

# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025

Marketinganzeige für Anleger in Deutschland und ausschließlich für Kunden der DVAG. Bitte lesen Sie den Versicherungsvertrag und das Private Placement Memorandum (PPM) des zugrunde liegenden Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Marketinganzeige stellt weder eine Empfehlung noch eine Anlageberatung oder ein Angebot dar, in den zugrunde liegenden Fonds zu investieren. Mit diesem Versicherungsprodukt investieren Anleger nicht direkt in den zugrunde liegenden Fonds. Der zugrunde liegende Fonds ist ein nicht reguliertes Anlagevehikel und unterliegt nicht der Aufsicht der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde (CSSF). Folglich wurden diese Marketinganzeige und das Private Placement Memorandum des zugrunde liegenden Fonds weder der CSSF noch einer anderen luxemburgischen Aufsichtsbehörde vorgelegt oder von dieser geprüft.

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

Wachstum, Wirtschaftliche Herausforderungen und die Notwendigkeit flexibler Finanzierungslösungen treiben die Nachfrage nach Private Debt als alternative Form der Kapitalbeschaffung voran

Der Mittelstand ist der Motor unserer Wirtschaft

Schwerpunkt:

- Investitionen vorantreiben
- Wachstum sicherstellen
- Wettbewerbsfähig bleiben

## HIGHLIGHTS



Investieren wie **institutionelle Großanleger**



**Diversifikation** der Vermögensstruktur



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



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



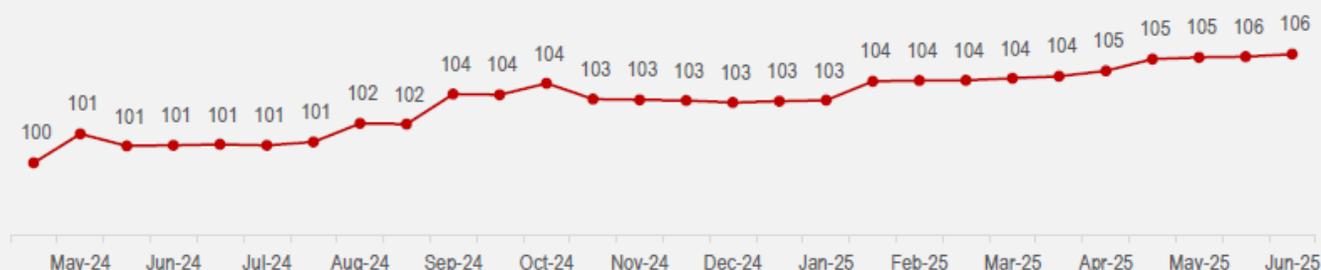
Optimierung des Verhältnisses von **Risiko und Ertrag** bei der Kapitalanlage

## STAMMDATEN (Stand Juni 2025)

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Rechtsform                 | SICAV-RAIF  |
| Auflagedatum               | 19. April 2024  |
| Managementgesellschaft     | Generali Investments Luxemburg S.A.   |
| Beauftragter Asset Manager | Generali Asset Management SGR S.p.A.  |
| Risikoklasse SRRI / KIID   | 4   |
| Fondsbestand               | €120.787.373  |
| Laufende Kosten            | 1,9%  |
| Investitionsschwerpunkt    | <b>Direkte Investitionen:</b> vorrangig besicherte Schuldtitel mit erster Rangstellung an europäische KMU<br><b>Indirekte Investitionen:</b> Private-Debt-Fonds |
| SFDR-Klassifizierung       | Artikel 8   |

## KURSVERLAUF

2-WÖCHIGE NETTOVERMÖGENSWERTENTWICKLUNG PRO ANTEIL



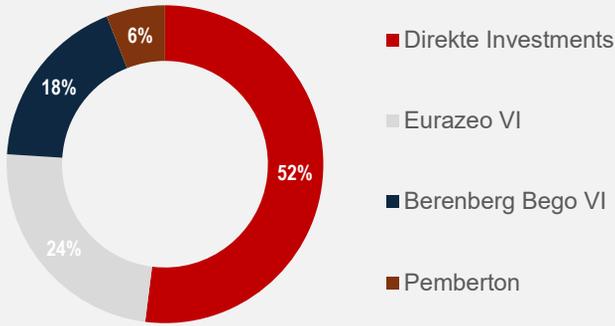
Es gibt keine Garantie, dass ein Investitionsziel erreicht wird oder dass eine Rendite auf das Kapital erzielt wird. Das Produkt bietet keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Wertentwicklungen sind nach Abzug aller Fondsgebühren angegeben. Dividenden werden reinvestiert. In Übereinstimmung mit den EU-Verordnungen und -Richtlinien weisen wir darauf hin, dass für Fonds mit weniger als 12 Monaten historischer Daten keine Wertentwicklungsdaten angegeben werden können.

# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

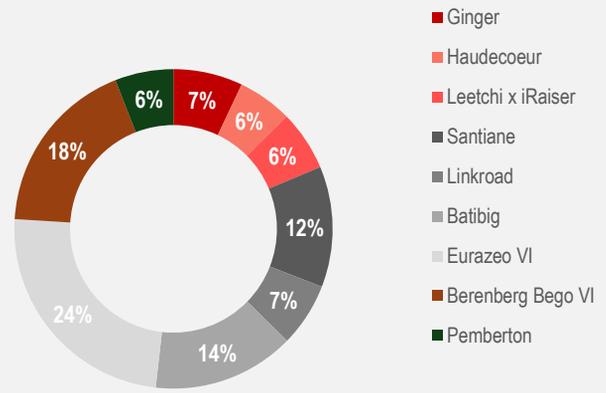
Quartalsbericht  
Q2 / 2025

## AKTUELLES PORTFOLIO (in %)

INVESTITIONSTYP (in %)



Portfolio-Anteil (in %)



## PORTFOLIOÜBERSICHT



| Projektnummer | Projektname   | Sektor                        | Länder (Schwerpunkte) | Investitionstyp            |
|---------------|---|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| 1             | Ginger  | Baubranche                    | Frankreich            | Direkte<br>Investitionen   |
| 2             | Haudecoeur  | Lebensmittelbranche           | Frankreich            |                            |
| 3             | Leetchi x iRaiser                                   | Finanzdienstleistung          | Frankreich            |                            |
| 4             | Santiane  | Versicherung                  | Frankreich            |                            |
| 5             | Linkroad  | IT-Beratung                   | Portugal              |                            |
| 6             | Batibig   | Bau- & Instandhaltungsbranche | Frankreich            |                            |
| 7             | Europäischer Private Debt Fonds (Eurazeo VI)        | Mix                           | Europa                | Indirekte<br>Investitionen |
| 8             | Europäischer Private Debt Fonds (Pemberton)         | Mix                           | Europa                |                            |
| 9             | Europäischer Private Debt Fonds (Berenberg Bego VI) | Mix                           | Europa                |                            |

Quelle: Generali Investments, Portfolio mit Datenstand 30.06.2025

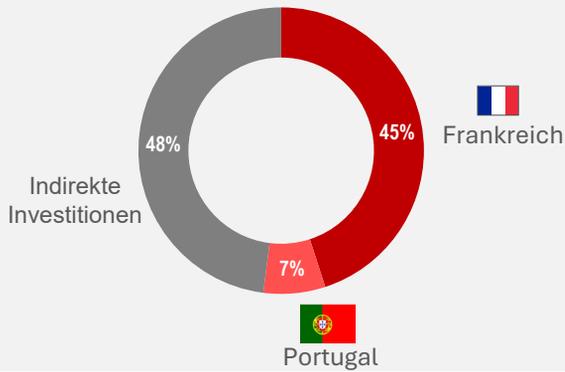


# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

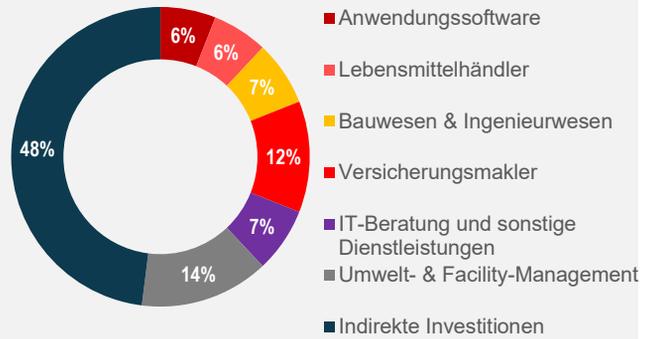
Quartalsbericht  
Q2 / 2025

## DIREKTE INVESTITIONEN - PORTFOLIOAUFGSTELLUNG (Juni 2025)

### LÄNDERALLOKATION



### BRANCHENALLOKATION



Quelle: Generali Investments, Datenstand 30.06.2025

## DIREKTE INVESTITIONEN INTERNE PERFORMANCEBEWERTUNG DES PORTFOLIOS

### BEWERTUNG

#### Kriterien

#### Nach Plan

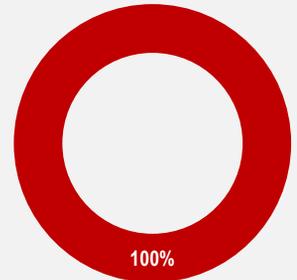
Das Portfoliounternehmen entwickelt sich wie erwartet oder über den Annahmen der Investmentthese.

#### Watchlist

Das Portfoliounternehmen bleibt hinter den Erwartungen/dem Budget zurück und muss genauer beobachtet werden. Das Unternehmen hält möglicherweise seine Finanzvereinbarungen nicht ein, hat jedoch keine Liquiditätsprobleme und keine überfälligen Tilgungs- oder Zinszahlungen.

#### Unterdurchschnittlich

Das Portfoliounternehmen bleibt hinter den Erwartungen/dem Budget zurück und/oder die Risikofaktoren haben seit dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition erheblich zugenommen. Es kann zu Zinsausfällen und sogar zu Verlusten des Kapitals oder des investierten Kapitals kommen.



■ Planmäßig ■ Unterdurchschnittlich ■ Watchlist



# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025

## QUARTALSUPDATE (Juni 2025)

### DIREKTE INVESTITIONEN

#### FONDS- & PORTFOLIOAKTIVITÄTEN

Im zweiten Quartal 2025 erfolgte eine neue Transaktion:

- **Batibig:** Führendes französisches Unternehmen im Bau-, Renovierungs- & Instandhaltungswesen

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

Wir beobachten eine geografische Verschiebung bei den geplanten Transaktionen. Frankreich, das im ersten Quartal noch aktiv war, verliert an Dynamik, und auch im Segment der Unitranche-Finanzierungen für KMU verschärft sich der Wettbewerb, da mittelgroße und große Private-Debt-Fonds Transaktionen im unteren Marktsegment anstreben. Italien verzeichnet einen Anstieg bei den geplanten Transaktionen, während Spanien weiterhin konstant aktiv ist.

Der deutsche KMU-Markt zeigt weiterhin Anzeichen von Schwäche. Der Margendruck hielt im zweiten Quartal 2025 an, wobei bei hochwertigen Transaktionen weitere Rückgänge zu beobachten waren.



### Leetchi x iRaiser

Französisches Unternehmen im Bereich digitalen Fundraisings



Führender Anbieter digitaler Fundraising-Lösungen mit über 300 Mitarbeitern

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



Gründungsjahr:  
**2012**



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

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

# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025



**GINGER**

Französischer Marktführer in der technischen Bauplanung



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

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



Gründungsjahr:  
**1933**



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

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



**HAUDECOEUR**

Führendes Französisches Unternehmen im Bereich **Ethnischer Lebensmittel**



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

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



Gründungsjahr:  
**1932**



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

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

# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025



**SANTIANE**

Französisches Unternehmen im Bereich Versicherungen

**santiane**

Führender digitaler  
Versicherungsmakler in Frankreich

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



Gründungsjahr:

**2006**



Individuelle digitale Gesundheitsberatung  
durch Spezialisten mit mehr als **200**  
Beratern

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



**LINKROAD**

Portugiesisches Unternehmen im Bereich IT-Beratung

**LINK +  
ROAD**

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

**Globale Präsenz**



Gründungsjahr:

**2024**



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

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



# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025



**BATIBIG**

Französisches Unternehmen im Bau- & Renovierungsbereich



**BATIBIG**

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

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



Gründungsjahr:  
**2005**



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

**Werte:** Fokus auf Kundenzufriedenheit, technische Qualität und nachhaltige Entwicklung



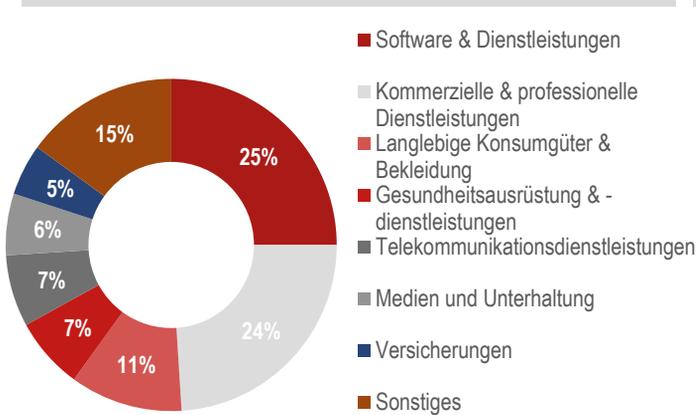
# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025

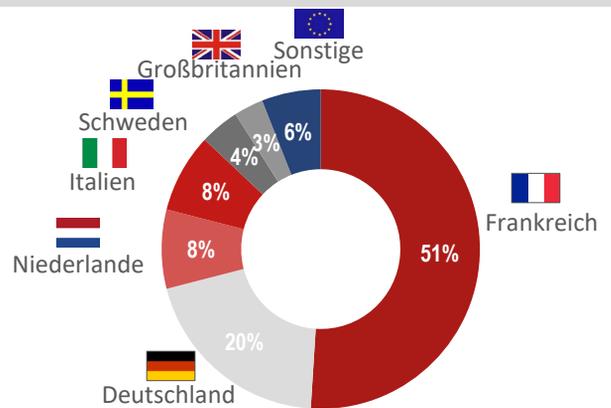
## EURAZEO Private Debt Fonds (30. Juni 2025)

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| Fondsvolumen des Gesamtfonds | ca. €2,3 Mrd. |
| Auflage                      | 2021          |
| SFDR Klassifizierung         | Art. 8        |
| Anzahl Investments           | 62            |

### SEKTORALLOKATION



### LÄNDERALLOKATION



Quelle: Eurazeo, Datenstand 30.06.2025

- Eurazeo mit Firmensitz in Paris ist ein börsennotiertes Beteiligungsunternehmen mit globaler Präsenz

+\$35 Mrd  
AUM

- ✓ Private Debt: direct lending, leverage loans, corporate debt/asset finance
- ✓ Private Equity
- ✓ Venture Capital
- ✓ Private Funds

- Mitglied einer Vermögensverwaltungsgruppe mit einem verwalteten Vermögen von rund 35 Milliarden US-Dollar und 13 Niederlassungen weltweit (davon 6 in der EU)

13  
Standorte

- ✓ Auf 3 Kontinenten vertreten

- Starke Erfolgsbilanz im Bereich der Direktkreditvergabe mit über 2,6 Mrd. €, die seit 2007 in Europa über 120 Transaktionen investiert wurden

400+  
Mitarbeiter

- ✓ 11 Nationalitäten
- ✓ 5 gesprochene Sprachen
- ✓ Stabiles Team ohne Abgang im Top Management in den letzten 5 Jahren

- Eurazeo ist ein Marktführer im europäischen Direct Lending Small Mid Market

Nur zur Veranschaulichung. Bestände und Allokationen können sich ändern. Dies stellt keine Anlageberatung dar, um die dargestellten Wertpapiere oder Anlageklassen zu kaufen oder zu verkaufen.

Generali Exklusiv Fonds Private Debt - nur zur internen Verwendung - Folien dürfen nicht im Kundenkontakt verwendet werden

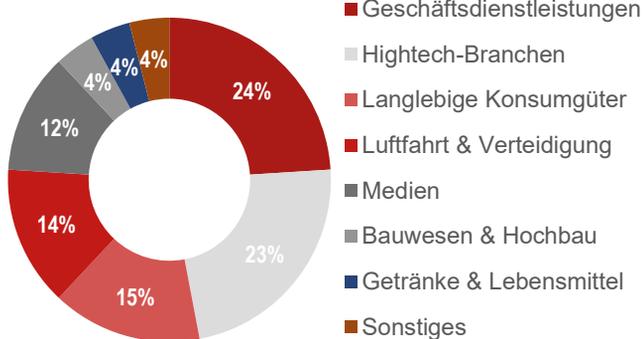
# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025

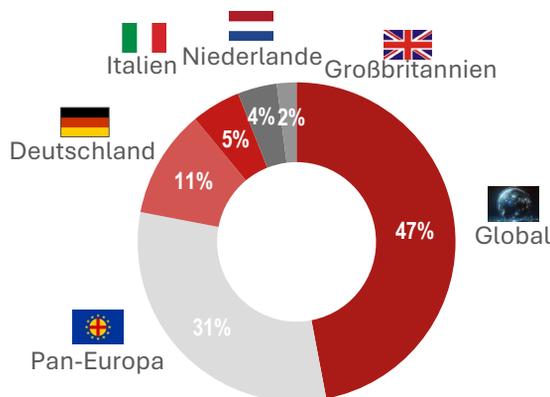
## PEMBERTON Private Debt Fonds (30. Juni 2025)

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Fondsvolumen des Gesamtfonds | ca. 330 Mio. EUR |
| Auflage                      | 2020             |
| Anzahl Investments           | 17               |

### SEKTORALLOKATION



### LÄNDERALLOKATION



Quelle: Pemberton, Stand 30.06.2025

## Asset Manager

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

+\$ 19 Mrd  
AUM

15  
Standorte weltweit

175+  
Mitarbeiter

Nur zur Veranschaulichung. Bestände und Allokationen können sich ändern. Dies stellt keine Anlageberatung dar, um die dargestellten Wertpapiere oder Anlageklassen zu kaufen oder zu verkaufen.

Generali Exklusiv Fonds Private Debt - nur zur internen Verwendung - Folien dürfen nicht im Kundenkontakt verwendet werden

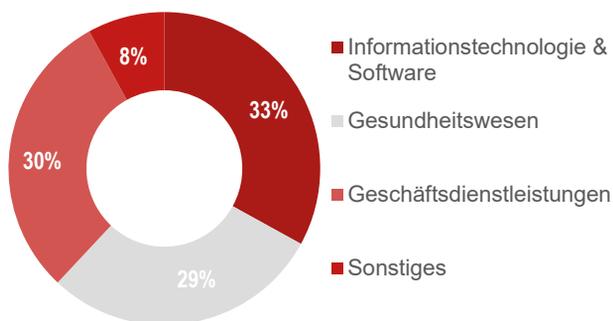
# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025

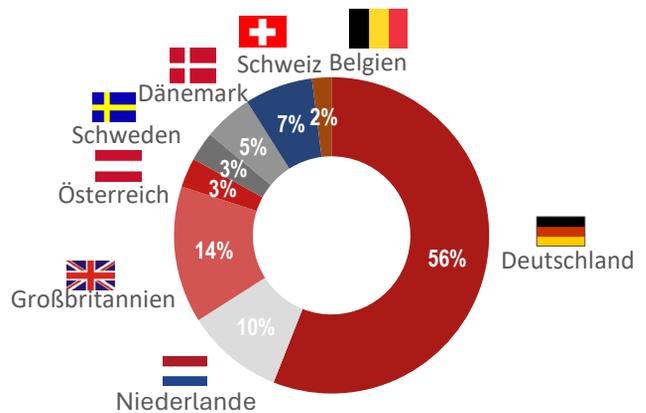
## BERENBERG BEGO VI Private Debt Fonds (30. Juni 2025)

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| Fondsvolumen des Gesamtfonds | ca. € 340 Mio. |
| Auflage                      | 2021           |
| SFDR Klassifizierung         | Art. 8         |
| Anzahl Investments           | 29             |

### Nach SEKTOR



### Nach GEOGRAPHIE



Quelle: Berenberg. Datenstand 30. Juni 2025

## Asset Manager

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

+€ 37 Mrd  
AUM

18  
Standorte

1500+  
Mitarbeiter

Nur zur Veranschaulichung. Bestände und Allokationen können sich ändern. Dies stellt keine Anlageberatung dar, um die dargestellten Wertpapiere oder Anlageklassen zu kaufen oder zu verkaufen.

Generali Exklusiv Fonds Private Debt - nur zur internen Verwendung - Folien dürfen nicht im Kundenkontakt verwendet werden

# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025

## ESG INFORMATIONEN

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

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

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

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

### **Methodische Einschränkungen**

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

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

## ANLAGEPOLITIK, WESENTLICHE MERKMALE UND HAUPTKOSTEN

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

Das Produkt wird aktiv ohne Bezug zu einer Benchmark verwaltet.

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Generali Investments Luxembourg S.A.

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

Struktur: Luxemburgische SCA, SICAV – RAIF

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

Auflegungsdatum des Teilfonds: 19.04.2024

Referenzwährung des Teilfonds: EUR.

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

Vertriebsländer des Teilfonds: Deutschland

Empfohlene Haltedauer: 12 Jahre

Bewertung des Nettoinventarwerts (NAV): Zweiwöchentlich

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

# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025

## RISIKOFAKTOREN

### ALLGEMEINE INHÄRENTE RISIKEN DES FONDS (NICHT ERSCHÖPFENDE AUFLISTUNG):

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

**Hebelwirkung:** Der Einsatz von Hebeleffekten kann Verluste vergrößern

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

### RISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER ANLAGESTRATEGIE DES TEILFONDS:

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

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

## DEFINITIONEN

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

# GENERALI EXKLUSIV FONDS PRIVATE DEBT

Quartalsbericht  
Q2 / 2025

## WICHTIGE INFORMATIONEN

**STRENG VERTRAULICH UND ZUM SCHUTZ DER INTERESSEN DER ANSPRÜCHS- UND RECHTSTELLUNGEN DER ANTEILINHABER.** Diese Mitteilung bezieht sich auf Generali Exklusiv Fonds S.A. SICAV-RAIF und ihre Teilfonds, die zusammen als „der Fonds“ bezeichnet werden. Generali Exklusiv S.A. SICAV-RAIF ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), ein alternativer Investmentfonds (AIF) nach luxemburgischem Recht vom 12. Juli 2013, der gemäß luxemburgischem Recht vom 23. Juli 2016 als reservierter alternativer Investmentfonds (RAIF) qualifiziert ist. Dieser Bericht ist ausschließlich für bestehende Anleger des Fonds und seines Teilfonds bestimmt.

Diese Marketingmitteilung ist ausschließlich für die Generali Deutschland Lebensversicherung AG bestimmt. Sie ist nicht für US-Personen im Sinne der Regulation S des United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung bestimmt.

Der Fonds ist ein nicht reguliertes Anlageinstrument, das nicht der Aufsicht der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde (CSSF) unterliegt. Folglich wurden diese Marketingmitteilung und das Private Placement Memorandum des Fonds weder der CSSF noch einer anderen luxemburgischen Aufsichtsbehörde vorgelegt oder von diesen geprüft.

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

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

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

Vor einer Anlageentscheidung in das Produkt müssen Anleger das Private Placement Memorandum und den SFDR-Anhang des Fonds lesen. Das Private Placement Memorandum/sein SFDR-Anhang sind in englischer Sprache verfügbar, ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte, die auf Anfrage kostenlos bei Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, E-Mail-Adresse: [GILfundInfo@generali-invest.com](mailto:GILfundInfo@generali-invest.com) angefragt werden können. Der AIFM kann beschließen, die für die Vermarktung des Fonds geschlossenen Verträge zu kündigen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte (in englischer Sprache oder einer zugelassenen Sprache) ist unter [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) im Abschnitt „Über uns/Generali Investments Luxembourg“ verfügbar. Eine Zusammenfassung der SFDR-Produktangaben (in englischer Sprache oder einer zugelassenen Sprache) ist auf Anfrage erhältlich.

Diese Marketingmitteilung stellt keine Anlage-, Steuer-, Buchhaltungs-, Berufs- oder Rechtsberatung dar und ist kein Angebot zum Kauf oder Verkauf des Fonds oder anderer Wertpapiere, die möglicherweise vorgestellt werden. Alle Meinungen oder Prognosen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum, können ohne vorherige Ankündigung geändert werden, müssen nicht eintreten und stellen keine Empfehlung oder ein Angebot für eine Anlage dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit oder die Zielrenditen sind kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Es gibt keine Garantie dafür, dass positive Prognosen in der Zukunft erreicht werden. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann. Bitte wenden Sie sich an Ihren Steuerberater in Ihrem Land, um zu erfahren, wie sich Steuern auf Ihre Renditen auswirken. Das Vorliegen einer Registrierung oder Genehmigung bedeutet nicht, dass eine Aufsichtsbehörde festgestellt hat, dass diese Produkte für Anleger geeignet sind. Es wird empfohlen, die Anlagebedingungen sorgfältig zu prüfen und gegebenenfalls professionellen, rechtlichen, finanziellen und steuerlichen Rat einzuholen, bevor Sie eine Entscheidung über eine Anlage in einen Fonds treffen.

Generali Investments ist eine Marke von Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. und Generali Investments Holding S.p.A. – Quellen (sofern nicht anders angegeben): Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio – Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet, verändert oder verwendet werden.