1)) wurden als Teil des "Do no significant harm"-Screenings berücksichtigt.

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

Die normenbasierten Ausschlüsse, wie sie unter "Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?" beschrieben sind, zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Anhand von Daten Dritter wurden Verstöße ermittelt und entsprechende Investitionen in diese Emittenten untersagt.



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

Ja, der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten negativen 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 in Kohleaktivitäten involviert sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2024: 131,6

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

Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus dem Kohlegeschäft;  
Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung erfolgt aus Kohle;  
Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität 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 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nein



## Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2024 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024

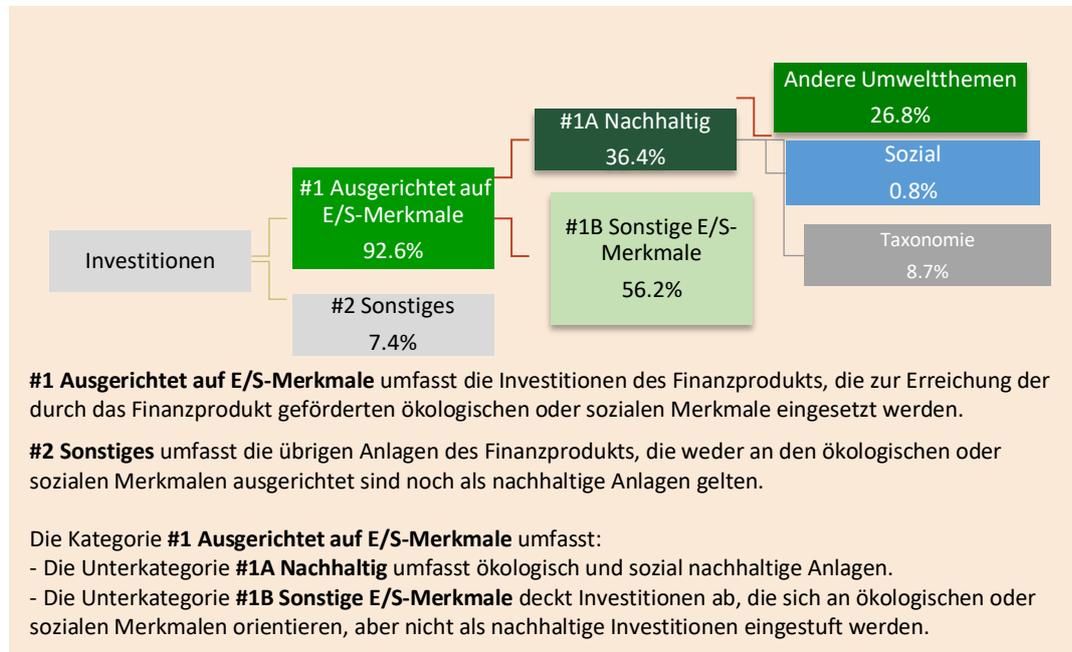
Große Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
BARCLAYS PLC 05/31/36	Finanzen	1.50%	Großbritannien
ORANGE PERP	Kommunikationsdienste	1.48%	Frankreich
SOGECAP SA PERP	Finanzen	1.44%	Frankreich
TOTALENERGIES SE PERP	Energie	1.46%	Frankreich
REPSOL INTL FIN PERP	Energie	1.44%	Niederlande
BP CAPITAL PLC PERP	Energie	1.43%	Großbritannien
OMV AG PERP	Energie	1.41%	Österreich
NATWEST-GROUP 02/28/34	Finanzen	1.28%	Großbritannien
BANCO SANTANDER 5 22.04.34	Finanzen	1.25%	Spanien
ENGIE PERP	Versorgungsunternehmen	1.25%	Frankreich
IBERDROLA FIN SA PERP	Versorgungsunternehmen	1.23%	Spanien
Große Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
SWISS LIFE 4.5 PERP	Finanzen	0.74%	Liechtenstein
MAPFRE 4,375 31.03.47	Finanzen	1.22%	Spanien
COMMERZBANK AG 10/16/34	Finanzen	1.25%	Deutschland
CNP-ASSURANCES 4.5 06/10/47	Finanzen	1.22%	Frankreich



## 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
Finanzen	46.00%
Versorgungsunternehmen	19.77%
Energie	13.99%
Bargeld	5.48%
Kommunikationsdienste	3.88%
Verbrauchsgüter	3.04%
Basiskonsumgüter	2.32%
Nicht verfügbar	1.41%
Liegenschaften	1.39%
Sektoren	%AuM
Industrieunternehmen	0.85%
Informationstechnologie	0.73%
Gebühren	0.65%
Materialien	0.25%
Gesundheitspflege	0.24%

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

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



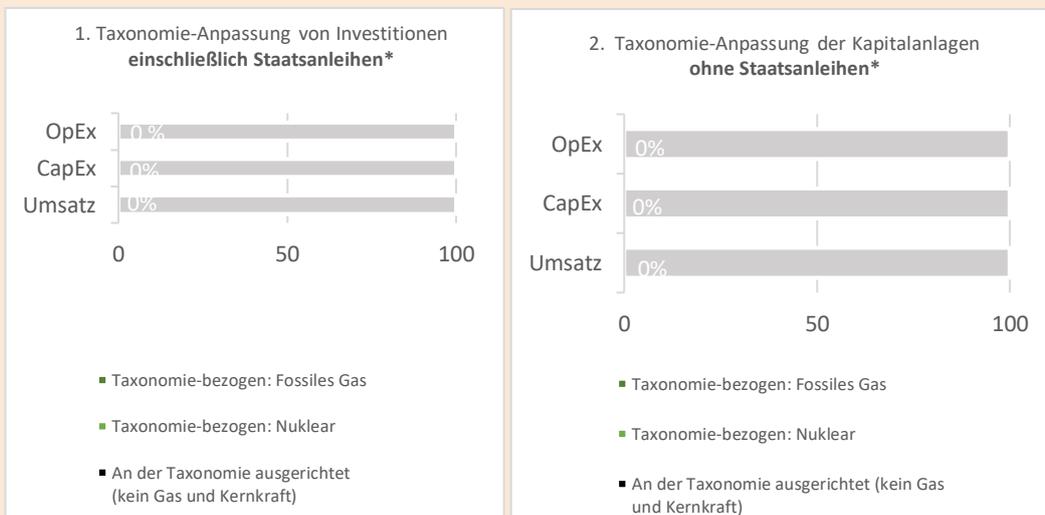
## Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

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

- 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.

<sup>1</sup> 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.



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 der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten?** Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Investitionen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der Investitionen 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?**

Es gibt keine Vorperiode.



## Wie hoch war der Anteil nachhaltiger 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, betrug: 26,8%.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0,8 %.



## Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um positive ökologische oder soziale Merkmale aufzuweisen, einschließlich (i) zusätzlicher liquider Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der zur 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), (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) Fonds und börsengehandelte Fonds (ETF) und (iv) Wertpapiere und Derivate ohne Rating. Für diese Anlagen gelten keine Mindestumwelt- oder Sozialgarantien



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

- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds war stets höher als das durchschnittliche ESG-Rating seines ursprünglichen Anlageuniversums.
- 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



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.

ANHANG IV

**Periodische 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?

**Ja**

Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von \_\_\_% 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**

### 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 definiert ist (das "ursprüngliche Anlageuniversum"). Zu diesen Merkmalen gehören:



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

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

- 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 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;  
Es wurden keine Investitionen in staatliche Emittenten getätigt, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des "Sovereign Ethical Filter" verstoßen; und
- Das gewichtete durchschnittliche "Sovereign Warming Potential" des Teilfonds im Vergleich zum "Warming Potential" des ursprünglichen Anlageuniversums ist wie folgt:

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Souveräner Erwärmungsfonds</i>	2.59	2.42	2.16
<i>Souveräner Warming Investitionsuniversums</i>	2.81	2.83	2.82
<i>Erfassungsbereich</i>	90.43%	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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.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 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 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, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.



## Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

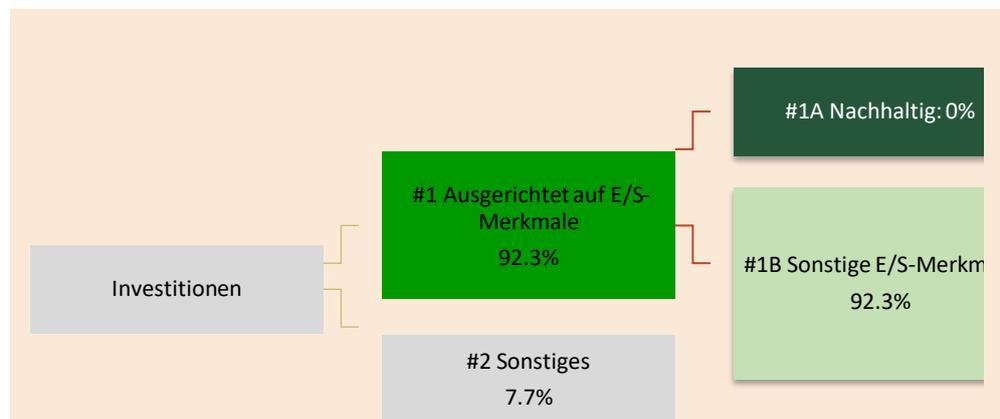
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024

Große Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
CCTS EU 04/15/26	Souveräne	13.45%	Italien
CCTS EU 04/15/25	Souveräne	8.95%	Italien
SPANISH GOVT 2,5 31.05.27	Souveräne	5.22%	Spanien
EUROPEAN UNION 2 10/04/27	Supranationale	5.16%	Belgien
BTPS 3.8 15.04.26	Souveräne	4.54%	Italien
SPANISH GOVT 2,8 31.05.26	Souveräne	4.49%	Spanien
BTPS 0,5 02/01/26	Souveräne	3.64%	Italien
BTPS 1.5 06/01/25	Souveräne	3.11%	Italien
BTPS 3.4 28.03.25	Souveräne	2.98%	Italien
BTPS 1.85 25.07.07	Souveräne	2.96%	Italien
BTPS 1,45 15.05.25	Souveräne	2.96%	Italien
SPANISH GOVT 0 31.05.25	Souveräne	2.94%	Spanien
BTPS 2,95 02/15/27	Souveräne	2.70%	Italien
BTPS 1.2 15.08.25	Souveräne	2.65%	Italien
BTPS 1,25 12/01/26	Souveräne	2.62%	Italien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie war die Vermögensaufteilung?



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

**#2 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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

### In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren	%AuM
Souveräne	83.50%
Supranationale	8.83%
Bargeld	7.54%
Derivate	0.12%



### 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?**<sup>1</sup>

Ja

●  In fossilem  Gas In Kernenergie

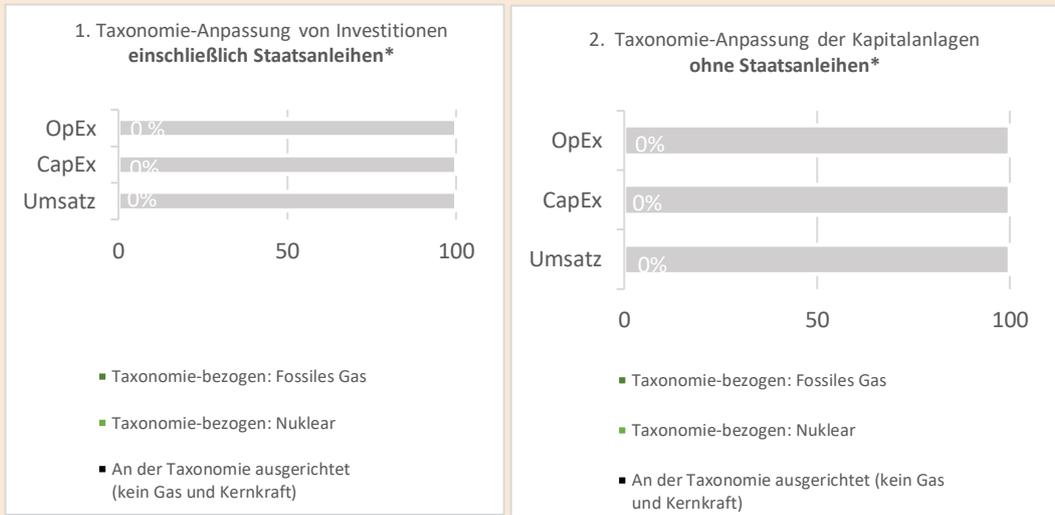
Nein

<sup>1</sup> 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.

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 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, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren



**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?**

Nicht anwendbar, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren



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



## Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?

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
- 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?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.

ANHANG IV

Periodische 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 hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

Nein

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von \_\_\_% 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**

### 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:

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 und eine Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



- 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 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 ursprünglichen Anlageuniversums.

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

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Sov. Wärmemittel-Fonds	2.50	2.57	2.4
Sov. Wärmebank	2.80	2.79	2.81
Erfassungsbereich	91.34%	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**

N.A.

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

N.A.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N.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.*

N.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 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, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.



## Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

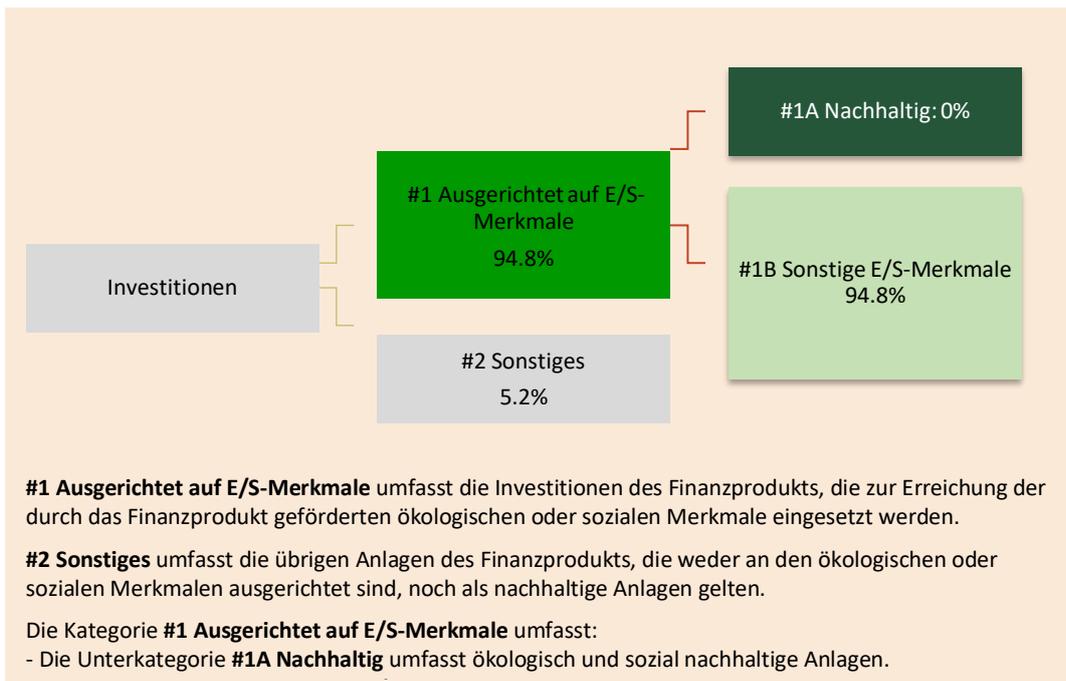
Große Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
SPANISH GOVT 1,95 30.04.26	Souveräne	6.55%	Spanien
SPANISH GOVT 2,5 31.05.27	Souveräne	4.53%	Spanien
SPANISH GOVT 0 31.01.28	Souveräne	4.58%	Spanien
BTPS 0 08/01/26	Souveräne	4.36%	Italien
SPANISH GOVT 0 31.01.26	Souveräne	4.00%	Spanien
BTPS 3.8 15.04.26	Souveräne	3.34%	Italien
BTPS 2.5 15.11.25	Souveräne	3.29%	Italien
EUROPEAN UNION 2 10/04/27	Supranationale	3.25%	Belgien
BTPS 0,5 02/01/26	Souveräne	3.23%	Italien
SPANISH GOVT 4,65 30.07.25	Souveräne	2.49%	Spanien
PORTUGUESE OT'S 2.875 07/21/26	Souveräne	2.49%	Portugal
BTPS 1.85 25.07.07	Souveräne	2.04%	Italien
BTPS 3.5 15.02.31	Souveräne	1.85%	Italien
HELLENIC REPUBLIC 1.5 18.06.30	Souveräne	1.77%	Griechenland
SPANISH GOVT 0,1 30.04.31	Souveräne	1.74%	Spanien

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024



## 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	86.64%
Supranationale	8.21%
Bargeld	4.83%
Derivate	0.33%



**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?**<sup>1</sup>

- Ja  
 In fossilem Gas  
 In Kernenergie  
 Nein

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

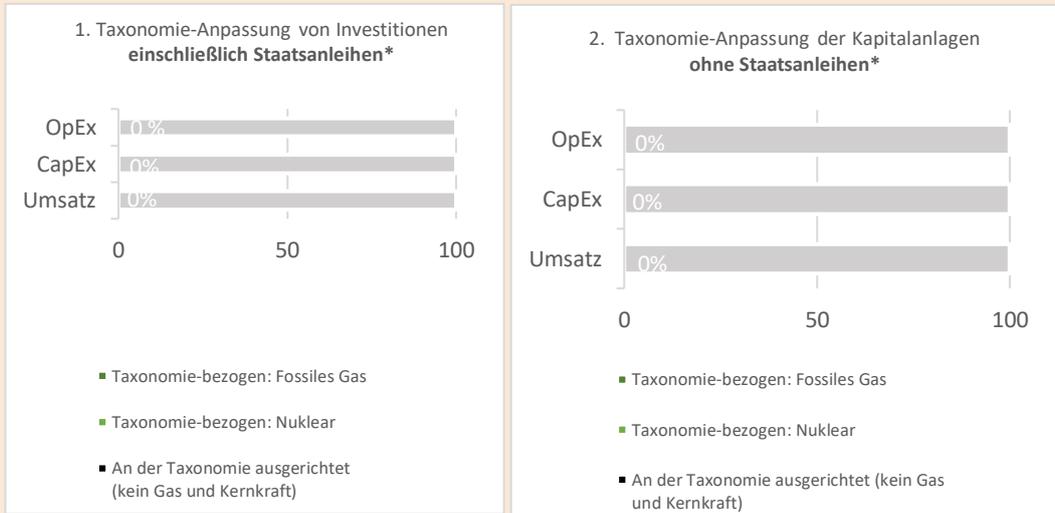
- **Die operativen Ausgaben (OpEx)** spiegeln die grünen operativen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen wider.

<sup>1</sup> 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.

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 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, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren.

● **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?**

Nicht anwendbar



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



## Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?

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
- 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?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.

**Periodische 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 Aggregate Bond

**Kennung der Rechtsperson :**  
549300EWTK21BY8IE137

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Sie hat <b>nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung</b> getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Sie hat <b>nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Sie <b>förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale</b> und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 17,9 % an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Sie <b>förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen</b></p>

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 und eine Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines verantwortungsvollen Anlageprozesses.

Bei der Auswahl von Unternehmens- und Staatsanleihen berücksichtigte der Anlageverwalter sowohl finanzielle als auch extra-finanzielle Kriterien. Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Merkmale, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit ESG-Merkmalen investierte, die im Rahmen eines verantwortungsbewussten Anlageprozesses bewertet wurden, der unter anderem

eine Bewertung der Kohlenstoffintensität und des souveränen Erwärmungspotenzials umfasste, sofern die Emittenten eine gute Unternehmensführung praktizierten.

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;

	31/12/2024
<i>Kohlenstoffintensität des Fonds</i>	94.3
<i>Kohlenstoffintensität des Investitionsuniversums</i>	118.91

- Die Bewertung des souveränen Erwärmungspotenzials im Vergleich zu der des Erstinvestitionsuniversums;

	31/12/2024
<i>Rating des souveränen Erwärmungspotenzials des Fonds</i>	2.70
<i>Rating des souveränen Erwärmungspotenzials des Investitionsuniversums</i>	2.84

- Der Mindestprozentsatz der Anlagen des Teilfonds, der auf ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen entfällt;

	31/12/2024
<i>Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen</i>	17.9%

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

Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie mit einem oder mehreren der folgenden Kriterien:

- 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?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise zu tätigen beabsichtigt, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung

von Erträgen des Emittenten, die anhand einzelner oder einer Kombination der folgenden Indikatoren bewertet werden:

- Die interne Grün/Sozial/Nachhaltigkeits-Klassifizierung der Anleihen (GSS-Anleihe);
- Die Einnahmen der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus einer Lösung mit nachhaltiger Wirkung stammen oder sich an der Europäischen Taxonomie orientieren;
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Übergangspfad für Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit einer relevanten und glaubwürdigen Reduktion der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurde, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduktion ihrer Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasintensität von 7 % pro Jahr erreicht haben, was der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate entspricht.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursachen, wurden diese Investitionen einem Screening unterzogen, bei dem die obligatorischen Hauptnebenwirkungen und die relevanten optionalen Hauptnebenwirkungen, wie sie für jede Art von Vermögenswert gelten und in Anhang I Tabellen I, II und III der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAI) zu finden sind, berücksichtigt wurden. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte auch ein Screening an, um die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gemäß den Mindestgarantien der EU-Taxonomie zu erfüllen.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, wurden die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) als Referenz herangezogen, wie im obigen Abschnitt beschrieben.

Weitere zusätzliche negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische und nicht-kooperative Steuern gemäß den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR (Tabelle II und Tabelle III in Anhang 1)) wurden als Teil des "Do no significant harm"-Screenings berücksichtigt.

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

Die normenbasierten Ausschlüsse, wie sie unter "Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?" beschrieben sind, zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Anhand von Daten Dritter wurden Verstöße ermittelt und entsprechende Investitionen in diese Emittenten untersagt.

*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 restlichen 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 negativen 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 in Kohleaktivitäten involviert sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2024: 94,3

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

Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus dem Kohlegeschäft;

Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung erfolgt aus Kohle;

Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität 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 OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nein



## Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2024 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

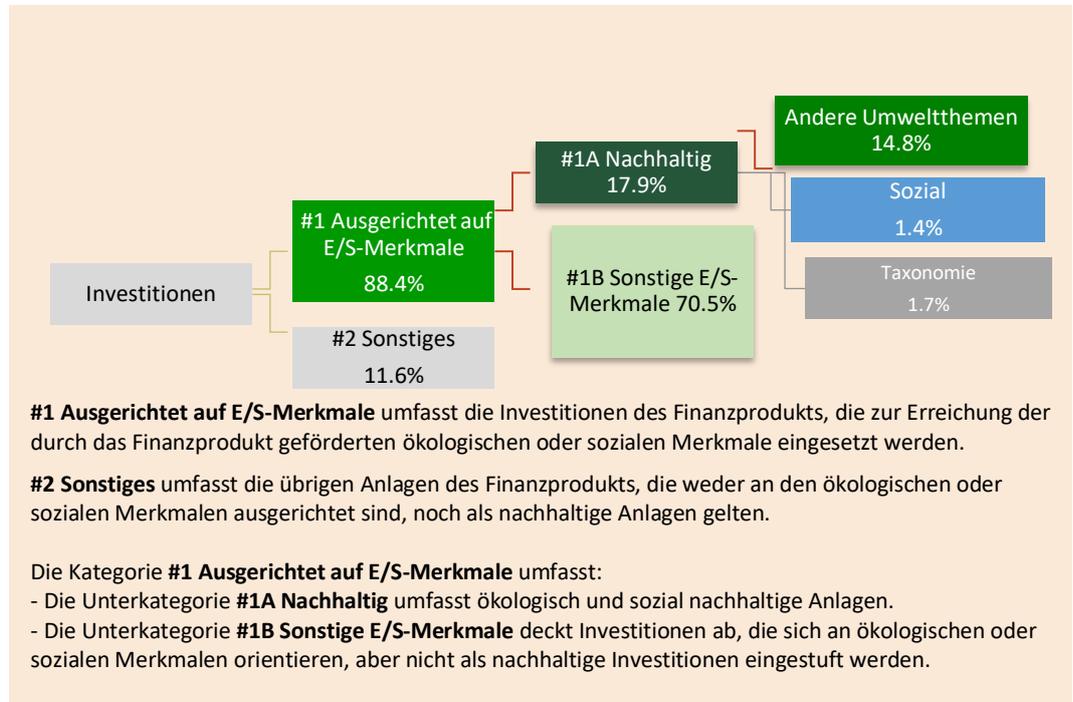
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024

Große Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
SPANISH GOVT 3,45 31.10.34	Souveräne	2.65%	Spanien
PORTUGUESE OT'S 1.65 07/16/32	Souveräne	2.07%	Portugal
SPANISH GOVT 0 31.01.28	Souveräne	1.59%	Spanien
SPANISH GOVT 3,55 31.10.33	Souveräne	1.53%	Spanien
BTPS 3,85 15.12.29	Souveräne	1.54%	Italien
BTPS 3.5 03/01/30	Souveräne	1.51%	Italien
BTPS 3.7 15.06.30	Souveräne	1.53%	Italien
SPANISH GOVT 3,25 30.04.34	Souveräne	1.24%	Spanien
BTPS 3.5 15.02.31	Souveräne	1.25%	Italien
CCTS EU 04/15/25	Souveräne	1.23%	Italien
BTPS 3.15 15.11.31	Souveräne	1.22%	Italien
BTPS 1,45 15.05.25	Souveräne	1.22%	Italien
BOTS 0 05/30/25	Souveräne	1.21%	Italien
SPANISH GOVT 0 31.05.25	Souveräne	1.21%	Spanien
BOTS 0 13.06.25	Souveräne	1.20%	Italien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● *Wie war die Vermögensaufteilung?*



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

Sektoren	%AuM
Souveräne	41.72%
Finanzen	18.58%
Bargeld	8.02%
Industrieunternehmen	4.89%
Liegenschaften	4.47%
Kommunikationsdienste	4.02%
Versorgungsunternehmen	2.97%
Energie	2.88%
Gesundheitspflege	2.87%
Verbrauchsgüter	2.67%
Basiskonsumgüter	2.62%
Materialien	2.26%
Regionale Meisterschaften	0.84%
Derivate	0.54%
Andere	0.66%



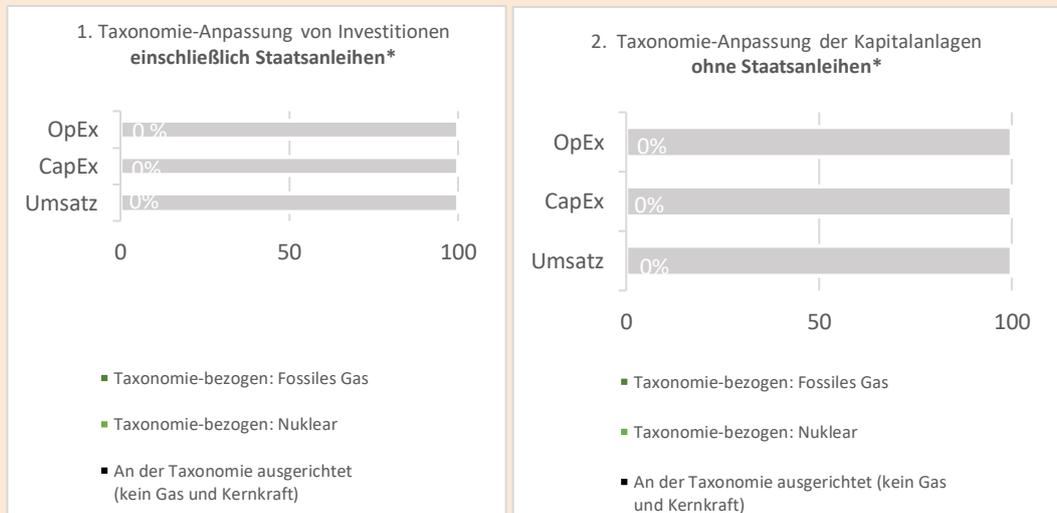
## Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

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



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 Ermöglichungstätigkeiten? Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Investitionen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der

<sup>1</sup> 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.

Investitionen 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?**

Es gibt keine Vorperiode.



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem nicht an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug: 14,8%.



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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 1,37 %.



### **Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?**

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich als Unternehmen zu qualifizieren, die positive ökologische oder soziale Merkmale aufweisen. Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der zur Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds. (iii) OGAWs oder OGAs, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen (iv) Wertpapiere und Derivate ohne Rating. Für diese Anlagen gelten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen.



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

- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Teilfonds war stets höher als die durchschnittliche Kohlenstoffintensität seines ursprünglichen Anlageuniversums
- Bei Anwendung des Ethik-Filters schloss der Anlageverwalter Anlagen 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

 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?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.

**Periodische 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 Corporate Bond

**Kenntung der Rechtsperson :**  
5493000Z5KNERTSNSU75

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

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

Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 34,9 % 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**

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 und eine Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines verantwortungsvollen Anlageprozesses.

Der Anlageverwalter verwaltete den Teilfonds aktiv und wählte aus dem Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (das "**anfängliche Anlageuniversum**") Wertpapiere aus, die im Vergleich zum anfänglichen Anlageuniversum positive Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("**ESG**") aufwiesen, sofern die Emittenten eine gute Unternehmensführung praktizierten.

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;

	31/12/2024
<i>Kohlenstoffintensität des Fonds</i>	99.0
<i>Kohlenstoffintensität des Investitionsuniversums</i>	107.7

- Der Mindestprozentsatz der Anlagen des Teilfonds, der auf ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen entfällt;

	31/12/2024
<i>Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen</i>	34.9%

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

Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie mit einem oder mehreren der folgenden Kriterien:

- 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?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise zu tätigen beabsichtigt, gehört es, durch die Verwendung der Erträge des Emittenten ein ökologisches oder soziales Ziel zu verfolgen, das anhand eines einzelnen oder einer Kombination der folgenden Indikatoren bewertet wird:

- Die interne Grün/Sozial/Nachhaltigkeits-Klassifizierung der Anleihen (GSS-Anleihe);
- Die Einnahmen der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus einer Lösung mit nachhaltiger Wirkung stammen oder sich an der Europäischen Taxonomie orientieren;
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Übergangspfad für Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit einer relevanten und glaubwürdigen Reduktion der Treibhausgasemissionen, die von der

Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurde, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduktion ihrer Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasintensität von 7 % pro Jahr erreicht haben, die mit der im Pariser Abkommen implizierten Rate übereinstimmt.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursachen, wurden diese Investitionen einem Screening unterzogen, bei dem die obligatorischen Hauptnebenwirkungen und die relevanten optionalen Hauptnebenwirkungen, wie sie für jede Art von Vermögenswert gelten und in Anhang I Tabellen I, II und III der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAI) zu finden sind, berücksichtigt wurden. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte auch ein Screening an, um die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gemäß den Mindestgarantien der EU-Taxonomie zu erfüllen.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, wurden die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) als Referenz herangezogen, wie im obigen Abschnitt beschrieben.

Weitere zusätzliche negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische und nicht-kooperative Steuern gemäß den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR (Tabelle II und Tabelle III in Anhang 1)) wurden als Teil des "Do no significant harm"-Screenings berücksichtigt.

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

Die normenbasierten Ausschlüsse, wie sie unter "Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?" beschrieben sind, zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Anhand von Daten Dritter wurden Verstöße ermittelt und entsprechende Investitionen in diese Emittenten untersagt.



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

Ja, der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten negativen 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 in Kohleaktivitäten involviert sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2024: 99,0

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

Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus dem Kohlegeschäft;

Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung erfolgt aus Kohle;

Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität 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 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 EU-Taxonomie legt den Grundsatz fest, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet*

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

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

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

die UNGC-Prinzipien vorliegen oder bei denen ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.

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

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

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

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

Nein



### Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2024 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Große Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
HANNOVER RUECKV 1.125 18.04.28	Finanzen	2.91%	Deutschland
CNH IND FIN 1,875 19.01.26	Industrieunternehmen	1.56%	Luxemburg
BOUYGUS SA 3.875 07/17/31	Industrieunternehmen	1.52%	Frankreich
MAPFRE 1,625 19.05.26	Finanzen	1.51%	Spanien
ROCHE FINANCE EU 0,875 02/25/25	Gesundheitspflege	1.45%	Niederlande
INTESA SANPAOLO 5 03/08/28	Finanzen	1.32%	Italien
IBERDROLA INTL PERP	Versorgungsunternehmen	1.30%	Niederlande
SANTANDER UK GRP 3,53 25.08.28	Finanzen	1.32%	Großbritannien
VAR ENERGI ASA 11/15/83	Energie	1.20%	Norwegen
AKER BP ASA 4 29.05.32	Energie	1.21%	Norwegen
ALLIANZ SE 2.121 07/08/50	Finanzen	1.22%	Deutschland
DELL BANK INTERN 3.625 06/24/29	Informationstechnologie	1.11%	Irland
CARMILA SA 1.625 30.05.27	Liegenschaften	0.61%	Frankreich
BP CAPITAL PLC PERP	Energie	1.04%	Großbritannien
SANOFI SA 0,5 01/13/27	Gesundheitspflege	1.04%	Frankreich

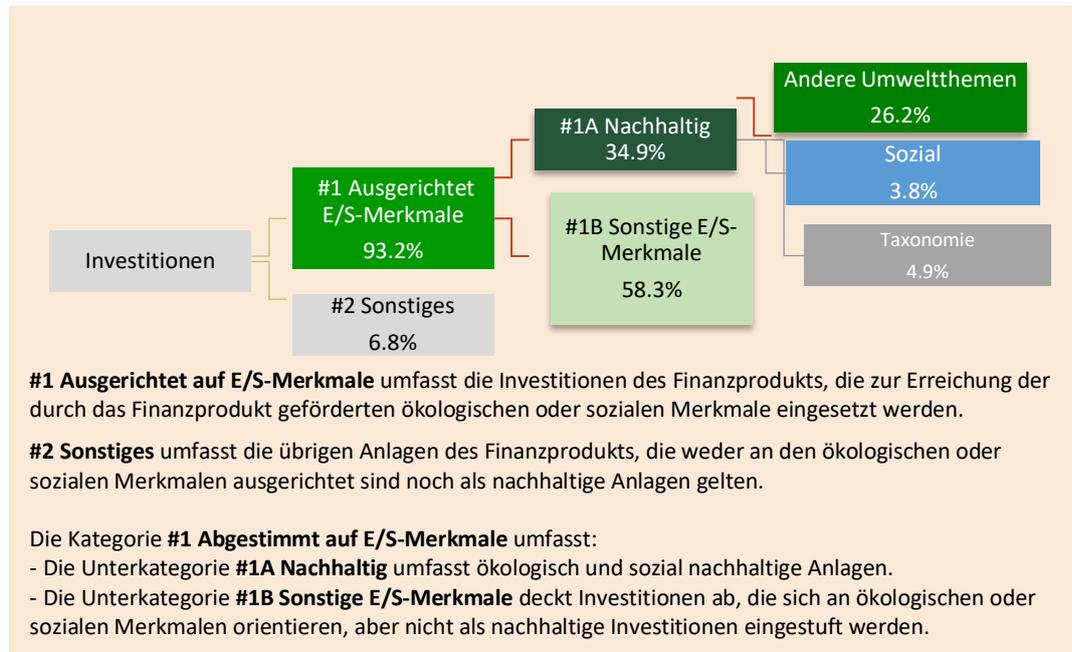
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024



## 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
Finanzen	43.19%
Liegenschaften	8.23%
Versorgungsunternehmen	8.15%
Industrieunternehmen	7.91%
Kommunikationsdienste	5.44%
Energie	5.33%
Basiskonsumgüter	5.29%
Materialien	4.41%
Gesundheitspflege	3.98%
Verbrauchsgüter	3.29%
Bargeld	1.84%
Informationstechnologie	1.46%
Derivate	1.08%
Agenturen	0.37%
Gebühren	0.02%

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

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



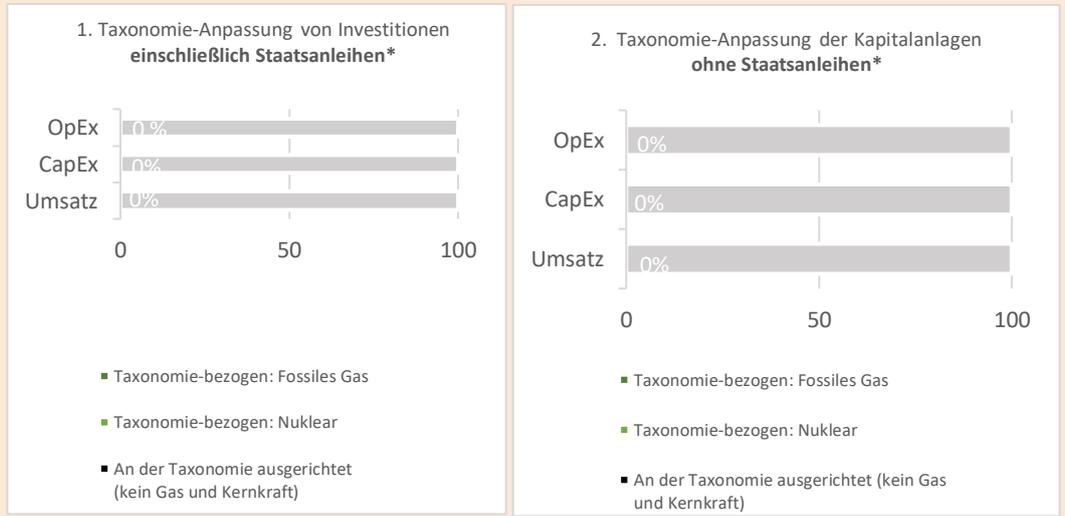
● **Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**

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?**<sup>1</sup>

- 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 Ermöglichungstätigkeiten?** Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Investitionen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der

<sup>1</sup> 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.

Investitionen 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?**

Es gibt keine Vorperiode.



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem nicht an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug 26,2 %.



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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug: 3.8%.



### **Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?**

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich als Unternehmen zu qualifizieren, die positive ökologische oder soziale Merkmale aufweisen. Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der zur Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds . (iii) OGAWs oder OGAs, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen, (iv) Wertpapiere und Derivate ohne Rating. Für diese Anlagen gelten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen.



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

- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Teilfonds war stets höher als die durchschnittliche Kohlenstoffintensität seines ursprünglichen Anlageuniversums
- Bei Anwendung des Ethik-Filters schloss der Anlageverwalter Anlagen 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

 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?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.

ANHANG IV

Periodische 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 - SRI Euro Corporate Short Term Bond

Kennung der juristischen Person:

549300EED9376Q5XK934

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

Nein

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 40,1 % 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**

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 und eine Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, durch die Anwendung eines verantwortungsbewussten Anlageprozesses. Der 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.

● **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;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Kohlenstoffintensität des Fonds</i>	74.8	29.51	38.85
<i>Kohlenstoffintensität des Investitionsuniversums</i>	98.8	89.76	116.83

- Der prozentuale Anteil von Frauen in der Belegschaft im Vergleich zu dem des Universums der Erstinvestitionen;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds</i>	43%	46.62%	46.1%
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench</i>	40.7%	41.92%	40.8%

- Der prozentuale Anteil unabhängiger Direktoren im Verwaltungsrat im Vergleich zu dem des Erstanlageuniversums;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds</i>	83.2%	85.04%	84.7%
<i>Unabhängigkeit des Anlageuniversums des Verwaltungsrats</i>	82.4%	82.83%	84.2%

- Die Arbeitsrechte sind im Vergleich zu denen der Erstinvestitionsbranche sehr umstritten;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit dem Arbeitsverwaltungsfonds</i>	3.8%	3.84%	5.80%

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

<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit dem Investitionsuniversum der Arbeitsverwaltung</i>	3.6%	3.66%	11.60%
---	------	-------	--------

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>ESG-Rating-Fonds</i>	7.92	8.14	8.12
<i>ESG Rating Anlageuniversum</i>	7.13	7.2	7.27
<i>Erfassungsbereich</i>	98.3%	98.44%	95.06%

- Der Mindestprozentsatz der Anlagen des Teilfonds, der auf ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen entfällt;

	31/12/2024
<i>Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen</i>	40.1%

- 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 Aktivitäten des Kohle- und Teersandsektors, 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?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise zu tätigen beabsichtigt, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung von Erträgen des Emittenten, die anhand einzelner oder einer Kombination der folgenden Indikatoren bewertet werden:

- Die interne Grün/Sozial/Nachhaltigkeits-Klassifizierung der Anleihen (GSS-Anleihe);
- Die Einnahmen der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus einer Lösung mit nachhaltiger Wirkung stammen oder sich an der Europäischen Taxonomie orientieren;
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Transformationspfad für Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit einer relevanten und glaubwürdigen Reduktion der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurde, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduktion ihrer Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasintensität von 7 % pro Jahr erreicht haben, was der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate entspricht.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursachen, wurden diese Investitionen einem Screening-Prozess unterzogen, bei dem die obligatorischen Hauptnebenwirkungen und die relevanten fakultativen Hauptnebenwirkungen, wie sie für jeden Anlagentyp gelten und in Anhang I Tabellen I, II und III der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAI) zu finden sind, geprüft wurden. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte auch ein Screening an, um die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gemäß den Mindestgarantien der EU-Taxonomie zu erfüllen.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, wurden die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) als Referenz herangezogen, wie im obigen Abschnitt beschrieben.

Weitere zusätzliche negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische und nicht-kooperative Steuern gemäß den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR (Tabelle II und Tabelle III in Anhang 1)) wurden als Teil des "Do no significant harm"-Screenings berücksichtigt.

*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.*

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

Die normenbasierten Ausschlüsse, wie sie unter "Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?" beschrieben sind, zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Anhand von Daten Dritter wurden Verstöße ermittelt und entsprechende Investitionen in diese Emittenten untersagt.



## 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 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 31/12/2024: 74,8

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

Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus dem Kohlegeschäft;  
Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung erfolgt aus Kohle;  
Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität 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 in keiner Anlageklasse wurden 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

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



## Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2024 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024

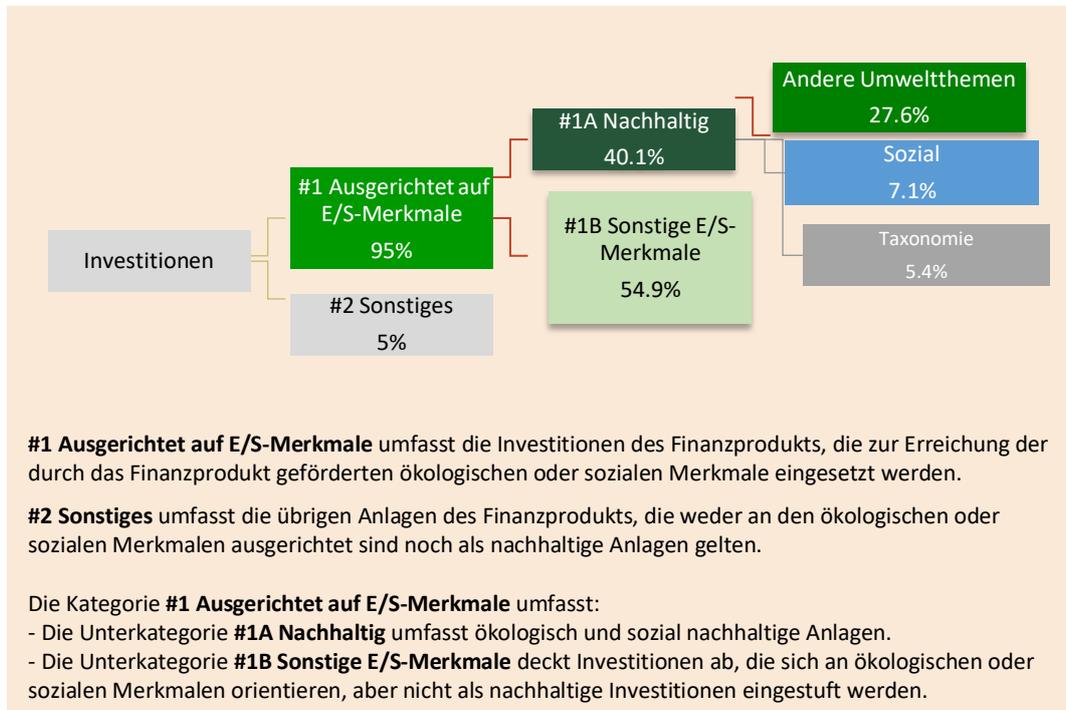
Große Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
NYKREDIT 0,25% 20-13/01/2026		3.61%	Dänemark
NESTLE FIN INTL 0,875% 22-29/03/2027		3.31%	Luxemburg
TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN		3.22%	Schweden
COCA-COLA HBC BV 1% 19-14/05/2027		2.79%	Niederlande
UBS AG LONDON 0,01% 21-29/06/2026		2.46%	Vereinigtes Königreich
ARVAL SERVICE 4,125% 23-13/04/2026		2.31%	Frankreich
REPSOL INTL FIN 2,25% 14-10/12/2026		2.27%	Niederlande
BANQ FED CRD MUT 0,1% 20-08/10/2027		2.11%	Frankreich
SOLVAY SA 3,875% 24-03/04/2028		2.04%	Belgien
CRD MUTUEL ARKEA 1,625% 19-15/04/2026		1.96%	Frankreich
REPSOL INTL FINANCE COMPANY GUAR REGS 12/99 VAR		1.95%	Niederlande
TRANSURBAN FIN 2% 15-28/08/2025		1.87%	Australien
MORGAN STANLEY 22-08/05/2026 FRN		1.70%	Vereinigte Staaten von Amerika
DNB BANK ASA 22-31/05/2026 FRN		1.70%	Norwegen
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN		1.70%	Frankreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● *Wie war die Vermögensaufteilung?*



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

Sektoren	%AuM
Finanzen	54.70%
Basiskonsumgüter	7.67%
Kommunikationsdienste	5.65%
Energie	5.45%
Versorgungsunternehmen	5.38%
Liegenschaften	5.22%
Gesundheitspflege	4.39%
Industrieunternehmen	3.42%
Materialien	3.30%
Bargeld	2.42%
Verbrauchsgüter	1.70%
Derivate	0.39%
Informationstechnologie	0.30%



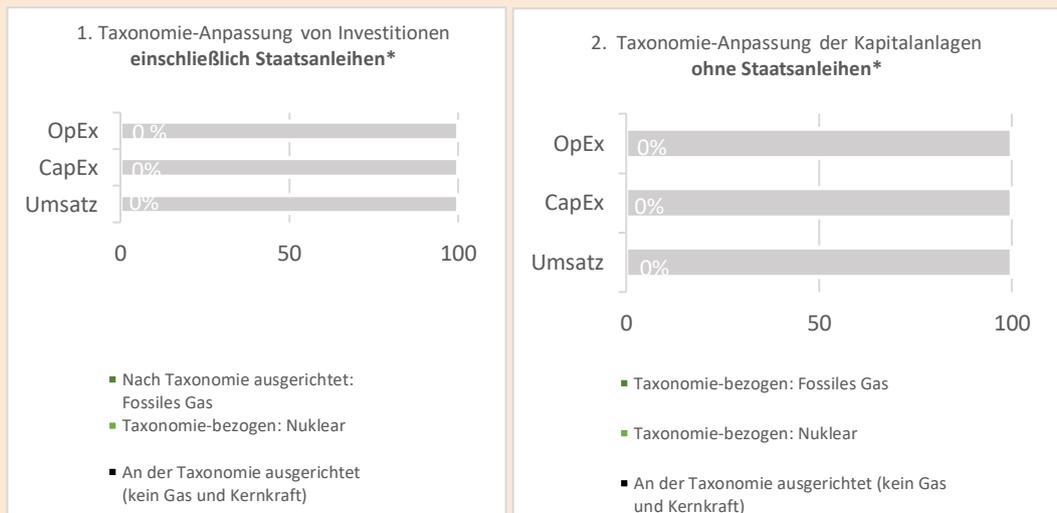
## Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

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

- 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.

<sup>1</sup> 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.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten?** Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Investitionen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der Investitionen 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?**

Nicht anwendbar, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren.



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem nicht an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug 27,6 %.



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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,1 %.



### **Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?**

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.



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



## 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?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.

**Periodische 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 - SRI Euro Premium High Yield

**Kennung der juristischen Person:**  
5493005X80FT6ALTC445

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

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

Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 29,2 % 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**

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

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



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

Der Teilfonds 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.

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.

**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 gewährleisten:

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu derjenigen des ursprünglichen Investitionsuniversums;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Kohlenstoffintensität des Fonds</i>	139.9	120.5	142.56
<i>Kohlenstoffintensität des Investitionsuniversums</i>	169.6	163.25	220.78

- Der prozentuale Anteil von Frauen in der Belegschaft im Vergleich zu dem des Universums der Erstinvestitionen;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds</i>	40.2%	39.80%	40.0%
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench</i>	38.8%	38.92%	36.0%

- Der prozentuale Anteil unabhängiger Direktoren im Verwaltungsrat im Vergleich zu dem des Erstanlageuniversums;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds</i>	81.6%	81.67%	78.8%
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Bank</i>	75.2%	77.86%	76.9%

- Die Arbeitsrechte sind im Vergleich zu denen des Erstinvestitionsuniversums sehr umstritten;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit dem Arbeitsverwaltungsfonds</i>	3.88%	3.84%	3.4%
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit dem Investitionsuniversum der Arbeitsverwaltung</i>	3.89%	3.88%	2.7%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>ESG-Rating-Fonds</i>	7.0	7	6.8
<i>ESG Rating Anlageuniversum</i>	6.0	5.99	5.63
<i>Erfassungsbereich</i>	91.3%	94.99%	95.06%

- Der Mindestprozentsatz der Anlagen des Teilfonds, der auf ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen entfällt;

	31/12/2024
<i>Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen</i>	29.2%

- 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 (Antipersonenwaffen Landminen, Streubomben und Atomwaffen),
- Schwere Umweltschäden,
- Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen, Fälle -von grober Korruption,
- Erhebliche Beteiligung an Aktivitäten des Kohle- und Teersandsektors, 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?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise zu tätigen beabsichtigt, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung von Erträgen des Emittenten, die anhand einzelner oder einer Kombination der folgenden Indikatoren bewertet werden:

- Die interne Grün/Sozial/Nachhaltigkeits-Klassifizierung der Anleihen (GSS-Anleihe)
- Die Einnahmen der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus einer Lösung mit nachhaltiger Wirkung stammen oder sich an der Europäischen Taxonomie orientieren
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Transformationspfad für Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit einer relevanten und glaubwürdigen Reduktion der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurde, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduktion ihrer Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasintensität von 7 % pro Jahr erreicht haben, was der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate entspricht.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursachen, wurden diese Investitionen einem Screening unterzogen, bei dem die obligatorischen Hauptnebenwirkungen und die relevanten optionalen Hauptnebenwirkungen, wie sie für jede Art von Vermögenswert gelten und in Anhang I Tabellen I, II und III der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAI) zu finden sind, berücksichtigt wurden. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte auch ein Screening an, um die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu erfüllen, wie sie in der EU-Taxonomie als Mindestgarantien vorgesehen sind.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, wurden die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) als Referenz herangezogen, wie im obigen Abschnitt beschrieben.

Weitere zusätzliche negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische und nicht-kooperative Steuern gemäß den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR (Tabelle II und Tabelle III in Anhang 1)) wurden als Teil des "Do no significant harm"-Screenings berücksichtigt.

***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 restlichen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

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

Die normenbasierten Ausschlüsse, wie sie unter "Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?" beschrieben sind, zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Anhand von Daten Dritter wurden Verstöße ermittelt und entsprechende Investitionen in diese Emittenten untersagt.

## 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 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 31/12/2024: 139,9



- 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 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

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



## Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

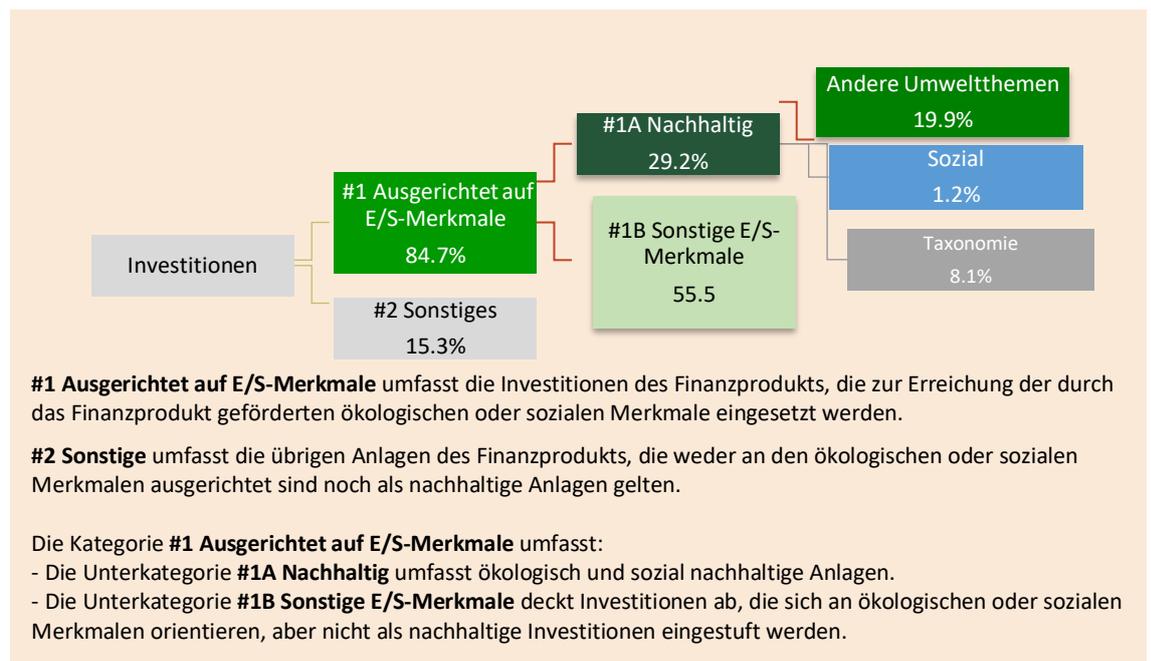
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024

Große Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
RCI BANQUE 18.02.30	Verbrauchsgüter	1.60%	Frankreich
COMMERZBANK AG PERP	Finanzen	1.35%	Deutschland
ORSTED A/S 3,625 03/01/26	Versorgungsunternehmen	1.34%	Dänemark
CELLNEX TELECOM 1,75 23.10.30	Kommunikationsdienste	1.35%	Spanien
BAYER AG 11/12/79	Gesundheitspflege	1.26%	Deutschland
KONINKLIJKE KPN PERP	Kommunikationsdienste	1.20%	Niederlande
TELEFONICA EUROP PERP	Kommunikationsdienste	1.15%	Niederlande
TENNET HLD BV PERP	Versorgungsunternehmen	1.20%	Niederlande
CPI PROPERTY GRO 1.75 01/14/30	Liegenschaften	1.13%	Luxemburg
ROLLS-ROYCE PLC 1.625 05/09/28	Industrieunternehmen	1.09%	Großbritannien
UNICREDIT SPA 01/15/32	Finanzen	1.05%	Italien
LLOYDS BK GR PLC PERP	Finanzen	1.07%	Großbritannien
ELEC DE FRANCE PERP	Versorgungsunternehmen	1.01%	Frankreich
CRED AGRICOLE SA PERP	Finanzen	1.00%	Frankreich
ACCOR PERP	Verbrauchsgüter	0.94%	Frankreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie war die Vermögensaufteilung?



Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

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

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

Sektoren	%AuM
Finanzen	25.92%
Kommunikationsdienste	14.34%
Versorgungsunternehmen	11.05%
Verbrauchsgüter	10.79%
Industrieunternehmen	8.38%
Liegenschaften	6.44%
Materialien	6.12%
Gesundheitspflege	5.41%
Bargeld	4.90%
Basiskonsumgüter	2.43%
Energie	1.82%
Informationstechnologie	1.58%
Derivate	0.63%
Gebühren	0.18%



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

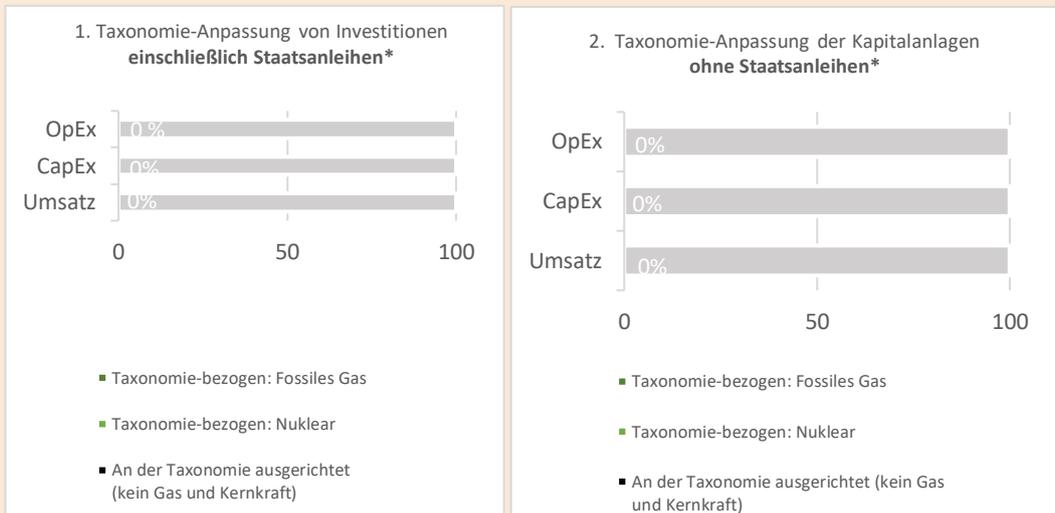
Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Diese Position wird jedoch weiter überprüft, wenn die zugrunde liegenden Vorschriften fertiggestellt sind und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zunimmt.

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

Ja  
 In fossilem Gas  In Kernenergie  
 Nein

<sup>1</sup> 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.

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 Ermöglichungstätigkeiten?** 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?**

Nicht anwendbar, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren.



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem nicht an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug 19,9 %.



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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug: 1,2%.



**Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit?**

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.

**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.

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

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 (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 anfänglichen Anlageuniversum durchschnittlich besser abschneiden.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

**Periodische 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 - SRI Euro Green Bond

**Kenntnis der juristischen Person:** 549300ANXLBQ6ODJ8E78

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 89,0 % 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**

### 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.

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 und eine Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



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

Der Anlageverwalter wird fortlaufend ein ESG-Verfahren anwenden, um Wertpapiere aus ursprünglichen 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, basierend auf Green Bond Principles", die u. a. die Verwendung der Erlöse für Umweltprojekte, einschließlich, aber nicht beschränkt auf alternative Energien, Energieeffizienz, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wasser, grünes Bauen und Klimaanpassung, vorsehen (das "Erstinvestitionsuniversum").

Darüber hinaus ist der Anlageverwalter bestrebt, Emittenten auszuwählen, die ein besseres Ergebnis auf Durchschnitt bei mindestens zwei der folgenden Faktoren: Kohlenstoffintensität, Frauen in der Erwerbsbevölkerung, Unabhängigkeit Vorstandsmitglieder, Arbeitsrechte, schwerwiegende Kontroversen im Vergleich zum Universum der Erstinvestitionen. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der Umwelt- oder soziale Merkmale, die durch den Teilfonds gefördert 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 ursprünglichen Investitionsuniversums;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Kohlenstoffintensität des Fonds</i>	103.5	67.88	64.63
<i>Kohlenstoffintensität des Investitionsuniversums</i>	321.5	138.35	148.09

- Der prozentuale Anteil von Frauen in der Belegschaft im Vergleich zu dem des Universums der Erstinvestitionen;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds</i>	42.3%	44.76%	43.8%
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench</i>	40.0%	41.15%	39.7%

- Der prozentuale Anteil unabhängiger Direktoren im Verwaltungsrat im Vergleich zu dem des Erstanlageuniversums;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds</i>	85.2%	86.88%	86.2%
<i>Unabhängigkeit des Anlageuniversums des Verwaltungsrats</i>	84.7%	84.85%	84.1%

- Die Arbeitsrechte sind im Vergleich zu denen des Erstinvestitionsuniversums sehr umstritten;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit dem Arbeitsverwaltungsfonds</i>	3.89%	3.88%	1.9%
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit dem Investitionsuniversum der Arbeitsverwaltung</i>	3.75%	3.81%	3.1%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
<i>ESG-Rating-Fonds</i>	7.57	7.29	7.47
<i>ESG Rating Anlageuniversum</i>	7.34	7.27	7.27
<i>Erfassungsbereich</i>	99.2	97.92%	96.70%

- Der Mindestprozentsatz der Anlagen des Teilfonds, der auf ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen entfällt;

	31/12/2024
<i>Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen</i>	89%

- 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 (Antipersonenwaffen Landminen, Streubomben und Atomwaffen),
- Schwere Umweltschäden,
- Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen, Fälle -von grober Korruption,
- Erhebliche Beteiligung an Aktivitäten des Kohle- und Teersandsektors, 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?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise zu tätigen beabsichtigt, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung von Erträgen des Emittenten, die anhand einzelner oder einer Kombination der folgenden Indikatoren bewertet werden:

- Die interne Grün/Sozial/Nachhaltigkeits-Klassifizierung der Anleihen (GSS-Anleihe)
- Die Einnahmen der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus einer Lösung mit nachhaltiger Wirkung stammen oder sich an der Europäischen Taxonomie orientieren
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Transformationspfad für Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit einer

relevanten und glaubwürdigen Reduktion der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurde, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduktion ihrer Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasintensität von 7 % pro Jahr erreicht haben, was der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate entspricht.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursachen, wurden diese Investitionen einem Screening unterzogen, bei dem die obligatorischen Hauptnebenwirkungen und die relevanten optionalen Hauptnebenwirkungen, wie sie für jede Art von Vermögenswert gelten und in Anhang I Tabellen I, II und III der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAI) zu finden sind, berücksichtigt wurden. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte auch ein Screening an, um die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gemäß den Mindestgarantien der EU-Taxonomie zu erfüllen.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, wurden die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) als Referenz herangezogen, wie im obigen Abschnitt beschrieben.

Weitere zusätzliche negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische und nicht-kooperative Steuern gemäß den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR (Tabelle II und Tabelle III in Anhang 1)) wurden als Teil des "Do no significant harm"-Screenings berücksichtigt.

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

Die normenbasierten Ausschlüsse, wie sie unter "Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?" beschrieben sind, zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Anhand von Daten Dritter wurden Verstöße ermittelt und entsprechende Investitionen in diese Emittenten untersagt.



## 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 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 31/12/2024: 103,5

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

Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus dem Kohlegeschäft;

Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung erfolgt aus Kohle;

Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität 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.

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 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, Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.



## Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
BTPS 4 04/30/35	Souveräne	3.50%	Italien
BTPS 4 10/30/31	Souveräne	3.31%	Italien
BTPS 1.5 30.04.45	Souveräne	3.03%	Italien
FRANCE O.A.T. 1,75 06/25/39	Souveräne	2.74%	Frankreich
FRANCE O.A.T. 0,5 06/25/44	Souveräne	2.04%	Frankreich
DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	Souveräne	1.97%	Deutschland
BELGIAN GOVT 2.75 04/22/39	Souveräne	1.86%	Belgien
KFW 0 06/15/29	Garantiert staatlich	1.86%	Deutschland
KFW 1.375 06/07/32	Garantiert staatlich	1.82%	Deutschland
SPANISH GOVT 1 30.07.42	Souveräne	1.82%	Spanien
BTPS 4.05 30.10.37	Souveräne	1.51%	Italien
EUROPEAN INVT BK 0,01 15.11.35	Supranationale	1.47%	Luxemburg
EUROPEAN INVT BK 0,5 13.11.37	Supranationale	1.44%	Luxemburg
BELGIAN GOVT 1,25 22.04.33	Souveräne	1.30%	Belgien
DUTCH GOVT 3,25 01/15/44	Souveräne	1.22%	Niederlande

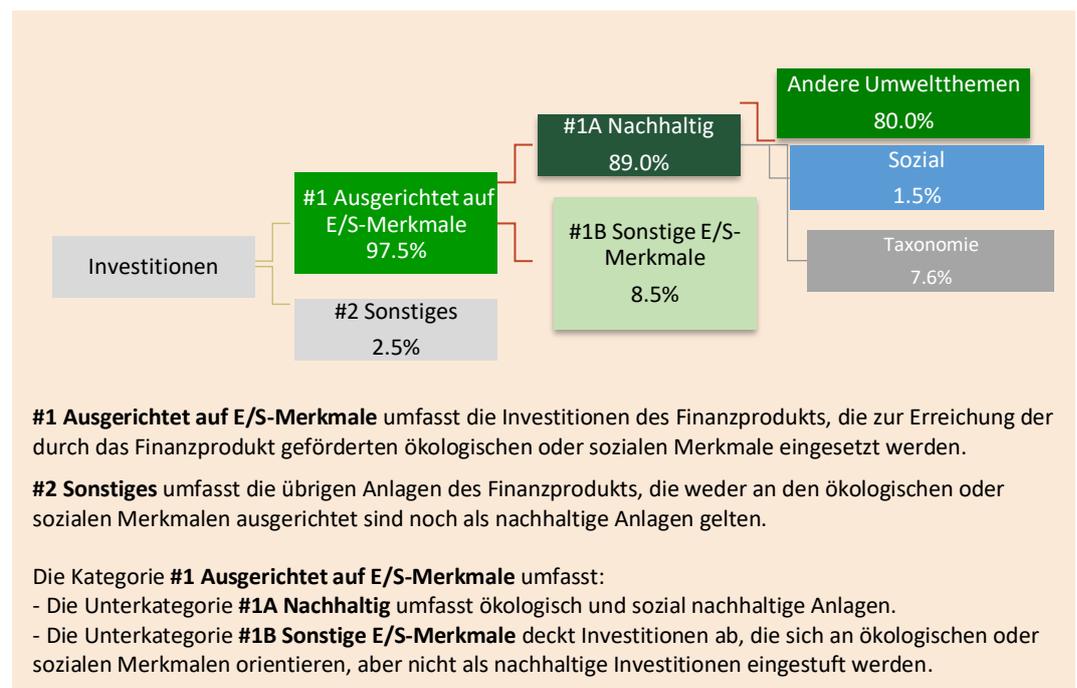
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024

Die **Vermögensaufteilung** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie war die Vermögensaufteilung?



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

Sektoren	%AuM
Souveräne	31.50%
Finanzen	29.02%
Versorgungsunternehmen	13.22%
Supranationale	5.47%
Liegenschaften	5.22%
Garantiert staatlich	3.67%
Industrieunternehmen	2.30%
Basiskonsumgüter	2.00%
Regionale Meisterschaften	1.32%
Bargeld	1.28%
Materialien	0.92%
Pfandbriefe	0.85%
Informationstechnologie	0.70%
Kommunikationsdienste	0.69%
Andere	1.84%



**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 weiter überprüft, wenn 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?**<sup>1</sup>

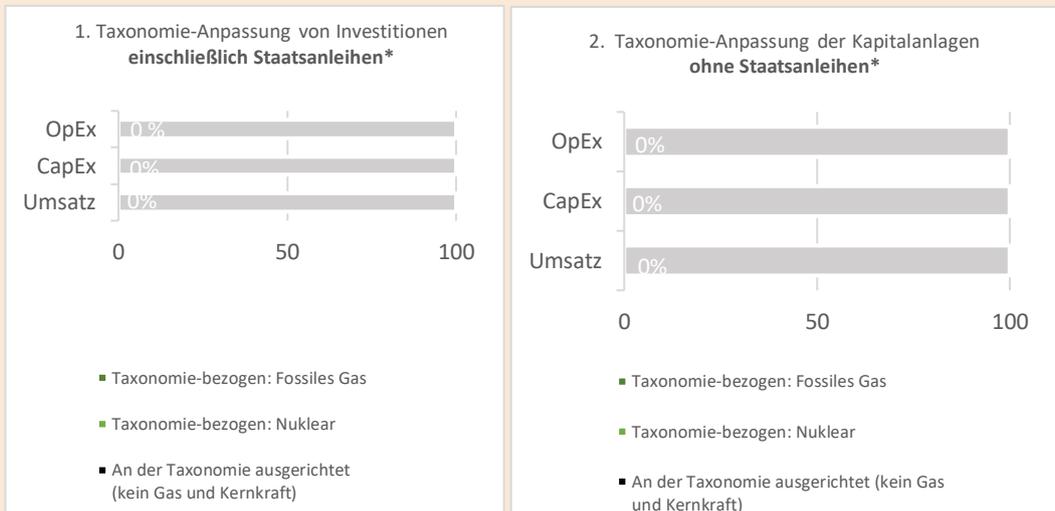
Ja  
 In fossilem Gas  
 In Kernenergie  
 Nein

<sup>1</sup> 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.

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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 Ermöglichungstätigkeiten?** Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Investitionen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der Investitionen 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?**

Nicht anwendbar, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren.

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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, betrug 80,0 %.



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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 1,5 %.



### **Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?**

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 anfänglichen Anlageuniversum im Durchschnitt besser abschneiden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.

**Periodische 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 – Fixed Maturity Bond I

**Kenntung der Rechtsperson :**  
3912005D54LDHP75KM27

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 27,4 % 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**

### 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.

Bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt der Anlageverwalter sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien. Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale, indem er in

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

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



Wertpapiere von Emittenten mit ESG-Merkmalen investiert, die im Rahmen eines verantwortungsbewussten Anlageprozesses bewertet werden, vorausgesetzt, die Emittenten wenden eine gute Corporate Governance an.

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;

	31/12/2024
<i>Kohlenstoffintensität des Fonds</i>	12.9
<i>Kohlenstoffintensität des Investitionsuniversums</i>	107.8

- Der Mindestprozentsatz der Anlagen des Teilfonds, der auf ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen entfällt;

	31/12/2024
<i>Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen</i>	27.4%

- 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?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise zu tätigen beabsichtigt, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung von Erträgen des Emittenten, die anhand einzelner oder einer Kombination der folgenden Indikatoren bewertet werden:

- Die interne Grün/Sozial/Nachhaltigkeits-Klassifizierung der Anleihen (GSS-Anleihe)

- Die Einnahmen der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus einer Lösung mit nachhaltiger Wirkung stammen oder sich an der Europäischen Taxonomie orientieren
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Übergangspfad für Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit einer relevanten und glaubwürdigen Reduktion der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurde, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduktion ihrer Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasintensität von 7 % pro Jahr erreicht haben, die mit der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate übereinstimmt.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursachen, wurden diese Investitionen einem Screening unterzogen, bei dem die obligatorischen Hauptnebenwirkungen und die relevanten optionalen Hauptnebenwirkungen, wie sie für jede Art von Vermögenswert gelten und in Anhang I Tabellen I, II und III der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAI) zu finden sind, berücksichtigt wurden. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte auch ein Screening an, um die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gemäß den Mindestgarantien der EU-Taxonomie zu erfüllen.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, wurden die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) als Referenz herangezogen, wie im obigen Abschnitt beschrieben.

Weitere zusätzliche negative Nachhaltigkeitsindikatoren wie die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische und nicht-kooperative Steuern gemäß den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR (Tabelle II und Tabelle III in Anhang 1)) wurden als Teil des "Do no significant harm"-Screenings berücksichtigt.

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

Die normenbasierten Ausschlüsse, wie sie unter "Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?" beschrieben sind, zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Anhand von Daten Dritter wurden Verstöße ermittelt und entsprechende Investitionen in diese Emittenten untersagt.



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

Ja, der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten negativen 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 in Kohleaktivitäten involviert sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2024: 12,9

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

Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus dem Kohlegeschäft;  
Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung erfolgt aus Kohle;  
Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität 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 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 keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.

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

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

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

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

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

Nein



### Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Im Laufe des Jahres waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024

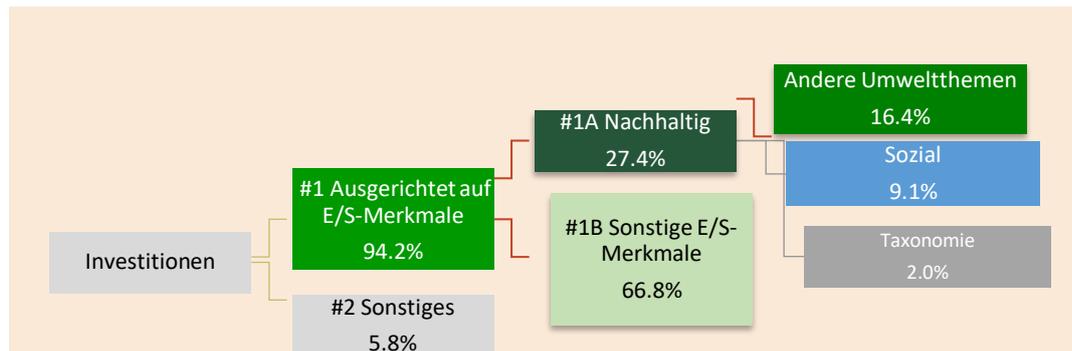
Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	Souveräne	6.65%	Frankreich
BTPS 4.1 02/01/29	Souveräne	6.28%	Italien
SPANISH GOVT 6 31.01.29	Souveräne	6.12%	Spanien
DUTCH GOVT 0 01/15/29	Souveräne	4.52%	Niederlande
SANTAN CONS FIN 3,75 01/17/29	Finanzen	3.28%	Spanien
SOCIETE GENERALE 4,125 11/21/28	Finanzen	3.23%	Frankreich
AUTOSTRAD PER L 2 12/04/28	Industrieunternehmen	2.95%	Italien
INMOBILIARIA COL 1.35 10/14/28	Liegenschaften	2.92%	Spanien
UBS-GROUP 0,25 11/05/28	Finanzen	2.86%	Schweiz
FERROVIAL EMISIO 0,54 11/12/28	Industrieunternehmen	2.83%	Spanien
MORGAN STANLEY 4,813 25.10.28	Finanzen	2.62%	Vereinigte Staaten
BOOKING HLDS INC 3,625 11/12/28	Verbrauchsgüter	2.56%	Vereinigte Staaten
ASR NEDERLAND NV 3,625 12/12/28	Finanzen	2.55%	Niederlande
LOGICOR FIN 3,25 13.11.28	Liegenschaften	2.48%	Luxemburg
TELEFONICA EMIS 2.318 10/17/28	Kommunikationsdienste	2.44%	Spanien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensaufteilung** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

### ● *Wie war die Vermögensaufteilung?*



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

**#2 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?*

Sektoren	%AuM
Finanzen	37.23%
Souveräne	23.57%
Basiskonsumgüter	8.27%
Industrieunternehmen	7.67%
Liegenschaften	5.40%
Kommunikationsdienste	4.80%
Verbrauchsgüter	4.42%
Gesundheitspflege	3.51%
Bargeld	3.33%
Versorgungsunternehmen	1.80%

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

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



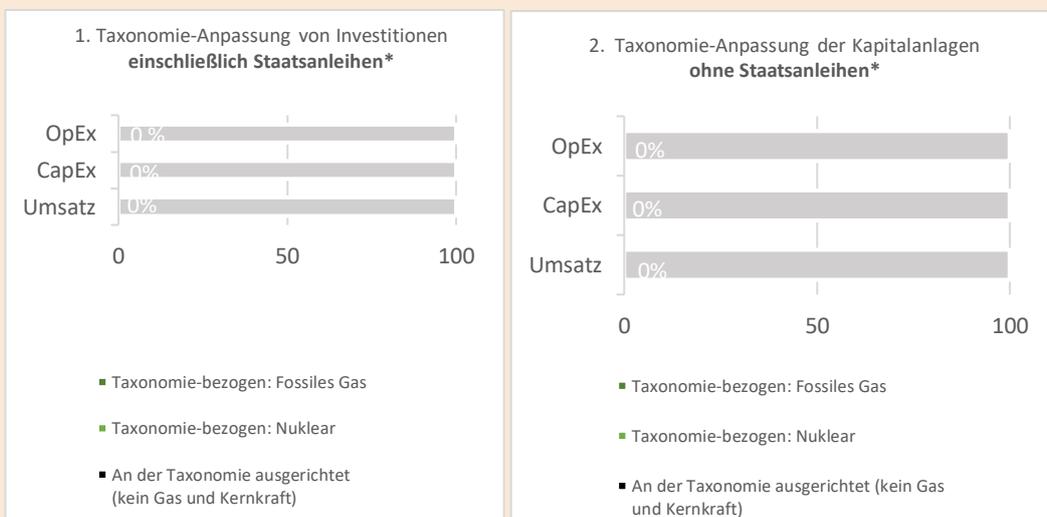
## Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

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



*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.

<sup>1</sup> 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.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten?** Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Investitionen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der Investitionen 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?**

Es gibt keine Vorperiode.



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem nicht an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug 16,4 %.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,1 %.



### Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um positive ökologische oder soziale Merkmale aufzuweisen, einschließlich (i) zusätzlicher liquider Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der zur 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), (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) Fonds und börsengehandelte Fonds (ETF) und (iv) Wertpapiere und Derivate ohne Rating. Für diese Anlagen gelten keine Mindestumwelt- oder Sozialgarantien



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

- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Teilfonds war stets höher als die durchschnittliche Kohlenstoffintensität seines ursprünglichen Anlageuniversums
- 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

 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?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.

ANHANG IV

Periodische 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 - Global Multi Asset Income

**Kenntnis der Rechtsperson :**  
549300SAKQ5UO31G4E91

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

**Ja**

Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

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 hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

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

Sie hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, aber einen Anteil von % 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**

### 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 Anlageverwalter verwaltet den Teilfonds aktiv und wählt aus dem in Frage kommenden Anlageuniversum Finanzinstrumente aus, die positive ESG-Kriterien aufweisen, darunter Aktien und aktiengebundene Wertpapiere, REITs, Schuldtitel jeder Art, OGAW, OGAs, derivative Instrumente wie z. B. Index- oder Single-Name-Futures, Dividenden-Futures, TRS, CDS und

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 und eine Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



Aktienoptionen, ohne darauf beschränkt zu sein. Für die Zwecke dieses Teilfonds ( ) bezeichnet der Begriff REITs Aktienwerte von geschlossenen Immobilienfonds.

Der Teilfonds bewertete den Grad der Nachhaltigkeit der Finanzinstrumente anhand eines ESG-Scores, der von externen Quellen bereitgestellt wird und auch die gute Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt.

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:

- Der ESG-Score im Vergleich zu dem des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31/12/2024
ESG-Rating des Fonds	7.2
ESG-Rating des Anlageuniversums	6.7

- 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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.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 negativen 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 in Kohleaktivitäten involviert sind, ausgeschlossen.

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

Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus dem Kohlegeschäft;

Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung erfolgt aus Kohle;

Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität 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 OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.

#### **Die wichtigsten negativen**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nein

,



## Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2024 waren die wichtigsten Investitionen die folgenden:

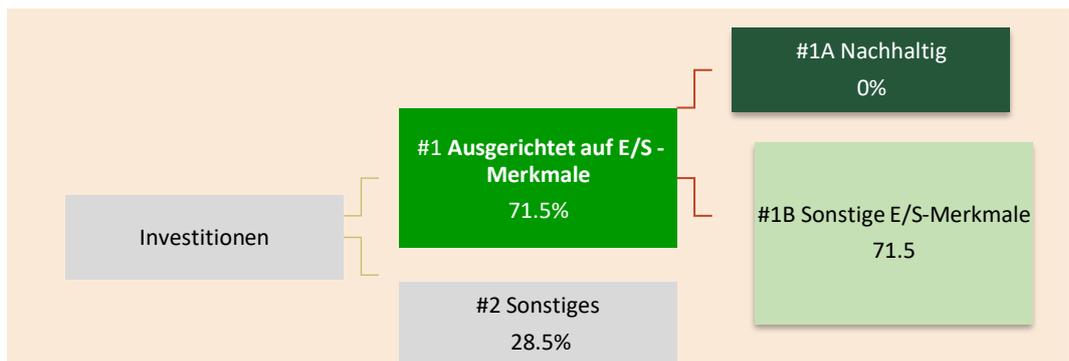
Größte Investition	Sektor	% Vermögen	Land
1 ISHARES USD HY CORP ESG USDD (DHYD NA)	Mittel	9.87%	Irland
2 ISHARES EUR HY CORP ESG EURA (EHYA IM)	Mittel	6.21%	Irland
3 ISHARES USD CORP ESG-USD ACC (SUOA NA)	Mittel	5.10%	Irland
4 INSIGHT LQD ABS-B EUR ACC (IGLABEA ID)	Mittel	4.66%	Irland
5 Citi Certificate CSI500	Finanzen	4.61%	Luxemburg
6 BARCLAYS US EQT INTRDY MOM-D (BAEIMDU LX)	Mittel	3.83%	Luxemburg
7 CELSIUS-BAR US EQ VO-G EUR (BAESVGE LX)	Mittel	3.25%	Luxemburg
8 L&G ENHANCED COMM UCITS ETF (ENCO LN)	Mittel	2.95%	Irland
9 BTF 0 02/12/25	Souveräne	2.88%	Frankreich
10 ISHARES JPM ESG USD EM BD D (EMES LN)	Mittel	2.87%	Irland
11 BTF 0 04/24/25	Souveräne	2.70%	Frankreich
12 AM IND EUR CORP SRI ETF 2 DR (CC4 FP)	Mittel	2.29%	Luxemburg
13 THEAM QUANT DYN VOL CAR-IHEU (THDVCIH FP)	Mittel	2.27%	Frankreich
14 DEUTSCHE BANK AG 1,375 09/03/26	Finanzen	2.00%	Deutschland
15 GSSI-GSQ MOD BB TR PORT-CEH (GSSTCEH LX)	Mittel	1.83%	Luxemburg

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie war die Vermögensaufteilung



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

**#2 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.

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

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

Sektoren	%AuM
Mittel	54.51%
Finanzen	16.26%
Derivate	10.64%
Souveräne	5.57%
Bargeld	2.20%
Kommunikationsdienste	2.20%
Informationstechnologie	1.90%
Verbrauchsgüter	1.85%
Industrieunternehmen	1.01%
Liegenschaften	0.92%
Energie	0.92%
Versorgungsunternehmen	0.62%
Nicht verfügbar	0.52%
Gesundheitspflege	0.34%
Andere	0.53%



**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. Diese 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?**<sup>1</sup>

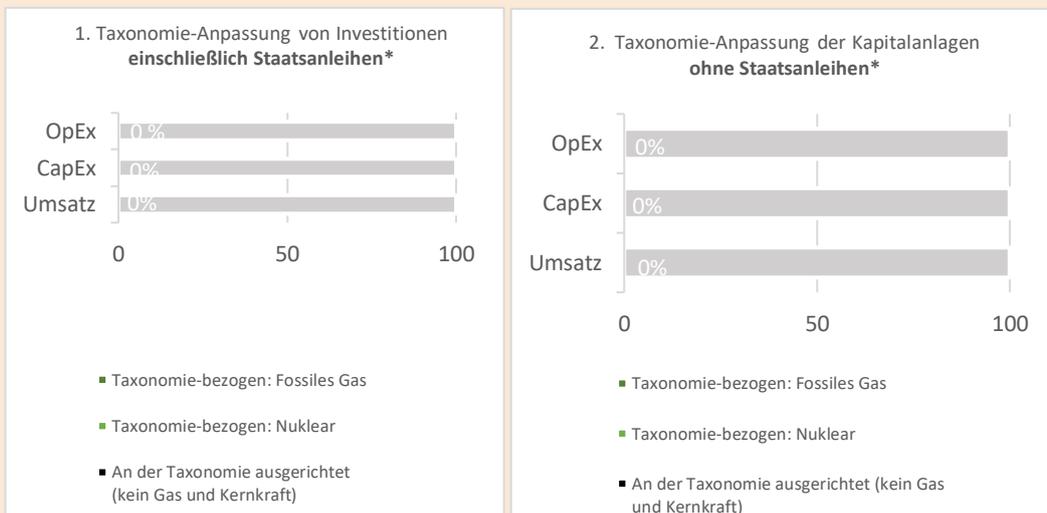
- Ja
- In fossilem Gas  In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> 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.

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

N.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?**

N.A.



**Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an die Umwelt- und Sozialverträglichkeit ?**

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um

**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.



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

positive ökologische oder soziale Merkmale aufzuweisen, einschließlich (i) zusätzlicher liquider 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), (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) Fonds und börsengehandelte Fonds (ETF) und (iv) Wertpapiere und Derivate ohne Rating. Für diese Anlagen gelten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen



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

- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds war stets höher als das durchschnittliche ESG-Rating seines ursprünglichen Anlageuniversums.
- 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



### Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

N.A.

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

N.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?**

N.A.

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

N.A.

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

N.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.