



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Jahresbericht und geprüfter
Jahresabschluss zum
31.12.2022

RCS Luxembourg N B86432

Your Partner for Progress.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

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

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

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

Inhaltsübersicht

4	Management und Verwaltung
6	Bericht des Verwaltungsrats
11	Bericht des Fondsmanagers
19	Performancetabelle
20	Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé
22	Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022
27	Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2022
32	Kennzahlen
36	Veränderungen im Anteilumlauf
	Wertpapierbestand
	Aktien Teilfonds
39	Central & Eastern European Equity
40	Euro Equity
42	Euro Equity Controlled Volatility
43	Euro Future Leaders
45	SRI World Equity
49	SRI Ageing Population
50	SRI European Equity
	Anleihe / Debt Teilfonds
52	Central & Eastern European Bond
53	Convertible Bond
55	Euro Bond
57	Euro Bond 1-3 Years
59	Euro Aggregate Bond
62	Euro Corporate Bond
65	SRI Euro Corporate Short Term Bond
67	SRI Euro Green & Sustainable Bond
69	Euro Short Term Bond
70	SRI Euro Premium High Yield
	Absolute Return Teilfonds
73	Absolute Return Multi Strategies
	Multi-Asset Teilfonds
77	Global Multi Asset Income
	Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds
81	Global Income Opportunities
88	Income Partners Asian Debt Fund
91	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2022
106	Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Wichtiger Hinweis: Die verbindliche Fassung ist die englische Version des Berichtes. Andere Sprachversionen wurden gewissenhaft und unter Verantwortung des Verwaltungsrates übersetzt. Im Falle von Abweichungen der englischen Originalversion und der Übersetzung ist die englische Originalversion maßgeblich.

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

Management und Verwaltung

Anlageverwalter

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

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

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

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

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

Unteranlageverwalter

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

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

Depotbank und Zahlstelle

BNP Paribas, Luxembourg
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, Registerstelle und Transferstelle und Domizilstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

Réviseur d'entreprises agréé

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Mr Filippo Casagrande (bis 26 April 2022)
Head of Investments
Generali Investments Partners S.p.A. Società di Gestione del
Risparmio
Via Machiavelli, 4, I - 34132 Trieste
Italien

Mrs Anne-Laure Bedossa (seit 26 April 2022)
Head of Product
Generali Investments Partners S.p.A. Società di Gestione del
Risparmio
Via Machiavelli, 4, I - 34132 Trieste
Italien

Verwaltungsratsmitglieder

Mr Pierre Bouchoms
General Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet, L - 2180 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Mr Gabriele Alberici (seit 26 April 2022)
Head of Sales
Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del
risparmio
Via Machiavelli, 4, I - 34132 Trieste
Italien

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Mr Mattia Scabeni (seit 26 April 2022)
Chief Executive Officer
Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet, L - 2180 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Mrs Manuela Maria Fernandes Abreu (bis 26 April 2022)
Independent Director
16 Suebelwee, L - 5243 Sandweiler
Großherzogtum Luxemburg

Mr Mike Althaus (bis 26 April 2022)
Legal Representative
Generali Investments Partners S.p.A. Società di Gestione del
Risparmio, German Branch
Tunisstraße 19-23, D - 50667 Cologne
Deutschland

Bericht des Verwaltungsrats

Jahresbericht 2022

Überblick über die makroökonomische Lage

Die wirtschaftliche Lage im Jahr 2022 war vor allem durch den Ausbruch des Krieges in der Ukraine und einen deutlichen Anstieg der Inflationsraten geprägt. Bereits im Herbst 2021 trafen Nachholeffekte aus der Covid-19-Pandemie auf ein reduziertes Angebot, das nicht zuletzt durch gestörte Lieferketten belastet wurde. Die Angebotsseite wurde zusätzlich von der Coronawelle im ersten Quartal 2022 sowie dem Shutdown im chinesischen Großraum Shanghai belastet. Vor allem aber haben der Einmarsch Russlands in der Ukraine und die harten Sanktionen des Westens zu massiv steigenden Energiepreisen geführt und sogar die Versorgungssicherheit gefährdet. Insbesondere der Preis für Erdgas erreichte Rekordhöhen. Infolgedessen beschleunigten sich die Inflationsraten fast rund um den Globus. In der Eurozone stieg die Inflation im Oktober auf einen Höchststand von 10,6% im Jahresvergleich, ging aber bis zum Jahresende leicht auf 9,2% im Jahresvergleich zurück, während der Durchschnitt für 2022 bei 8,4% lag. Obwohl die Energiepreise der Haupttreiber waren, wirkte sich der Inflationsanstieg zunehmend auch auf Kernpositionen aus und trieb die Kerninflationsrate (ohne Energie und unverarbeitete Lebensmittel) im Dezember auf 6,9% im Jahresvergleich. Die USA – wie auch viele andere Länder – waren ebenfalls von einer Inflationsspirale betroffen, wobei nachfrageseitige Effekte eine vergleichsweise wichtigere Rolle spielten. Die Gesamtinflation in den USA erreichte einen Höchststand von 9,1 % im Jahresvergleich, während die Kernrate 6,6 % im Jahresvergleich erreichte.

Angesichts der hohen Inflationsraten hat die Geldpolitik ihren Kurs geändert: Sie befürchtete vor allem ein Fortbestehen zu hoher Inflationserwartungen mit dem Risiko einer negativen Lohn-Preis-Spirale. Gleichzeitig könnte sie aber durch Zinserhöhungen den Konjunkturabschwung möglicherweise verschärfen. Im Euroraum lösten die Inflationsrisiken eine scharfe Kehrtwende in der Politik der EZB aus. Sie beendete die Anleihekäufe Ende Juni und begann im Juli mit Zinserhöhungen. Der Einlagensatz stieg in mehreren Schritten von -0,5% auf 2,0% bis Dezember 2022, und es wurde angekündigt, dass eine quantitative Straffung bevorstehe. In den USA trieb die Inflation die Fed zu einer sehr aggressiven Straffung der Geldpolitik. Nach vier Zinserhöhungen um 75 Prozentpunkte zwischen Juni und November mäßigte die Zentralbank im Dezember den Rhythmus der Straffung auf 50 Basispunkte und hob den Leitzins auf eine Spanne von 4,25 % bis 4,5 % an.

Finanzmärkte

Die Entwicklung der Finanzmärkte im Jahr 2022 wurde maßgeblich durch das Zusammenspiel von deutlich über den Zielen der Zentralbanken liegenden Inflationsraten und der daraus resultierenden Straffung der Geldpolitik bestimmt. Zu Beginn des Jahres wurde die hohe Inflation noch als Spätfolge der Covid-19-Pandemie gesehen, die bald abklingen würde. Der Krieg in der Ukraine und der damit verbundene starke Anstieg der Energiepreise führten jedoch zu deutlich höheren Inflationserwartungen. Zusammen mit einer damit verbundenen Straffung der Geldpolitik wirkte sich dies stark auf die Märkte aus. Der Einfluss dieser Faktoren ließ bis zum Jahresende nicht nach: Entsprechend schwächte sich die Konjunktur insgesamt ab. Da die Inflationsraten jedoch nicht weiter stiegen und gegen Ende des Jahres von ihren Höchstständen abkamen, konzentrierten sich die Märkte zunehmend auf das Ende des geldpolitischen Straffungszyklus.

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen verliess den negativen Bereich und stieg bis zum Herbst auf rund 2,5%. Rezessionsängste und die Erwartung, dass die Fed die Leitzinsen weniger kräftig anheben könnte, gaben Staatsanleihen zeitweise wieder Rückenwind. Zum Jahresende erreichte er jedoch einen Höchststand von 2,56%. Innerhalb des Euroraums trug auch das Ende der EZB-Staatsanleihekäufe dazu bei, dass sich die Renditedifferenz zwischen Anleihen aus südeuropäischen Ländern und deutschen Bundesanleihen vergrößerte.

Die Aktienmärkte tendierten im Gesamtjahr schwächer. Im Schlussquartal waren Spekulationen über eine weniger schwere Rezession im Euroraum und eine Änderung der Geldpolitik der Notenbanken die Haupttreiber einer Aufwärtsbewegung. Der US-Aktienmarkt fiel jedoch im Jahresverlauf um -19,4%, der europäische Markt schwächte sich mit -14,5% etwas weniger ab. Der MSCI World gab auf US-Dollar-Basis um -19,6 % nach. In diesem Umfeld hat der US-Dollar gegenüber dem Euro im Jahresverlauf deutlich an Wert gewonnen.

Ausblick 2023

Covid-19 und Ukraine-Krieg

Der Ausblick für 2023 ist erneut mit erheblichen Unsicherheiten belastet: Das gilt vor allem für den Krieg in der Ukraine, der sowohl weitergehen als auch unerwartet enden könnte. Wir gehen davon aus, dass der Status quo noch einige Zeit anhalten wird. Die russischen Gaslieferungen werden auf niedrigem Niveau bleiben. Der milde Winter hat bisher dazu beigetragen, Gasengpässe zu vermeiden, da die Gasspeicher gut gefüllt sind. Grundsätzlich ist die Energieversorgungslage nach wie vor besorgniserregend. In Bezug auf Corona können neue Varianten und damit neue Wellen nicht ausgeschlossen werden, obwohl sie wahrscheinlich nicht die gleichen (Lockdown-)Effekte wie in der Vergangenheit haben werden. Darüber hinaus hat Chinas Kehrtwende in seiner Null-Covid-Politik das Risiko von Störungen auf der Angebotsseite im internationalen Handel erheblich verringert. Dennoch bleiben die geopolitischen Spannungen bestehen.

Makroökonomie

Makroökonomisch führt eine nach wie vor hohe Inflation zu einem erheblichen Verlust an realer Kaufkraft der privaten Haushalte und dämpft damit die Konsumausgaben. Gleichzeitig belasten hohe Energiepreise die Produktion, insbesondere in energieintensiven Industrien. Allerdings haben sich die Energiepreise in jüngster Zeit von ihren Höchstständen erholt und in einigen Regionen hat sich die Stimmung verbessert. Die Kehrtwende in der Covid-Politik lässt eine starke Erholung in China erwarten, mit einer Wachstumsrate von 5,7%, was den Welthandel etwas stützt. Wir gehen zwar davon aus, dass sich die Inflationsraten abschwächen werden, sie aber weiterhin deutlich über den Zielen der Zentralbanken liegen werden. Wir gehen davon aus, dass die Geldpolitik ihre Straffung fortsetzen wird, auch wenn sie sich in ihren Straffungszyklen zunehmend dem Ende nähert. Für den Euroraum dürfte die EZB ihren Einlagensatz weiter auf 3,5 % anheben und die Bilanzsumme durch eine moderate Rückzahlung erworbener Wertpapiere (Asset Purchase Programme, APPs) reduzieren. Zudem rechnen wir mit einer weiteren Straffung der US-Geldpolitik mit Leitzinsen in der Bandbreite von 5,0 % bis 5,25 %, die allerdings im Schlussquartal 2023 der ersten Zinssenkung weichen könnte. Für die US-Wirtschaft erwarten wir im 1. Halbjahr 2023 eine leichte Rezession, aber eine leicht positive BIP-Wachstumsrate von 0,6% für das Gesamtjahr, was einer Wachstumsrate für den Euroraum von 0,7% entspricht.

Finanzmärkte

Im Jahr 2023 wird die Entwicklung an den Finanzmärkten von einem Tauziehen zwischen nachlassendem, aber immer noch hohem Inflationsdruck, einer Verlangsamung der geldpolitischen Straffung (EZB) oder sogar einem etwas weniger restriktiven Tempo (Fed) und einer weiterhin belasteten wirtschaftlichen Entwicklung getrieben. Auch geopolitische Unsicherheiten und Risiken dürften ihre Spuren hinterlassen, insbesondere der Krieg in der Ukraine und die damit verbundenen Risiken an den Energiemärkten. Auch die Spannungen um Taiwan müssen beobachtet werden.

In dieser uneinheitlichen Situation dürfte die Volatilität hoch bleiben. Allerdings sollte sich die Ertragslage ab Jahresmitte stabilisieren und die Bewertungsrelationen wieder verbessern. Insgesamt rechnen wir für 2023 mit einem leichten Aufwärtstrend bei risikobehafteten Anlagen. Wir gehen davon aus, dass das hohe Renditeniveau an den Staatsanleihemärkten im Euroraum anhalten wird. Der Abbau der Staatsanleihebestände der EZB und weitere Zinserhöhungen dürften wichtige Treiber sein. Da die Fed ihre Straffung im Jahr 2023 wahrscheinlich beenden und Zinssenkungen in Betracht ziehen wird, sollten US-Staatsanleihen besser abschneiden als die im Euroraum. Wir gehen davon aus, dass die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen im Jahresverlauf moderat zurückgehen werden. Der US-Dollar würde gegenüber dem Euro erneut an Wert verlieren.

Vergütungsrichtlinie (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungsrichtlinie entwickelt und implementiert, die ein solides und effektives Risikomanagement unterstützt, indem sie ein Geschäftsmodell betreibt, das kein übermäßiges Eingehen von Risiken fördert und dem Risikoprofil des Fonds entspricht. Die Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft umfasst Regeln zur Unternehmensführung, Bezahlstruktur und Risikoausrichtung, die der Geschäftsstrategie sowie den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds und der Anteilinhaber des Fonds entsprechen, und beinhaltet Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Beschreibung der Berechnung von Vergütung und Leistungen

Der Betrag der festen Vergütung ist jeweils im Vertrag des Mitarbeiters festgelegt. Die Höhe der festen Vergütung kann - muss jedoch nicht - am Marktwert und anderen geltenden Standards ausgerichtet sein, beispielsweise einem gesetzlich vorgeschriebenen Mindestlohn oder gegebenenfalls den Ergebnissen eines geltenden Tarifabschlusses.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt in der Regel an die berechtigten Mitarbeiter eine variable Prämie, falls die Verwaltungsgesellschaft (für das betreffende Kalender-/Geschäftsjahr) einen Bruttogewinn erzielt hat, wobei der Bruttogewinn vor der Zahlung von Steuern und variablen Vergütungsbestandteilen ermittelt wird.

Die Höhe der an jeden berechtigten Mitarbeiter zu zahlenden variablen Vergütung wird mithilfe eines speziellen Tools zur Personalbewertung ermittelt. Für jeden einzelnen Mitarbeiter werden Leistungskriterien in Bezug auf Ziele wie Leistung, Effektivität und Perspektiven des Arbeitsverhältnisses aufgestellt

Vergütungsausschuss

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Vergütungsausschuss ernannt, der an den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berichtet.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Offenlegung der Vergütung

Im letzten Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 wurden die Mitarbeiter von der Verwaltungsgesellschaft wie folgt vergütet:

Feste Vergütung, gesamt	5.258.333,04
Variable Vergütung, gesamt*	465.451,70
Vergütung gesamt	5.723.784,74
Anzahl der Empfänger	53
Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung, der Risikoträger, der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und der Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften haben	1.444.841,18
Gesamtbetrag der Vergütung anderer Mitarbeiter	4.278.943,56

*Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt

Vergütungspolitik nach Teilfonds

Gemäß Artikel 69(3)(a) der OGAW-Richtlinie und mit Verweis auf die letzte verfügbare Situation sind die Vergütungsdetails für die verschiedenen Anlageverwalter wie folgt:

Central & Eastern European Equity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,08 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,06% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 8.274 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 6.126 und die variable Komponente von EUR 2.148.

Euro Equity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,45 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,47% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 68.568 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 44.405 und die variable Komponente von EUR 24.163.

Euro Equity Controlled Volatility

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity Controlled Volatility von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,07% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 13.748 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 9.725 und die variable Komponente von EUR 4.023.

Euro Future Leaders

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Future Leaders von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,45 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,47% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 68.568 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 44.405 und die variable Komponente von EUR 24.163.

SRI World Equity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Global Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,22 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,21% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 31.088 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 20.610 und die variable Komponente von EUR 10.478.

SRI Ageing Population

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds SRI Ageing Population von von Sycomore Asset Managements entspricht 1,5 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft

GENERALI INVESTMENTS SICAV

sich somit auf EUR 156.000 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 130.500 und die variable Komponente von EUR 25.500.

SRI European Equity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds SRI European Equity von Sycomore Asset Managements entspricht 1,5 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 156,000 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 130.500 und die variable Komponente von EUR 25.500.

Central & Eastern European Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,42 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,44% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 63.679 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 41.301 und die variable Komponente von EUR 22.378.

Convertible Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Convertible Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,58 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,61% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 89.752 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 57.854 und die variable Komponente von EUR 31.898.

Euro Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,30 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,30% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 44.124 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 28.886 und die variable Komponente von EUR 15.238.

Euro Bond 1-3 Years

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond 1-3 Years von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,30 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,30% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 44.124 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 28.886 und die variable Komponente von EUR 15.238.

Euro Aggregate Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Aggregate Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,50 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,52% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 76.716 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 49.578 und die variable Komponente von EUR 27.138.

Euro Corporate Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Corporate Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,30 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,30% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 44.124 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 28.886 und die variable Komponente von EUR 15.238.

SRI Euro Corporate Short-Term Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds SRI Euro Corporate Short Term Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,30 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,30% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 44.124 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 28.886 und die variable Komponente von EUR 15.238.

SRI Euro Green Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds SRI Euro Green Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,59 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,62% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 91.382 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 58.889 und die variable Komponente von EUR 32.493.

Euro Short Term Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Short Term Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,25 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,25% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 35.977 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 23.714 und die variable Komponente von EUR 12.263.

SRI Euro Premium High Yield

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds SRI Euro Premium High Yield von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,35 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,36% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 52.272 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 34.059 und die variable Komponente von EUR 18.213.

Absolute Return Multi Strategies

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Absolute Return Credit Strategies von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,25 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,25% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 35.977 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 23.714 und die variable Komponente von EUR 12.263.

Global Multi Asset Income

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Global Multi Asset Income von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,81 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,87% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 127.232 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 81.649 und die variable Komponente von EUR 45.583.

Global Income Opportunities

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Global Incomes Opportunities von Wellington Management International Ltd's structures entspricht 1 Einheit, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,01% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 44.174 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 9.559 und die variable Komponente von EUR 34.615.

Income Partners Asian Debt Fund

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Income Partners Asian Debt Fund von Income Partners Asset Management (HK) Limited entspricht 0,03 Einheiten (Anzahl der Mitarbeiter), ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung etwa 4,13 % der Brutto-Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 119.081 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 119.081 und die variable Komponente von EUR 0,00.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 22. März 2023

Bericht des Fondsmanagers

Aktien Teilfonds

Der Teilfonds **Central & Eastern Europe Equity** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -15,8 % (Klasse A ausschüttend) und übertraf damit seine Referenzbenchmark leicht (sowohl netto - um 0,5 Prozentpunkte - als auch brutto - um 0,9 Prozentpunkte). Der CEE-Aktienfonds verlor im Jahr 2022 15,8 %, nachdem die globalen Aktienmärkte eingebrochen waren, weil die Zentralbanken beschlossen hatten, die Zinssätze zu erhöhen, um die Inflation zu bekämpfen, die durch die Unterbrechung der Lieferketten und den Einmarsch Russlands in der Ukraine im Februar 2022 verursacht wurde.

Die Region Mittel- und Osteuropa entwickelte sich schlechter als die meisten globalen Aktienmärkte (ohne China), wobei Bank- und Einzelhandelsaktien zu den am stärksten betroffenen Titeln in der Region gehörten und während des gesamten Jahres im mittleren zweistelligen Prozentbereich fielen, was auf die Nähe und das geschäftliche Engagement der Region gegenüber Russland, der Ukraine und anderen Nachbarländern zurückzuführen ist. Die Outperformance des Teilfonds gegenüber der Benchmark war hauptsächlich auf das höhere Engagement in Polen (-22,5%) und der Tschechischen Republik (-8,8%) zurückzuführen, wo die Renditen im Vergleich zu denen in Ungarn (-26,6%) besser ausfielen, während eine sorgfältige Überwachung und ein aktiver Bottom-up-Ansatz bei der Titelauswahl/dem Ausscheiden aus dem Portfolio ebenfalls eine große Rolle für die Performance des Teilfonds spielten, die in größerem Umfang durch die von den Regierungen eingeführten Mitnahmeeffekte beeinflusst wurde. Was das Sektorengagement anbelangt, so waren Finanzwerte am stärksten vertreten, gefolgt von Energie- und Versorgungsunternehmen, die sich als widerstandsfähiger erwiesen, da steigende Zinssätze zu höheren Nettozinserträgen und Bruttoprämien für Banken bzw. Versicherungsunternehmen beitrugen, während höhere Energie- und Strompreise die Gewinnentwicklung von Energie- und Versorgungsunternehmen antrieben. Gleichzeitig war das Engagement in zinssensiblen und von der Verbrauchernachfrage abhängigen Sektoren wie Technologie, Kommunikation und zyklische Konsumgüter begrenzt. Im Laufe des Jahres war das Portfolio fast vollständig investiert, wobei das Aktienengagement um das Niveau der Benchmark schwankte. Die Outperformance wurde vor allem durch Aktienauswahl, Untergewichtung staatlicher Unternehmen und Bevorzugung von Unternehmen, die eine hohe Free-Cashflow-Rendite erzielen konnten, erzielt.

Der Teilfonds **Euro Equity** schloss das Jahr 2022 mit einer Rendite von -12,5% (Klasse B thesaurierend) ab, während seine Benchmark eine Rendite von -12,31% erzielte. Im Laufe des Jahres war das Portfolio in Industrierwerten, Energie und Kommunikationsdienstleistungen übergewichtet. Untergewichtet waren dagegen zyklische Konsumgüter, Finanzwerte und das Gesundheitswesen. Im Laufe des Jahres wurde die Allokation in Finanzwerten und Technologie langsam erhöht. Die Cash-Allokation bewegte sich zwischen 2 % und 6 %, um die Marktvolatilität aufgrund der Ukraine-Krise und der Energiepreise auszugleichen. Die Sektorallokation hat positiv zur Performance des Teilfonds beigetragen. Dies hängt vor allem mit der Übergewichtung des Energiesektors und der hohen Barmittelausstattung während des Jahres zusammen. Die Titelauswahl hat negativ zur Underperformance des Teilfonds beigetragen. Die Positionen, die einen positiven Beitrag zum Teilfonds leisteten, waren Unternehmen mit einer starken Widerstandsfähigkeit in einem solchen Umfeld wie Thales, K+S, Edenred, Spie, Air liquide, Sartorius, Engie oder Sodexo. Der negative Beitrag besteht hauptsächlich aus Unternehmen, die stark von der Wirtschaftskrise betroffen sind (Kion, Prosus, Atos), aber auch aus untergewichteten Namen, die sehr gut abschneiden (z. B. Sanofi, Bayer).

Der Teilfonds **Euro Equity Controlled Volatility** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -7,4% (Klasse A ausschüttend). Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erzielung einer aktienähnlichen Rendite mit einem vordefinierten Volatilitätsziel von 12,5 %. Die Portfolioallokation zwischen risikobehafteten Vermögenswerten und nicht risikobehafteten Komponenten erfolgt auf der Grundlage von Regeln. Liegt die Ex-ante-EWMA-Volatilität unter dem Zielwert von 12,5 %, erhöht die Strategie schrittweise ihr Aktienengagement. In Zeiten, in denen die Ex-ante-EWMA-Volatilität über dem Zielwert liegt, reduziert die Strategie schrittweise das Aktienengagement (möglicherweise bis auf Null) und nimmt eine Umschichtung in Barmittel/Geldmarktinstrumente vor. Das Risikoengagement des Teilfonds wurde im Laufe des Jahres dynamisch verwaltet und schwankte zwischen 41 % und 73 %.

Der Teilfonds war zu Beginn des Jahres 2022 nicht voll investiert, sondern mit einem Netto-Aktienexposure von etwa 70%. Die zunehmenden Risiken, die zunächst auf Inflationssorgen zurückzuführen waren und dann durch den Konflikt in Osteuropa verschärft wurden, setzten die Märkte unter Druck, was sich auf die Volatilität des Portfolios auswirkte, so dass das Aktienexposure um etwa 30 % gesenkt wurde und Mitte März mit einem Aktienexposure von 41 % seinen Mindeststand erreichte. Das risikoreiche Engagement des Teilfonds wurde im April leicht erhöht, da sich die Volatilität der Aktienmärkte nach dem Anstieg im März stabilisierte. Dementsprechend wurde das Nettoengagement auf 46 % erhöht und bis zum Ende des Halbjahres auf diesem Niveau gehalten. Im zweiten Teil des Jahres, insbesondere in den letzten Monaten, wurde das Aktienengagement des Teilfonds weiter erhöht und erreichte Ende Dezember ein Netto-Aktienengagement von rund 67%. Auf Sektorebene war das Portfolio stärker in Industrierwerten und im Gesundheitswesen engagiert, während das Gegenteil bei Informationstechnologie und Finanzwerten der Fall war.

Der Teilfonds **Euro Future Leaders** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -11,02 % (Klasse A thesaurierend). Die europäischen Märkte gaben bis Ende September stark nach und erholten sich dann im letzten Quartal des Jahres deutlich. Small und Mid Caps schnitten im gesamten Jahr erneut schlechter ab als Large Caps. Vor dem allgemeinen Hintergrund steigender Zinsen und der Befürchtung einer Konjunkturabschwächung oder gar einer Rezession im Jahr 2023 entwickelten sich die zu Jahresbeginn besonders hoch bewerteten Technologiewerte und die zyklischen Werte deutlich unterdurchschnittlich. Die Positionierung unseres Teilfonds, der Wachstumswerte mit angemessenen Bewertungen bevorzugt, ermöglichte es ihm, seinen Referenzindex über das gesamte Jahr 2022 deutlich zu übertreffen.

Unser Anlageprozess stützt sich nach wie vor stark auf die Bewertung von Unternehmen, die anhand eines Modells des diskontierten freien Cashflow berechnet wird. Daher begannen wir das Jahr mit einer vorsichtigen Positionierung gegenüber bestimmten

GENERALI INVESTMENTS SICAV

technologiebezogenen Aktien und Wachstumswerten, die wir für zu teuer halten. Angesichts der historisch hohen Bewertungslücke zwischen den teuersten und den günstigsten Titeln begannen wir das Jahr mit einer Value-Positionierung. In der zweiten Jahreshälfte haben wir uns von einigen Titeln getrennt, die sich gut gehalten hatten, wie ASM International, Ipsos und UPM-Kymmene, und in einige investiert, die gefallen waren, wie Remy Cointreau, ein Spirituosenkonzern, der von der schrittweisen Öffnung Chinas profitieren wird, Laboratorios Rovi, ein Pharmakonzern, dessen Bewertung besonders attraktiv geworden ist, und Puma, dessen Rückschlag nach dem Abgang des CEO uns übertrieben erscheint. Wir bevorzugen derzeit defensive Titel mit hoher Visibilität (Sopra, Alten, Gerresheimer, Spie, Eurofins), aber auch einige Qualitätsaktien, die durch die Gesundheitskrise und das Rezessionsrisiko stark belastet sind und daher eine attraktive Bewertung aufweisen (Sodexo, Stellantis, Trigano, ENAV).

Der Teilfonds **SRI World Equity** schloss das Jahr 2022 mit einer Rendite von -12,98% (Klasse A thesaurierend) ab und blieb damit leicht hinter seiner Referenzbenchmark (-12,78%) zurück. Der Teilfonds behielt im Jahr 2022 ein diversifiziertes Engagement in den globalen entwickelten Aktienmärkten bei. Das Portfolio konzentrierte sich hauptsächlich auf die USA und in zweiter Linie auf Europa (einschließlich Großbritannien). Wir behielten auch ein begrenztes Engagement in Japan, Kanada und Australien bei. Die Strategie berücksichtigt neben dem Anlageprozess auch nicht-finanzielle Kriterien, nämlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG). Wir halten ein strukturelles Überengagement gegenüber der Referenzbenchmark in Unternehmen mit höherer Qualität und geringerer Volatilität aufrecht, die zudem eine erstklassige Nachhaltigkeitspolitik verfolgen. Aus geografischer Sicht war der Teilfonds die meiste Zeit des Jahres geringfügig in den USA und in der Eurozone engagiert, wobei die Allokation zum Jahresende weitgehend neutral wurde.

Was das Sektorengagement anbelangt, so haben wir einen Barbell-Ansatz beibehalten, der sowohl typische hochwertige und wachstumsstarke Sektoren wie Informationstechnologie als auch Value-Sektoren wie Finanzwerte bevorzugt. Insgesamt halten wir die Value vs. Growth-Positionierung im Vergleich zur Referenzbenchmark weitgehend neutral und neutralisieren damit die moderate Growth-Positionierung der ESG-Namen, da wir davon ausgehen, dass Value in einem Umfeld steigender Renditen gut abschneiden wird. Die größten UW-Positionen in den Sektoren Kommunikationsdienste, Industriewerte, Versorger, Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter. Was das Cash-Management betrifft, so haben wir den Cash-Puffer taktisch auf 4 % erhöht und ihn dann reinvestiert (Anfang März, Mitte Mai, Mitte Juni), um Marktkorrekturen auszunutzen. Im letzten Teil des Jahres haben wir den Cash-Puffer angesichts der erhöhten Unsicherheit und der schnellen Marktschwankungen auf etwa 1,5 % reduziert.

Während des gesamten Zeitraums nahmen wir die erforderlichen Portfolioumschichtungen vor, um der Entwicklung der ESG-Scores und der auf dem proprietären Ethikfilter basierenden Ausschlussliste Rechnung zu tragen. Angesichts der steigenden Anforderungen an die ESG-Bewertung und des zunehmend restriktiven Ansatzes des proprietären ethischen Filters waren einige große Namen nicht investierbar. Die relative Wertentwicklung des Teilfonds wurde durch die schlechten Ergebnisse der ESG-Namen negativ beeinflusst, was durch die unterdurchschnittliche Wertentwicklung des MSCI World ESG Leaders Index (-14,30 %, -152 Basispunkte gegenüber dem Gesamtindex, die größte jährliche Unterperformance seit der Einführung des Index im Jahr 2007) bestätigt wurde. Die aktive Verwaltung des Cash-Puffers trug dennoch zur Verbesserung der relativen Performance bei, ebenso wie die UW-Positionen in den Bereichen zyklische Konsumgüter (auch Aktienausswahl) und Kommunikationsdienste. Die Titelauswahl war insbesondere in den Sektoren Energie und Werkstoffe negativ, was auch auf die Beschränkungen durch den ESG-Auswahlprozess zurückzuführen ist.

2022 war für die Finanzmärkte eines der schlimmsten Jahre des letzten Jahrhunderts, da die Renditen stark gestiegen sind. Die Zentralbanken mussten die Leitzinsen in den restriktiven Bereich drücken und eine quantitative Straffung einleiten, um auf die anhaltend hohe Inflation zu reagieren. Der Krieg in der Ukraine und die Energiekrise in Europa haben diese Dynamik noch verschärft. Dennoch beginnt das Jahr 2023 mit einem Stagflationsszenario: Die Inflation ist zwar von den Höchstständen zurückgegangen, aber immer noch sehr hoch, während die Wachstumsprognosen sowohl in den USA als auch in der Eurozone auf nahezu Null gesenkt wurden. Darüber hinaus besteht ein Zwiespalt zwischen den Zentralbanken (die ihre Politik straffen) und den Finanzbehörden (deren Regierungen weiterhin auf Konjunkturpakete drängen).

Wir gehen davon aus, dass sich die Gesamtinflation im Jahr 2023 verlangsamen wird, aber ein wesentlicher Rückgang der Kerninflation setzt einen deutlichen Anstieg der Arbeitslosenquote voraus, der bisher nicht eingetreten ist. Darüber hinaus dürfte das Aufeinandertreffen von Geld- und Finanzpolitik zu weiterer Volatilität führen, sowohl bei den makroökonomischen Variablen als auch auf den Finanzmärkten. Insgesamt erwarten wir, dass die schwächere Wachstumstätigkeit (Rezession sowohl in der Eurozone als auch in den USA) letztendlich die Unternehmensgewinne beeinträchtigen wird, was sich wiederum negativ auf risikoreiche Anlagen auswirken würde.

In diesem Szenario behalten wir eine vorsichtige Haltung gegenüber Aktien bei, da eine Mehrfachexpansion in einem Umfeld erhöhter Realrenditen unwahrscheinlich ist, während sich die Gewinne wahrscheinlich nach unten anpassen werden. Wir tendieren dazu, den Cash-Puffer im Falle eines positiven Jahresbeginns wieder auf 3-4% zu erhöhen, während wir die ESG-Präferenz gegenüber Wachstumswerten weiterhin neutralisieren, da diese den negativen Folgen höherer Realrenditen stärker ausgesetzt sind.

Der Teilfonds **SRI Ageing Population** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -14,8% (Klasse BX thesaurierend) unter seiner Benchmark (-9,5%). Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark erklärt sich hauptsächlich durch das Fehlen von Energietiteln im Portfolio, die nicht mit dem Thema des Teilfonds verbunden sind und die im Berichtszeitraum um 38% zulegen. In der Säule Gesundheitswesen wurden die relativen Renditen durch die Herabstufung von Wachstumsunternehmen aufgrund steigender Zinssätze negativ beeinflusst, wovon Namen wie Merck KGaA (-19%), Siemens Healthineers (-28%) und Sonova (-35%) betroffen waren. Darüber hinaus wirkte sich der unternehmensspezifische Nachrichtenfluss negativ auf Namen wie Korian (-63%) und Orpea (-52%) aus, was auf die Veröffentlichung eines Buches zurückzuführen ist, in dem die umstrittenen Praktiken des führenden Pflegeheimbetreibers Orpea beleuchtet werden (der zum Zeitpunkt des Bekanntwerdens der Kontroverse rasch aus dem Portfolio entfernt wurde und etwa 1% unserer Anlagen ausmachte). Die positive Performance von Titeln wie AstraZeneca (+25%), Ipsos (+29%) und der Ausstieg von Philips aus dem Portfolio reichten nicht aus, um dies auszugleichen. Die Säule Pensionen und Ersparnisse lieferte eine negative, wenn auch über der Benchmark liegende Rendite, da steigende Zinssätze zu Ertragsverbesserungen führten und die Bewertung von Finanzunternehmen unterstützten. Das Portfolio profitierte vor allem von den Beteiligungen an FincoBank (+4%), Munich Re (+22%) und AXA (+6%). In den Verbrauchersegmenten stützten die defensivsten Titel wie Beiersdorf (+20%) und Unilever (+4%) die relativen Renditen, während sich die Bewertung der Namen von

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Spezialinhaltsstoffen auf einem niedrigeren Niveau normalisierte (DSM -41%, Symrise -21%). Das Portfolio ist mit 47 Portfoliolinien recht konzentriert, und die jeweilige Gewichtung von sozialen Themen wie Gesundheit, Wohlbefinden im Alter, Besseres Leben und soziale Lösungen lag Ende des Jahres bei 35%, 28%, 24% bzw. 13%. Auf geografischer Ebene ist der Teilfonds besonders in Frankreich, dem Vereinigten Königreich, Deutschland und der Schweiz engagiert.

Der Teilfonds **SRI European Equity** schloss das Jahr 2022 mit einer positiven Rendite von -13% (Klasse BX thesaurierend) ab, die unter derjenigen seiner Benchmark (-9,5%) lag. Diese unterdurchschnittliche Wertentwicklung ist hauptsächlich auf das begrenzte Engagement in Energietiteln zurückzuführen. Der Sektor stieg im vergangenen Jahr um fast 38 %, und unsere einzige Beteiligung in diesem Bereich, Neste, der Marktführer für erneuerbare Kraftstoffe, blieb mit einem Plus von nur 1 % zurück. Auch das fehlende Engagement in Rohstoffunternehmen wie Glencore und Rio Tinto (plus 49 bzw. 29 %) wirkte sich negativ auf die relative Rendite aus. Im Finanzsektor schließlich wirkte sich die Präsenz diversifizierter Finanzwerte wie Euronext (-22%), Schroders (-30%) und Amundi (-21%), die stärker auf die Finanzmärkte ausgerichtet sind, negativ auf die Performance aus. Die positive Auswirkung der Liquidität im Portfolio (im Durchschnitt 4%), das fehlende Engagement in Immobilien (-38% im Berichtszeitraum) und die positive Auswahl im Bereich Telekommunikation (insbesondere aufgrund der Beteiligung an der Deutschen Telekom mit +11%) reichten nicht aus, um die oben genannten negativen Auswirkungen auszugleichen. Zum Jahresende war der Teilfonds in 61 Titeln investiert; nach Sektoren war er vor allem in Versorgern, Gesundheitswesen und Finanzwerten übergewichtet, während er in Basiskonsumgütern, Energie und Industrierwerten untergewichtet war; nach Regionen war er vor allem in Frankreich und Italien übergewichtet und in der Schweiz und im Vereinigten Königreich untergewichtet.

Teilfonds für Anleihen/Schuldtitel

Der Teilfonds **Central & Eastern European Bond**, Klasse AY, beendete das Jahr 2022 mit einer Jahresperformance von -5,66% gegenüber -5,10% (brutto) und -4,51% (netto) seiner Benchmark. Die Region litt wie die meisten anderen Regionen im Jahr 2022 unter der hohen Inflation, die die Nationalbanken zu aggressiven Zinserhöhungen zwang. Darüber hinaus wirkte sich der Einmarsch Russlands in der Ukraine aufgrund der räumlichen Nähe negativ auf die Region aus. Vor allem die lokalen Währungen litten zwischen Februar und März, wobei der ungarische Forint die volatilste und am stärksten beeinträchtigte Währung in der Region war. Nichtsdestotrotz scheint sich die Inflation gegen Ende des Jahres erholen zu haben, und alle Zentralbanken scheinen ihren Straffungszyklus beendet zu haben. Wir haben die meiste Zeit des Jahres einen vorsichtigen Ansatz bei den Zinssätzen verfolgt und versucht, in der zweiten Jahreshälfte Positionen mit langer Duration aufzubauen, wobei wir vor allem bei 5-Jahres-Anleihen in Ungarn long waren. Gleichzeitig waren wir die meiste Zeit des Jahres negativ gegenüber der rumänischen Duration eingestellt. Gegenüber Polen und der Tschechischen Republik haben wir uns weitgehend neutral verhalten. Bei den Währungen waren wir in der tschechischen Krone, dem polnischen Zloty und dem ungarischen Forint investiert, während wir in rumänischen Lau und Euro short waren. Wir haben unser Engagement in den ersten beiden Währungen schrittweise reduziert, während wir das Engagement in der letztgenannten Währung erhöht haben. Die Liquidität in Euro haben wir in langfristige rumänische Anleihen in Euro investiert. Wir haben unsere Allokation in ungarischen Anleihen diversifiziert und einen kleinen Prozentsatz an supranationalen Anleihen in HUF gekauft. Wir beginnen das Jahr mit einer leicht verkürzten Duration, da wir bei unserem Long-Duration-Engagement in Ungarn Gewinne mitgenommen haben. Für die Zukunft planen wir ein positives Engagement in der Duration, da die jüngsten Zinserhöhungen den Konjunkturzyklus verlangsamen und eine mögliche Rezession in der Zukunft verursachen dürften. Der Markt geht jedoch von einer solchen Verlangsamung aus und preist mögliche Zinssenkungen ein, die wir für verfrüht halten. Aus diesem Grund halten wir die Duration derzeit taktisch für niedrig. Bei den lokalen Währungen sind wir generell positiv gestimmt, auch wenn die Entwicklung seit den jüngsten Tiefstständen bereits relevant ist.

Der Teilfonds **Convertible Bond** beendete das Jahr 2022 mit einer Gesamtrendite von -13,95% (nach Gebühren) für die Anteilsklasse AY gegenüber einer Performance des Referenzindex Exane Eurozone von -14,20%. 2022 war ein schwieriges Jahr für die Finanzmärkte. Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine beeinträchtigte die Risikobereitschaft und führte zu einem Anstieg der Rohstoffpreise. Dies trug zu einer weltweit steigenden Inflation bei und veranlasste die Zentralbanken zu einer aggressiven Straffung der finanziellen Bedingungen. Die steigende Inflation hat sich auf die Bewertungen aller wichtigen Anlageklassen ausgewirkt. Kredite trugen am stärksten zur negativen Entwicklung bei, aber auch Aktien litten unter den sich verschlechternden finanziellen Bedingungen, der Verlangsamung des Wachstums und der steigenden Inflation, was die Nachfrage beeinträchtigte und die Verkaufszahlen drückte. Am besten schnitten im Allgemeinen die Rohstoffsektoren ab, während Konsumgüter und Technologie am schlechtesten abschnitten. Auf dem europäischen Primärmarkt wurden 16 Neuemissionen im Gesamtwert von rund 5 Mrd. EUR getätigt. Die Teilfondspositionierung wurde im Laufe des Jahres an die Marktbedingungen angepasst. Die Aktiensensitivität wurde aktiv verwaltet, um die Konvexität des Produkts zu optimieren, und lag im Bereich von 25-40%. Der Teilfonds war in Bezug auf die Länder- und Sektorallokation diversifiziert: Die größten Engagements nach Ländern waren Deutschland und Frankreich, während die am meisten vertretenen Sektoren Industrie und Handel waren.

Der Teilfonds **Euro Bond** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -13,38% (Klasse B) und übertraf damit seine Benchmark um 456 Basispunkte (nach Abzug der Gebühren). Die Duration des Portfolios war im Jahr 2022 im Vergleich zur Benchmark im Durchschnitt untergewichtet. Der Teilfonds erzielte im ersten Quartal 2022 dank eines hohen Engagements in inflationsgebundenen Anleihen und einer kurzen Durationspositionierung eine Überperformance gegenüber der Benchmark. Im März, nach den Nachrichten über den Krieg in der Ukraine, wurde die Duration auf neutral gesetzt und im zweiten Quartal des Jahres zwischen neutral und leicht untergewichtet verwaltet. In diesem Quartal wurde das Engagement in inflationsgebundenen Anleihen nach einer positiven Wertentwicklung um die Hälfte reduziert. In der Zwischenzeit erhöhte das Portfolio das Engagement im längsten Teil der Renditekurve, um dem Abflachungstrend weniger ausgesetzt zu sein. In der ersten Jahreshälfte war das Engagement in den Peripherieländern mäßig lang.

Zu Beginn des dritten Quartals verringerte der Teilfonds die Duration erneut, als die Bund-Renditen deutlich unter die 1,5%-Marke fielen und das Engagement in italienischen BTPs nach Draghis Rücktritt auf ein neutrales Niveau reduziert wurde. Die Untergewichtung der Duration wirkte sich negativ auf die Performance des Teilfonds aus, da die Bundrendite weiter sank und bei 0,8 % ankam. Zwischen September und Oktober wurde die Duration des Portfolios nach einer starken Überperformance des Teilfonds dank der kurzen relativen Duration bei Bundrenditen von über 2 % auf ein neutrales Niveau zurückgeführt. Im gleichen Zeitraum

GENERALI INVESTMENTS SICAV

wurde das Engagement in italienischen Anleihen mit einem Spread von über 220 Basispunkten erhöht, da das Ergebnis der italienischen Wahlen mit dem Sieg der Mitte-Rechts-Parteien den Markterwartungen entsprach. In den letzten Monaten des Jahres wurde die Duration wieder reduziert, als die Bundesanleihen unter 2 % fielen, in Erwartung höherer Zinssätze und aggressiverer Zentralbanken, und das Engagement in den Peripherieländern wurde ein wenig reduziert, nachdem wir eine positive Spread-Kompression beobachtet hatten. Der Teilfonds hatte kein Kreditengagement. Er setzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos ein.

Der Teilfonds **Euro Bond 1-3 Jahre** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -1,83% (Klasse B) und übertraf damit seine Benchmark um 245 Basispunkte (nach Abzug von Gebühren). Die Duration des Portfolios war im Jahr 2022 im Vergleich zur Benchmark im Durchschnitt untergewichtet. Der Teilfonds erzielte im ersten Quartal 2022 dank eines hohen Engagements in inflationsgebundenen Anleihen und einer Positionierung mit kurzer Duration eine Überperformance gegenüber der Benchmark. Im März, nach den Nachrichten über den Krieg in der Ukraine, wurde die Duration auf neutral gesetzt und im zweiten Quartal des Jahres zwischen neutral und leicht untergewichtet verwaltet. In diesem Quartal wurde das Engagement in inflationsgebundenen Anleihen nach einer positiven Wertentwicklung um die Hälfte reduziert. In der Zwischenzeit erhöhte das Portfolio das Engagement im längsten Teil der Renditekurve, um dem Abflachtungstrend weniger ausgesetzt zu sein. In der ersten Jahreshälfte war das Engagement in den Peripherieländern mäßig lang.

Zu Beginn des dritten Quartals verringerte der Teilfonds die Duration erneut, als die Bund-Renditen deutlich unter die 1,5%-Marke fielen und das Engagement in italienischen BTPs nach Draghis Rücktritt auf ein neutrales Niveau reduziert wurde. Die Untergewichtung der Duration wirkte sich negativ auf die Performance des Teilfonds aus, da die Bundrendite weiter sank und bei 0,8 % ankam. Zwischen September und Oktober wurde die Duration des Portfolios nach einer starken Überperformance des Teilfonds dank der kurzen relativen Duration bei Bundrenditen von über 2 % auf ein neutrales Niveau zurückgeführt. Im gleichen Zeitraum wurde das Engagement in italienischen Anleihen mit einem Spread von über 220 Basispunkten erhöht, da das Ergebnis der italienischen Wahlen mit dem Sieg der Mitte-Rechts-Parteien den Markterwartungen entsprach. In den letzten Monaten des Jahres wurde die Duration wieder reduziert, als die Bundesanleihen unter 2 % fielen, in Erwartung höherer Zinssätze und aggressiverer Zentralbanken, und das Engagement in den Peripherieländern wurde ein wenig reduziert, nachdem wir eine positive Spread-Kompression beobachtet hatten. Der Teilfonds hatte kein Kreditengagement. Er setzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos ein.

Der Teilfonds **Euro Aggregate Bond** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -12,86% (Klasse B) und übertraf damit seine Benchmark. Die Duration des Portfolios war im Jahr 2022 im Vergleich zur Benchmark im Durchschnitt untergewichtet. Der Teilfonds erzielte im ersten Quartal 2022 dank eines hohen Engagements in inflationsgebundenen Anleihen und einer kurzen Durationspositionierung eine Überperformance gegenüber der Benchmark. Im März, nach den Nachrichten über den Krieg in der Ukraine, wurde die Duration auf neutral gesetzt und im zweiten Quartal des Jahres zwischen neutral und leicht untergewichtet verwaltet. In diesem Quartal wurde das Engagement in inflationsgebundenen Anleihen nach einer positiven Wertentwicklung um die Hälfte reduziert. In der Zwischenzeit erhöhte das Portfolio das Engagement im längsten Teil der Renditekurve, um dem Abflachtungstrend weniger ausgesetzt zu sein. In der ersten Jahreshälfte war das Engagement in den Peripherieländern mäßig lang.

Zu Beginn des dritten Quartals verringerte der Teilfonds die Duration erneut, als die Bund-Renditen deutlich unter die 1,5%-Marke fielen und das Engagement in italienischen BTPs nach Draghis Rücktritt auf ein neutrales Niveau reduziert wurde. Die Untergewichtung der Duration wirkte sich negativ auf die Performance des Teilfonds aus, da die Bundrendite weiter sank und bei 0,8 % ankam. Zwischen September und Oktober wurde die Duration des Portfolios nach einer starken Überperformance des Teilfonds dank der kurzen relativen Duration bei Bundrenditen von über 2 % auf ein neutrales Niveau zurückgeführt. Im gleichen Zeitraum wurde das Engagement in italienischen Anleihen mit einem Spread von über 220 Basispunkten erhöht, da das Ergebnis der italienischen Wahlen mit dem Sieg der Mitte-Rechts-Parteien den Markterwartungen entsprach. In den letzten Monaten des Jahres wurde die Duration wieder reduziert, als die Bundesanleihen unter 2 % fielen, in Erwartung höherer Zinssätze und aggressiverer Zentralbanken, und das Engagement in den Peripherieländern wurde ein wenig reduziert, nachdem wir eine positive Spread-Kompression beobachtet hatten.

Das Engagement in Unternehmensanleihen machte zu Beginn des Jahres etwa 44 % des Gesamtvolumens aus. Es wurde im zweiten Quartal nach der Ausweitung der Kreditspreads auf 46,5 % erhöht. Das Engagement wurde am Ende des dritten Quartals erneut erhöht und erreichte fast 49 %, um von dem hohen Niveau der Spreads zu profitieren. Diese Allokation wurde bis zum Ende des Jahres beibehalten. Etwa 10 % des Portfolios waren in Sub-IG-Anleihen investiert. Der Teilfonds setzte Zinsterminkontrakte zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos ein und investierte in CDS zur Steuerung des Kreditrisikos.

Der Teilfonds **Euro Corporate Bond** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -14,91% und einer Überrendite von -1,26% gegenüber seiner Benchmark. Im Jahr 2022 konnte der Teilfonds die enorme Marktdynamik eines sehr schwierigen Jahres gut überstehen. Inflationsschübe, historische Zinserhöhungen, geopolitische Spannungen und schließlich die Wahlen in Italien waren wichtige Katalysatoren für risikoreiche Anlagen im Allgemeinen. Es ist schwierig, in einem Jahr wie dem abgelaufenen einige Finanzanlagen mit positiver Performance zu finden. Wir haben das ganze Jahr über versucht, eine aktive Gewichtung von Krediten beizubehalten, auch wenn dies in bestimmten Segmenten wie nachrangigen Anleihen und RE-Anleihen zu einer negativen Überrendite führte. Wir haben es stets vermieden, Unternehmenspositionen auf notleidenden Niveaus zu verkaufen, da wir uns bewusst waren, dass ein Großteil der negativen Volatilität auf die Zinsen und nicht auf fundamentale Faktoren zurückzuführen war. Wir haben auch eine Übergewichtung von Finanztiteln gegenüber Nicht-Finanztiteln beibehalten und einen defensiven Selektionsansatz verfolgt, indem wir Emittenten untergewichtet haben, die am stärksten mit der Erdgasdynamik und den Schließungen in China verbunden sind. Mit dieser Positionierung und einem größeren Carry, der für neue Anleger attraktiv sein könnte, gehen wir in das neue Jahr.

Der Großteil der Underperformance gegenüber der Benchmark wurde in den Sommermonaten erzielt, was auf ein höheres Engagement in Segmenten mit hohem Beta sowie in nachrangigen und vorrangigen RE-Anleihen zurückzuführen ist. Im letzten Quartal konnten wir die relative Underperformance dank eines effizienten Durationsmanagements und unserer risikofreudigen

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Positionierung verringern. Auch bei den Kreditderivaten waren wir recht aktiv, insbesondere in der ersten Jahreshälfte, wo wir einige aussichtsreiche Positionen hatten, die dazu beitrugen, die schwierigen Monate nach dem Ausbruch des Russland-Ukraine-Krieges zu überstehen. Wir waren auf dem Primärmarkt sehr aktiv, haben aber auch auf dem Sekundärmarkt interessante Gelegenheiten für Preisverschiebungen ausfindig gemacht (insbesondere bei alten Anleihen von Subbanken und Versicherungen T2).

Der Teilfonds **SRI Euro Corporate Short Term Bond** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -4,86% (Klasse A thesaurierend) und einer Überrendite von -0,08% gegenüber seiner Benchmark. Im Jahr 2022 hat der Fonds die enorme Marktdynamik eines sehr schwierigen Jahres gut gemeistert. Die Inflationsschübe, die historischen Zinserhöhungen, die geopolitischen Spannungen und schließlich die Wahlen in Italien waren wichtige Katalysatoren für risikoreiche Anlagen im Allgemeinen. Es ist schwierig, in einem Jahr wie dem abgelaufenen einige Finanzanlagen mit positiver Performance zu finden. Wir haben versucht, das ganze Jahr über eine aktive Gewichtung von Krediten beizubehalten, auch wenn dies in bestimmten Segmenten wie nachrangigen Anleihen und RE-Anleihen zu einer negativen Überrendite führte. Wir haben es stets vermieden, Unternehmenspositionen auf notleidenden Niveaus zu verkaufen, da wir uns bewusst waren, dass ein Großteil der negativen Volatilität auf die Zinsen und nicht auf fundamentale Faktoren zurückzuführen war. Wir haben auch eine Übergewichtung von Finanztiteln gegenüber Nicht-Finanztiteln beibehalten und einen defensiven Selektionsansatz verfolgt, indem wir Emittenten untergewichtet haben, die am stärksten mit der Erdgasdynamik und den Schließungen in China verbunden sind. Mit dieser Positionierung und einem größeren Carry, der für neue Anleger attraktiv sein könnte, gehen wir in das neue Jahr.

In den Sommermonaten erzielten wir aufgrund eines höheren Engagements in Segmenten mit hohem Beta, nachrangigen und vorrangigen RE-Anleihen eine deutliche Underperformance gegenüber der Benchmark, doch im letzten Teil des Jahres konnten wir den Rückstand dank eines effizienten Durationsmanagements und unserer risikofreudigen Positionierung vollständig aufholen. Auch bei den Kreditderivaten waren wir recht aktiv, insbesondere in der ersten Jahreshälfte, wo wir einige aussichtsreiche Positionen hatten, die uns halfen, die schwierigen Monate nach dem Beginn des Krieges zwischen Russland und der Ukraine zu überstehen. Wir waren auf dem Primärmarkt sehr aktiv, haben aber auch auf dem Sekundärmarkt interessante Gelegenheiten für Preisverschiebungen ausfindig gemacht (insbesondere alte Subbankanleihen und T2-Versicherungen). Die Umsätze hielten sich in erster Linie deshalb in Grenzen, weil die Positionierung beibehalten werden musste, aber auch um die Handelskosten in einem volatilen Umfeld zu senken, auch wenn die Sekundärmärkte stets offen waren und eine angemessene Liquidität und 2-Wege-Ströme aufwiesen.

Der Teilfonds **SRI Euro Green & Sustainable Bond** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -20,97% (Klasse A ausschüttend) und einer Überrendite von +0,45% gegenüber seiner Benchmark. Das Jahr 2022 sollte als perfekter Sturm betrachtet werden, denn das Jahr endete mit höheren Zinsen und breiteren Spreads. Zinsen und Unternehmensanleihen entwickelten sich aufgrund höherer Inflationserwartungen, höherer Leitzinsen und Bedenken im Zusammenhang mit der Rezession unterdurchschnittlich. Die weltweite Emission von grünen, sozialen, nachhaltigen und an Nachhaltigkeit gebundenen Anleihen litt 2022 unter dem Inflationsrisiko und den geopolitischen Widrigkeiten, was dem Gesamtmarkt entsprach. Die Emissionstätigkeit auf dem Euro-Markt entsprach der Entwicklung des Gesamtmarktes. Das Angebot erreichte 2022 ein Volumen von 329 Mrd. EUR (-24% gegenüber dem Vorjahr). Die Emission von grünen Anleihen erreichte 209 Mrd. EUR (-10% gg. Vj.), Nachhaltigkeitsanleihen trugen 34 Mrd. EUR zum neuen Angebot bei (-26% gg. Vj.), nachhaltigkeitsgebundene Anleihen fielen auf nur 26 Mrd. EUR (-43% gg. Vj.) und die Emission von Sozialanleihen belief sich auf nur 60 Mrd. EUR (-44% gg. Vj.). Die Emissionen von ESG-Anleihen, die nicht aus dem Finanzsektor stammen, erreichten 2022 ein Volumen von 80 Mrd. EUR (-9% gg. Vj.), wobei die Versorgungsunternehmen mit 43 Mrd. EUR den aktivsten Sektor darstellten. Im Juni war der Teilfonds durch erhebliche Abflüsse gekennzeichnet, doch gegen Jahresende wurde dieser Betrag durch entsprechende Zuflüsse ausgeglichen.

Im Laufe des Jahres 2022 haben wir den Teilfonds verwaltet, um das ESG-Profil zu verbessern, indem wir in neue und interessante Möglichkeiten sowohl im Zins- als auch im Kreditbereich investiert haben. Dies ermöglichte uns auch eine stärkere Differenzierung nach Emittenten und die Erfassung weiterer Aspekte der grünen Taxonomie. Was die Vermögensallokation betrifft, so wurde das Kreditengagement seit Juni schrittweise auf Neutralität reduziert, insbesondere die nachrangigen Anleihen. Was das Durationsengagement anbelangt, so wurde hauptsächlich eine kurze Duration im Vergleich zur Benchmark angestrebt, wobei wir jedoch manchmal aus taktischen Gründen eine geringfügig längere Duration gewählt haben. Die Duration des Teilfonds wurde sowohl über Anleihebestände als auch über Anleihe-Futures (Overlay-Strategien) gesteuert. Das Italien-Engagement wurde verwaltet, um den Vorteil des höheren Carry zu nutzen, aber im Falle einer Spread-Ausweitung wurde das Peripherie-Engagement vollständig über Anleihe-Futures abgesichert. Der Short-Duration-Ansatz war ein wichtiger Faktor für die Outperformance, insbesondere zum Jahresende. Generell wird der geldpolitische Ansatz der wichtigsten Zentralbanken, allen voran der FED, die Inflationsdynamik berücksichtigen und infolgedessen den Normalisierungsansatz verfolgen, der zunehmend weniger aggressiv ist. Die EZB wird vorsichtiger sein und im Laufe des Jahres 2023 die Inflationsentwicklung bewerten, um ihre Geldpolitik zu kalibrieren.

Der Teilfonds **Euro Short Term Bond** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von +0,56% (Klasse B) und übertraf damit seine Benchmark. Die durchschnittliche Duration lag im ersten Quartal des Jahres bei rund 0,6 Jahren; im zweiten Quartal wurde sie geringfügig auf 0,75 Jahre erhöht. Im Juli und August wurde die Duration des Portfolios auf ein niedrigeres Niveau, etwa 0,3 Jahre, verschoben, da sich die deutschen 2-Jahres-Zinsen um die 0,5 % bewegten und die italienischen 2-Jahres-Spreads sich aufgrund der politischen Krise um über 100 Basispunkte ausweiteten. Die Duration wurde ab September wieder erhöht, als sich die Zinssätze wieder nach oben bewegten und im Bereich von 2,0 % ankamen und sich die italienischen Spreads nach den politischen Wahlen zu verengen begannen. Im vierten Quartal hatte das Portfolio eine Duration zwischen 0,4 und 0,6 Jahren. Der Teilfonds investierte in inflationsgebundene Anleihen und hatte kein Kreditengagement. Er setzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos ein.

Der Teilfonds **SRI Euro Premium High Yield** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -10,35% (Klasse B thesaurierend) und lag damit über seinem Referenzindex (-11,28%). Unternehmensanleihen wurden im Jahr 2022 schließlich neu bewertet, da die Inflation auf ein seit Jahrzehnten nicht mehr gekanntes Niveau anstieg, was zu höheren Zinsen und einem sich verschlechternden wirtschaftlichen Umfeld in Verbindung mit einem schwierigen politischen Umfeld führte. Höhere Zinssätze und eine erhebliche Ausweitung der Spreads (ca. 130 Basispunkte) führten zu einer deutlich negativen Gesamtrendite von 11 % für den ICE BoA BB-B

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Euro High Yield Index im letzten Jahr. Der Markt schwankte im Laufe des Jahres im Einklang mit der Zinsvolatilität, der steigenden Inflation und den Erdgaspreisen, während die geringere Nachfrage und die hohen Finanzierungskosten für Unternehmen Befürchtungen auslösten, dass die Emittenten von Hochzinsanleihen nicht in der Lage sein werden, die Fälligkeit ihrer kurzfristigen Verbindlichkeiten zu bewältigen. Ab Oktober jedoch, nach neun Monaten großer Unsicherheit darüber, wo der Leitzins der Fed seinen Höchststand erreichen würde, begannen die Märkte plötzlich, sich um einen Höchststand von 5 % zu scharen. Dies fiel mit Kommentaren zusammen, die darauf hindeuteten, dass die Fed das Tempo der Zinserhöhungen gerne zurücknehmen würde, was sie im Dezember auch tat. Dies war auch der Zeitpunkt, an dem sich die Inflationsdaten zu drehen begannen und die Märkte zunehmend hofften, dass das Schlimmste überstanden sei, was sich in einer deutlichen Erholung der Anlageklasse mit einer positiven Gesamtrendite von fast 5 % im vierten Quartal niederschlug.

Zu Beginn des Jahres 2022 war der Teilfonds mit Derivatabsicherungen defensiv positioniert, da wir zu diesem Zeitpunkt der Ansicht waren, dass die Märkte einfach nicht auf eine Reihe schneller Änderungen der Erwartungen der Zentralbanken vorbereitet waren, die einen mühsamen, schmerzhaften und sehr volatilen Entdeckungsprozess in Bezug auf die Entwicklung der Zinssätze einleiteten. Im 2. Quartal nahmen wir eine positivere Haltung ein, da die Spreads und absoluten Renditen historische Höchststände erreicht hatten, auch wenn die Übergewichtung von hybriden Unternehmensanleihen und Positionen in Immobilien die Performance im Juni besonders belastete. Aus der Top-Down-Perspektive blieb das Beta im Jahresverlauf nahezu neutral, wobei Finanzwerte und Engagements in Qualitätsnamen (sowohl aus der Kredit- als auch aus der ESG-Perspektive) bevorzugt wurden, während das Anleihenportfolio durch ein Overlay aus Kreditderivaten ergänzt wurde, das von dem im vierten Quartal rückläufigen Systemrisiko profitierte. Das Zinsrisiko wurde aktiv über Anleihefutures auf der Short-Seite gemanagt, da es während des gesamten Jahres der treibende Faktor war. Über das gesamte Jahr 2022 verzeichnete der Teilfonds GIS SRI Euro Premium High Yield eine negative Performance von 10,35% und übertraf damit seine Benchmark um fast 100 Basispunkte.

Der durchschnittliche Ökonom geht davon aus, dass die USA immer noch in der Lage sein werden, eine "weiche" Landung zu erreichen, aber selbst in diesem Fall würden wir irgendwann in den nächsten Quartalen ein schwieriges Umfeld für die Unternehmensgewinne erwarten. Der Aufschwung der europäischen Vermögenswerte wurde durch den Gedanken unterstützt, dass alle zu pessimistisch hinsichtlich der Aussichten für die Region geworden waren. Das makroökonomische Umfeld könnte jedoch den Aufwärtstrend risikobehafteter Anlagen später einschränken, insbesondere wenn die Inflation langsamer als erwartet sinkt. Wir glauben, dass der Beginn des nächsten Jahres ein positives "Niemandland" zwischen dem Spitzenzins/Inflation/Volatilitätsschock und der Rezession sein wird. Die Märkte werden selten so weit von einer US-Rezession entfernt negativ gehandelt, so dass eine Beruhigung des Zinsumfelds nichts Ungewöhnliches ist, wenn die Rezession nicht direkt vor unseren Augen liegt. Während man sich bis 2022 darauf konzentrierte, den Höhepunkt der Inflation zu erreichen, wird es im Jahr 2023 darum gehen, die Auswirkungen der bisherigen Straffung der Geldpolitik auf Wachstum und Erträge zu beurteilen. In der Vergangenheit haben die Kreditspreads sehr empfindlich auf eine Ertragschwäche reagiert, und wir gehen davon aus, dass dies auch dieses Mal der Fall sein wird, selbst wenn es einige Zeit dauert, bis sich dies in den Kreditkennzahlen niederschlägt. Ende 2022 sehen Hochzinsanleihen über alle Anlageklassen hinweg auf lange Sicht immer noch attraktiv aus: Die Gesamtrenditen liegen immer noch nahe an den Höchstständen des Jahrzehnts, und Multi-Asset-Anleger können in Portfolios mit Kreditrisiko und begrenzter Duration ebenfalls positive Realrenditen erzielen. In der Nähe der erwarteten breiten Spanne bevorzugen wir ein risikoadjustiertes Engagement in nachrangigen Papieren/Sondersituationen und halten einen relativ großen Puffer an Barmitteln.

Absolute Return Teilfonds

Der Teilfonds **Absolute Return Multi Strategies** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -5,92% (Klasse A thesaurierend). Die meisten Verluste entstanden in der ersten Jahreshälfte, als alle wichtigen Anlageklassen unter den Folgen des Krieges in der Ukraine und dem Anstieg der politischen und Marktrenditen litten. Die zweite Jahreshälfte verlief jedoch besser, insbesondere im letzten Quartal, dank der erneuten Verengung der Spreads bei Unternehmens- und Schwellenländeranleihen und der profitablen Derivatgeschäfte auf Kernsätze. Auf der Aktienseite behielt das Portfolio das ganze Jahr über eine vorsichtige Haltung bei (am Ende des Zeitraums betrug die Nettoallokation +1,4%). Das Kernportfolio bestand aus einem optimierten Portfolio europäischer Titel, wobei die Faktoren geringe Volatilität und Qualität bevorzugt wurden. Im weiteren Verlauf des Jahres haben wir das Kernportfolio in Richtung eines ESG-orientierten Portfolios umgeschichtet, wobei der Schwerpunkt auf einer starken Bilanz (geringer Verschuldungsgrad, hohe Rentabilität) lag. Das Satellitenportfolio war die meiste Zeit des Jahres in einem europäischen Value-ETF investiert und wurde später in einen ETF auf den US-Markt (währungsgesichert) umgeschichtet, nachdem dieser im Jahr 2022 eine starke Underperformance gezeigt hatte. Wir setzten auch zwei relative Sektortrades an der Derivatfront um: Long Euro Stoxx Banks vs. Euro Stoxx 50 (der im Jahresverlauf eine positive Rendite von fast 7 % erzielte) und Long Travel & Leisure vs. Short Stoxx 50 (mit dem wir Ende Oktober einen kleinen Gewinn erzielten).

Auf der Rentenseite basierte die Strategie auf einem stark diversifizierten Portfolio, das zwar unter der Gesamtrendite litt, aber vom höheren Carry (und dem geringeren Konvexitätsrisiko) von Kredit- und Schwellenländeranleihen (sowohl in Landes- als auch in Hartwährung) profitierte. Das Engagement in Staatsanleihen der Industrieländer war das ganze Jahr über sehr gering (es bestand größtenteils aus inflationsgebundenen Anleihen), wurde aber zum Jahresende etwas erhöht, als die Renditen stiegen. Am Ende des Berichtszeitraums hatte das Portfolio eine Allokation von 10,9 % in Staatsanleihen der Industrieländer (hauptsächlich in 3- bis 4-jährigen BTPs und einigen ausgewählten Euro-Titeln, die einen angemessenen Spread gegenüber Bundesanleihen bieten, wie Litauen und Slowenien) und 10,5 % in supranationalen Anleihen (sowohl in Hartwährung - 4,8 % des Portfolios - als auch in lokaler Währung der Schwellenländer - 5,7 %, einschließlich mittel- und langfristiger Anleihen in BRL, COP, MXN und ZAR, die im Dezember gekauft wurden). Die Gesamtallokation in EM-Anleihen belief sich zum Jahresende auf 20,6%, einschließlich Hartwährungsanleihen (14,1%, wobei auf EUR lautende rumänische Anleihen das größte Engagement darstellen) sowie Anleihen in Landeswährung (insgesamt 6,5%, einschließlich Positionen in HUF, PLN, ZAR). Das Engagement in Krediten (34,8% zum Jahresende) behielt ein hohes Maß an Diversifizierung in Bezug auf Regionen und Währungen (AUD, GBP, USD und ZAR) bei, obwohl der in EUR-Krediten investierte Anteil später im letzten Teil des Jahres relativ gesehen erhöht wurde, als sich die relative Attraktivität der Renditen und Spreads verbesserte. Wir haben die durchschnittliche Qualität des Kreditportfolios erhöht, mit einem durchschnittlichen Rating zwischen BBB+ und BBB und einer Allokation in hochverzinslichen und nicht gerateten Titeln, die zum Jahresende unter 4% lag.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Bei den festverzinslichen Derivaten waren wir sehr aktiv. Wir gingen Short-Positionen am kurzen Ende der EUR-Kurve ein, die dem Anstieg der Renditen am stärksten ausgesetzt war. Darüber hinaus setzten wir mehrere Relative-Value-Trades um, die sowohl auf eine Verengung des transatlantischen Spreads (USA vs. Deutschland) über die gesamte Kurve hinweg abzielten, wenn die Zinsdifferenz 200 Basispunkte überstieg (die letzten Positionen im Dezember waren gewinnbringend), als auch auf taktische Steepener-Trades auf den Kurven in den USA und Deutschland (insbesondere haben wir erfolgreich auf die Bewegungen der 10-30Y-Kurve in Deutschland gesetzt). Wir gingen auch ein Engagement in japanischen Anleihen mit kurzer Duration ein und warteten auf eine Überarbeitung des Mechanismus zur Steuerung der Renditekurve durch die Bank of Japan (eine erste Entscheidung in dieser Richtung wurde im Dezember getroffen). Am Ende des Berichtszeitraums behielten wir steilere Positionen (5-10Y in den USA, 10-30Y in Deutschland) als Schutz vor dem Rezessionsrisiko und eine kurze Duration in japanischen Anleihen bei, da wir auf zusätzliche Straffungsmaßnahmen der Bank of Japan warteten. In den letzten Wochen des Jahres haben wir die Duration des Teilfonds auf 3,07 Jahre erhöht (fast ein Jahr länger als im Jahresdurchschnitt). Wir haben eine lange Duration in Unternehmensanleihen (+1,18 Jahre), EM-Anleihen (+0,78 in Hartwährung, +0,29 in lokaler Währung), supranationalen Anleihen (+0,11 in Hartwährung, +0,38 in lokaler EM-Währung), deutschen Bundesanleihen (+0,77, über Derivate) und italienischen BTPs (+0,22). Wir haben eine kurze Duration in japanischen Staatsanleihen (-0,94 Jahre).

Das aktive Engagement in Währungen war begrenzt, wobei jedoch hochrentierliche Schwellenländerwährungen bevorzugt wurden. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten wir Long-Positionen in CEE-Währungen (HUF 2,2%, PLN 2,2%), ZAR (4,0%), BRL (1,5%) und COP (1,1%). Wir hatten Short-Positionen in CHF (-3,2%), AUD (-2,8%), NOK (-2,7%) und USD (-2,5%). Die Positionen in EUR, GBP und JPY waren insgesamt neutral. 2022 war für die Finanzmärkte eines der schlechtesten Jahre des letzten Jahrhunderts, da die Renditen stark nach oben korrigiert wurden. Die Zentralbanken mussten die Leitzinsen in den restriktiven Bereich drücken und mit einer quantitativen Straffung beginnen, um auf die anhaltend hohe Inflation zu reagieren. Der Krieg in der Ukraine und die Energiekrise in Europa haben diese Dynamik noch verschärft. Abgesehen davon beginnt das Jahr 2023 mit einem Stagflationsszenario: Die Inflation ist zwar von den Höchstständen zurückgegangen, aber immer noch sehr hoch (insbesondere die Kerninflation), während die Wachstumsschätzungen sowohl in den USA als auch in der Eurozone auf nahezu Null gesenkt wurden. Darüber hinaus besteht ein Zwiespalt zwischen den Zentralbanken (die ihre Politik straffen) und den Finanzbehörden (deren Regierungen mit wenigen Ausnahmen weiterhin auf Konjunkturpakete drängen).

Wir gehen davon aus, dass sich die Gesamtinflation im Jahr 2023 verlangsamen wird, aber ein wesentlicher Rückgang der Kerninflation erfordert einen deutlichen Anstieg der Arbeitslosenquote, der bisher weder in den USA noch in der Eurozone eingetreten ist. Darüber hinaus dürfte das Aufeinandertreffen von Geld- und Fiskalpolitik zu weiterer Volatilität führen, sowohl bei den makroökonomischen Variablen als auch an den Finanzmärkten. Insgesamt erwarten wir jedoch, dass die schwächere Wachstumstätigkeit (wir rechnen mit einer Rezession sowohl in der Eurozone als auch in den USA) letztendlich die Unternehmensgewinne beeinträchtigen wird, was sich wiederum negativ auf risikoreiche Anlagen auswirken würde. In diesem Szenario dürfte die relative Attraktivität hochwertiger Anleihen (Kernanleihen und IG-Kredite) zunehmen. Auch wenn es schwer ist, einen Höchststand der Zinssätze vorauszusagen, glauben wir, dass ein weiterer Anstieg der Renditen genutzt werden sollte, um die Duration des Portfolios weiter zu verlängern. Wir mögen auch Steepener, die sich in einer Rezession gut entwickeln. Wir sind selektiv in Hartwährungs- und Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer investiert, da die Carry-Niveaus attraktiv erscheinen, auch in Anbetracht der Tatsache, dass die Zentralbanken der Schwellenländer bei der Anpassung der Leitzinsen proaktiver waren. Bei Aktien bleiben wir weiterhin vorsichtig und warten auf eine deutlichere Neubewertung der Unternehmensgewinne. In Bezug auf den Stil behalten wir eine leichte Neigung zu Value bei, obwohl wir glauben, dass das Gleichgewicht zwischen Value und Growth im Vergleich zu 2022 ausgewogener sein dürfte.

Multi-Asset-Teilfonds

Der Teilfonds **Global Multi Asset Income** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -7,19% (Klasse A ausschüttend). Der Kreditbereich war für den Teilfonds im Jahr 2022 am nachteiligsten. Innerhalb des Investment-Grade-Segments waren wir das ganze Jahr über untergewichtet, was zu einem geringeren Drawdown führte. Diese Anlageklasse litt unter der Ausweitung der Kreditspreads und dem Umfeld steigender Zinssätze. Diese Kreditkategorie trug am stärksten zur negativen Performance des Teilfonds bei. Die in Euro abgesicherte Wertentwicklung des Investment-Grade-Segments verzeichnete einen negativen Beitrag von -18,25% für den IG Euro und -17,57% für den IG US. Im High-Yield-Segment verzeichnete der HY Euro eine Performance von -9,45% und der HY US von -9,18%. Der Ausblick für das Segment der Unternehmenskredite ist positiv für Investment Grade, während wir für High Yield leicht negativ bleiben. Wir sind der Ansicht, dass die Verschärfung der finanziellen Bedingungen das schwächere Kreditsegment gefährdet und das Ausfallrisiko relativ hoch hält, während die Inflation die Margen der Nicht-Finanzunternehmen belasten dürfte. Staatsanleihen erlebten ihr schlechtestes Jahr seit Jahrzehnten - 22,43% Performance für den Bund - 25,91% für den BTP. Alle Regionen sind untergewichtet, aber die USA bleiben bei weitem am stärksten engagiert und verzeichneten im Jahresverlauf eine Performance von -14,75%. Das Risiko-/Renditeprofil von Staatsanleihen scheint mittelfristig weniger negativ zu sein. Das Carry-Element ist attraktiver, während das Risiko einer Rezession Staatsanleihen zu einem guten Diversifikator gegenüber Aktien macht, falls sich das Wachstum weiter verlangsamt.

Der Aktienbereich litt unter den wesentlich schwierigeren finanziellen Bedingungen, dem geringeren Wachstum und der Inflation, die die Nachfrage beeinträchtigten. Dank der im Laufe des Jahres über Optionen durchgeführten Absicherungen, einer angemessenen Allokation in den im ersten Quartal am stärksten betroffenen Sektoren (Luxusgüter, Banken) und Energie sowie eines wichtigen positiven Beitrags der Strategien für Dividendenderivate war der Aktienbereich im Jahr 2022 jedoch bei weitem der weniger nachteilige Bereich. Die Fundamentaldaten waren und bleiben sehr schwierig. Da die Fundamentaldaten nach wie vor schwierig sind, bleiben wir zu Beginn des Jahres 2023 relativ vorsichtig. Bei den Aktien neigen wir dazu, europäische Aktien zu bevorzugen, die im Laufe des Jahres weniger gelitten haben als die amerikanischen.

Europäische Aktien verzeichneten eine Performance von -11,72% gegenüber -19,90% für US-Aktien. Insgesamt tendieren wir in diesem Jahr dazu, alle Anlageklassen im Portfolio unterzugewichten, um das Risiko zu senken

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Teilfonds für die Generali Gruppe

Der Teilfonds **Global Income Opportunities** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -15,03% (Klasse A ausschüttend). 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) sowie steuerpflichtige Kommunalobligationen innerhalb der Nicht-Unternehmensanleihen. Ziel des Portfolios war es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften, die in erster Linie durch Erträge erzielt werden sollte. In Anbetracht der Tatsache, dass das Portfolio nicht an eine Benchmark gebunden ist, erfolgte die Auswahl der Wertpapiere anhand von relativen Bewertungsvergleichen innerhalb der zulässigen Anlagemöglichkeiten. Auf geografischer Ebene war der Teilfonds insbesondere in den Vereinigten Staaten, der Eurozone (vor allem in den Niederlanden und Belgien), dem Vereinigten Königreich und Kanada engagiert.

Der Teilfonds **Income Partners Asian Debt** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -15,83%. Die Referenzbenchmark erzielte im selben Zeitraum eine Rendite von -13,21 %. Die Performance wurde durch die starke Neubewertung der Renditekurve von US-Schatzpapieren und die Korrektur am chinesischen Immobilienmarkt negativ beeinflusst. Nach der Neubewertung im Jahr 2022, angesichts der Anzeichen für einen Höhepunkt der Inflation in den USA und weiterer politischer Unterstützung für den chinesischen Immobiliensektor sind wir der Ansicht, dass sich die Aussichten für asiatische festverzinsliche Wertpapiere bis 2023 aufhellen werden. Während des gesamten Jahres behielten wir ein gut diversifiziertes Portfolio bei, das zum Jahresende 155 Positionen umfasste. Geografisch gesehen machten chinesische Anleihen mit 35,9% den größten Anteil aus, gefolgt von Hongkong und Indonesien mit 9,4% bzw. 9,3%. Das durchschnittliche Kreditrating des Portfolios lag im Dezember bei A-.

Performancetabelle

Performance 2022	Nettoverm. in 31.12.2022	Nettoverm. in 31.12.2021	Performance (%)
Central & Eastern European Equity A Ausschüttend (*) 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%; and ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 5%	91,33	110,77	-15,80%
Euro Equity B Thesaurierend Euro Stoxx Net Return Index	122,31	139,79	-12,50%
Euro Equity Controlled Volatility A Ausschüttend (*)	116,35	128,67	-7,40%
Euro Future Leaders A Thesaurierend MSCI EMU SMID Cap - Net Index (EUR)	128,24	144,12	-11,02%
SRI World Equity A Thesaurierend MSCI World - Net Total Return Index	140,56	161,53	-12,98%
SRI Ageing Population A Thesaurierend MSCI Europe - Net Total Return Index	147,39	172,62	-14,62%
SRI European Equity A Thesaurierend MSCI Europe - Net Total Return Index	195,71	224,21	-12,71%
Central & Eastern European Bond A Ausschüttend (*) 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%; and ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 3%	83,37	89,79	-5,66%
Convertible Bond A Ausschüttend Refinitiv Eurozone Hedged CB EUR	114,32	133,00	-13,95%
Euro Bond A Thesaurierend J.P. Morgan EMU Index	144,24	166,19	-13,21%
Euro Bond 1-3 Years B Thesaurierend J.P. Morgan EMU 1-3 Years Index	132,32	134,78	-1,83%
Euro Aggregate Bond A Ausschüttend (*) Ice BofA Eur Government Index (Net Return): 50%, and Ice BofA Eur Corporate Index (Net Return): 50%	85,59	99,85	-14,28%
Euro Corporate Bond A Thesaurierend Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index	196,05	230,40	-14,91%
SRI Euro Corporate Short Term Bond A Thesaurierend Bloomberg Euro Aggregate 1-3y Corporate Index	123,29	129,58	-4,85%
SRI Euro Green & Sustainable Bond A Ausschüttend Bloomberg MSCI Euro Green bond index	78,27	100,29	-20,97%
Euro Short Term Bond A Thesaurierend €STR Index	139,86	138,93	0,67%
SRI Euro Premium High Yield B Thesaurierend ICE BofA BB-B Euro High Yield Total Return	146,20	163,09	-10,36%
Absolute Return Multi Strategies A Thesaurierend €STR Index	121,58	129,19	-5,89%
Global Multi Asset Income A Ausschüttend (*)	87,04	97,35	-7,19%
Global Income Opportunities A Ausschüttend (*)	76,64	93,72	-15,03%
Income Partners Asian Debt Fund A Ausschüttend (*)	72,06	87,80	-17,93%

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

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

An die Anteilhaber der
GENERALI INVESTMENTS SICAV
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Luxembourg

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des GENERALI INVESTMENTS SICAV (die „SICAV“) und für jeden seiner Teilfonds geprüft, – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettosvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des GENERALI INVESTMENTS SICAV zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé » für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der SICAV in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der SICAV als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern der Verwaltungsrat der SICAV nicht beabsichtigt der SICAV zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der SICAV sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'Entreprises Agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die SICAV seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 25. April 2023

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

C. Veeckmans
Partner

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022

		Konsolidiert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		8.170.468.107,77	77.350.497,49	41.424.956,54	218.680.816,37	154.284.891,36
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	7.536.900.742,15	74.819.666,45	39.419.927,42	197.120.326,26	140.982.959,30
<i>Einstandspreis</i>		8.284.426.660,33	80.813.633,34	38.660.872,65	171.927.977,38	145.841.800,05
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		(747.525.918,18)	(5.993.966,89)	759.054,77	25.192.348,88	(4.858.840,75)
Gekaufte Optionen zum Marktwert	2, 12	4.761.340,18	-	-	-	-
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		5.127.419,44	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 10	67.123.905,04	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	2, 9	59.624.979,74	-	-	3.304.430,00	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	2, 11	1.131.345,30	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	434.333.887,99	2.527.077,48	1.517.017,23	18.071.127,21	11.794.565,57
Zinsforderungen	2	47.137.416,07	3.750,84	1.402,01	4.807,67	10.054,86
Forderungen aus Dividenden	2	926.275,38	-	-	177.418,27	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		1.638.234,18	-	-	-	809.047,98
Forderungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		5.083.870,85	-	455.985,08	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		11.086.525,78	2,72	21.758,01	2.706,96	99,78
Gründungskosten	2	18.319,73	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		701.265,38	-	8.866,79	-	688.163,87
Passiva		27.839.744,13	156.633,41	151.275,46	317.156,37	333.940,71
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreisen	2, 12	9.052.903,76	-	-	-	-
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreisen</i>		10.303.300,66	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	2, 11	473.360,87	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	2	1.706.131,35	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen	2	861.935,79	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	228.544,30	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		5.132.139,20	701,03	33.383,52	-	7.157,70
Verwaltungsvergütung	5	8.815.581,35	141.004,05	108.536,86	275.612,71	294.183,41
Verwahrstelle und Verwaltung		996.217,20	9.782,38	5.379,28	28.236,47	19.735,06
Sonstige Verbindlichkeiten		572.930,31	5.145,95	3.975,80	13.307,19	12.864,54
Nettovermögen		8.142.628.363,64	77.193.864,08	41.273.681,08	218.363.660,00	153.950.950,65

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022

		SRI World Equity	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond	Convertible Bond
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		822.827.899,99	453.444.903,17	258.986.099,97	356.880.160,26	91.442.981,48
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	809.148.575,05	428.168.285,02	245.718.837,51	348.355.500,60	83.671.708,87
<i>Einstandspreis</i>		812.922.780,15	386.214.255,78	232.683.669,21	386.386.825,07	95.582.051,26
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		(3.774.205,10)	41.954.029,24	13.035.168,30	(38.031.324,47)	(11.910.342,39)
Gekaufte Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	-	5.775,00
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		-	-	-	-	51.450,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	496.456,93	6.486,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	2, 9	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swappeschäften	2, 11	-	-	-	-	20.932,71
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	10.742.044,41	24.576.610,04	11.557.630,08	3.258.837,76	6.948.894,99
Zinsforderungen	2	9.975,53	60.877,78	-	4.760.100,78	150.193,60
Forderungen aus Dividenden	2	737.793,06	-	-	-	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		73.294,03	436.372,49	267.362,65	9.264,19	1.925,42
Forderungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		-	-	-	-	637.064,88
Forderungen aus Zeichnungen		2.116.217,91	202.757,84	1.438.035,01	-	-
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	4.234,72	-	-
Passiva		4.583.966,28	1.457.892,86	533.543,81	816.147,17	113.219,14
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreisen	2, 12	-	-	-	-	-
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreisen</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swappeschäften	2, 11	-	-	-	183.626,43	-
Bankverbindlichkeiten	2	-	454,79	891,87	-	-
Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	-	205.121,31	168,40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.835.062,17	246.991,99	17.376,45	1.689,20	-
Verwaltungsvergütung	5	1.597.754,20	1.110.900,94	465.591,28	350.143,26	95.335,61
Verwahrstelle und Verwaltung		108.632,02	58.716,06	32.564,24	45.366,83	11.750,58
Sonstige Verbindlichkeiten		42.517,89	40.829,08	17.119,97	30.200,14	5.964,55
Nettovermögen		818.243.933,71	451.987.010,31	258.452.556,16	356.064.013,09	91.329.762,34

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022

		Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Aggregate Bond	Euro Corporate Bond	SRI Euro Corporate Short Term Bond
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		1.192.183.325,58	812.439.268,82	212.969.141,21	103.422.526,32	138.863.357,14
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	1.102.686.405,69	753.341.130,79	196.480.190,22	94.633.758,42	125.902.259,84
<i>Einstandspreis</i>		1.292.090.360,05	828.640.081,86	242.799.616,51	110.970.274,39	136.453.665,77
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		(189.403.954,36)	(75.298.951,07)	(46.319.426,29)	(16.336.515,97)	(10.551.405,93)
Gekaufte Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	-	-
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	2, 9	16.210.081,00	16.107.990,10	2.762.942,16	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swappeschäften	2, 11	-	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	65.575.562,07	35.289.825,69	9.921.664,65	7.700.924,04	10.426.880,29
Zinsforderungen	2	6.635.521,84	4.488.025,19	1.929.882,38	1.070.901,46	1.583.533,62
Forderungen aus Dividenden	2	-	-	-	-	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		-	-	1.874.461,80	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		1.075.754,98	3.212.297,05	-	16.942,40	950.683,39
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
Passiva		2.054.277,44	1.408.029,56	289.789,47	164.449,55	230.396,14
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreisen	2, 12	-	-	-	-	-
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreisen</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swappeschäften	2, 11	-	-	105.490,52	-	-
Bankverbindlichkeiten	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	15.277,78	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		435.458,08	778.871,07	10.782,00	17.049,08	65.467,86
Verwaltungsvergütung	5	1.382.885,49	462.391,32	117.430,58	125.377,34	135.188,07
Verwahrstelle und Verwaltung		153.702,13	103.368,03	27.639,54	13.227,06	17.598,16
Sonstige Verbindlichkeiten		82.231,74	63.399,14	13.169,05	8.796,07	12.142,05
Nettovermögen		1.190.129.048,14	811.031.239,26	212.679.351,74	103.258.076,77	138.632.961,00

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022

		SRI Euro Green & Sustainable Bond	Euro Short Term Bond	SRI Euro Premium High Yield	Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		172.042.130,96	746.501.190,42	61.231.187,66	75.826.164,96	147.814.495,88
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	161.515.095,17	713.453.172,18	55.319.104,36	66.381.142,52	110.686.574,11
<i>Einstandspreis</i>		194.439.604,28	737.255.482,31	62.543.733,14	71.340.309,35	112.470.186,11
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		(32.924.509,11)	(23.802.310,13)	(7.224.628,78)	(4.959.166,83)	(1.783.612,00)
Gekaufte Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	-	4.755.565,18
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		-	-	-	-	5.075.969,44
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	896.521,69	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	2, 9	1.255.200,00	5.739.745,80	197.800,00	582.266,34	10.287.738,11
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swappeschäften	2, 11	-	-	-	-	1.110.412,59
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	7.356.101,67	23.337.507,19	4.405.976,08	4.758.378,42	20.508.166,18
Zinsforderungen	2	872.289,23	3.682.386,87	854.966,30	774.875,67	448.204,20
Forderungen aus Dividenden	2	-	-	-	4.157,28	6.906,77
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-	40.967,42	-
Forderungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		-	-	-	2.116.359,09	-
Forderungen aus Zeichnungen		1.025.125,16	288.378,38	453.340,92	271.496,53	10.928,74
Gründungskosten	2	18.319,73	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
Passiva		186.352,41	929.802,20	255.137,70	136.838,34	9.474.119,33
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreisen	2, 12	-	-	-	-	9.052.903,76
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreisen</i>		-	-	-	-	10.303.300,66
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swappeschäften	2, 11	-	-	184.243,92	-	-
Bankverbindlichkeiten	2	-	-	-	3.466,28	-
Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	3.819,44	-	4.157,37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		38.604,42	548.208,35	10.079,43	32.559,18	52.697,67
Verwaltungsvergütung	5	115.835,95	293.623,56	45.105,60	84.747,38	332.846,88
Verwahrstelle und Verwaltung		21.891,42	41.201,69	7.751,29	9.582,41	17.780,31
Sonstige Verbindlichkeiten		10.020,62	46.768,60	4.138,02	6.483,09	13.733,34
Nettovermögen		171.855.778,55	745.571.388,22	60.976.049,96	75.689.326,62	138.340.376,55

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022

		Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
	Erläut	EUR	EUR
Aktiva		1.854.484.455,11	177.367.657,08
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	1.631.937.950,96	157.158.171,41
<i>Einstandspreis</i>		1.954.179.410,91	190.210.070,76
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		(322.241.459,95)	(33.051.899,35)
Gekaufte Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 10	58.544.373,48	7.180.066,93
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	2, 9	3.176.786,23	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	2, 11	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	142.367.930,40	11.691.166,54
Zinsforderungen	2	18.457.414,04	1.338.252,20
Forderungen aus Dividenden	2	-	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-
Gründungskosten	2	-	-
Sonstige Aktiva		-	-
Passiva		3.223.719,40	1.023.057,38
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreisen	2, 12	-	-
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreisen</i>		-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	2, 11	-	-
Bankverbindlichkeiten	2	1.701.318,41	-
Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen	2	-	861.935,79
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-
Verwaltungsvergütung	5	1.154.976,13	126.110,73
Verwahrstelle und Verwaltung		239.760,35	22.551,89
Sonstige Verbindlichkeiten		127.664,51	12.458,97
Nettovermögen		1.851.260.735,71	176.344.599,70

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2022

		Konsolidiert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge		200.231.115,31	4.581.679,74	1.437.678,02	6.289.392,99	7.782.562,40
Nett dividenden	2	51.075.005,81	4.490.148,14	1.370.034,92	6.211.407,24	6.171.409,13
Nettozinsen auf Anleihen	2	142.974.436,60	-	-	-	-
Bankzinsen bei Sicht		2.562.591,38	58.648,52	3.192,74	34.888,21	30.808,02
Zinsen aus Swapgeschäften	2	885.053,28	-	-	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2, 15	1.020.206,17	31.829,08	18.309,92	42.622,68	79.524,49
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		1.713.822,07	1.054,00	46.140,44	474,86	1.500.820,76
Ausgaben		57.428.034,05	969.466,84	659.812,40	1.647.360,74	2.048.499,00
Verwaltungsvergütung	5	36.060.000,08	717.162,49	473.026,40	1.111.050,97	1.512.697,87
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	1.141.481,28	10.476,65	10.611,30	21.405,82	26.617,65
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	11.281.819,38	141.960,91	67.946,04	307.444,26	297.250,65
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		1.860.857,30	24.746,15	9.012,35	38.020,09	64.031,24
Abschreibung der Gründungskosten		9.158,40	-	-	-	-
Bankzinsen		1.507.123,17	5.581,50	5.051,46	92.483,47	51.840,01
Transaktionsgebühren	2	3.461.559,11	63.341,08	89.253,00	69.209,62	82.455,67
Zinsen aus Swapgeschäften	2	1.610.920,15	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		495.115,18	6.198,06	4.911,85	7.746,51	13.605,91
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen		142.803.081,26	3.612.212,90	777.865,62	4.642.032,25	5.734.063,40
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Verkäufen von Wertpapieren	2	(77.234.212,45)	(2.394.577,71)	80.666,80	4.091.500,96	(5.548.606,52)
- Optionen	2, 12	2.303.246,66	-	-	(455.632,50)	-
- Devisentermingeschäften	2, 10	(290.955.500,65)	-	-	-	-
- Terminkontrakten	2, 9	200.685.496,46	-	-	(1.002.855,00)	-
- Swapgeschäften	2, 11	(3.385.587,90)	-	-	-	-
- Devisengeschäften	2	10.769.674,45	73.403,93	5.715,72	13.516,74	46.223,86
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(15.013.802,17)	1.291.039,12	864.248,14	7.288.562,45	231.680,74
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen	2	(1.196.659.653,45)	(26.374.592,04)	(8.213.699,45)	(30.695.009,98)	(36.314.710,66)
- Optionen	2, 12	(2.095.154,21)	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 10	108.292.492,63	-	-	-	-
- Terminkontrakten	2, 9	43.399.076,29	-	-	5.226.630,00	-
- Swapgeschäften	2, 11	7.140.949,63	-	-	-	-
Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit		(1.054.936.091,28)	(25.083.552,92)	(7.349.451,31)	(18.179.817,53)	(36.083.029,92)
Dividendenausschüttungen	16	(98.012.402,34)	(1.180.857,35)	-	(4.945.832,24)	(627.676,18)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		3.427.328.682,94	2.432.693,20	6.410.848,25	8.355.193,82	7.721.148,10
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		232.444.489,56	-	-	434,50	3.619.559,58
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(2.532.498.194,97)	(2.778.504,92)	(15.856.266,33)	(5.307.341,77)	(7.989.131,68)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(665.715.291,09)	(39.185.937,80)	-	(2.039.247,02)	(103.122.776,74)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens		(691.388.807,18)	(65.796.159,79)	(16.794.869,39)	(22.116.610,24)	(136.481.906,84)
Nettovermögen zu Beginn der Periode		8.834.017.170,82	142.990.023,87	58.068.550,47	240.480.270,24	290.432.857,49
Nettovermögen am Ende der Periode		8.142.628.363,64	77.193.864,08	41.273.681,08	218.363.660,00	153.950.950,65

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2022

		SRI World Equity	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond	Convertible Bond
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge		12.248.723,10	13.162.226,84	6.796.122,12	11.429.293,71	661.290,79
Nettodividenden	2	11.934.421,93	13.016.944,18	6.693.558,63	-	-
Nettozinsen auf Anleihen	2	680,99	-	-	10.827.192,25	527.568,67
Bankzinsen bei Sicht		195.354,71	143.839,65	48.512,57	98.471,98	22.307,50
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	-	499.130,58	93,42
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2, 15	107.170,39	-	-	-	108.538,64
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		11.095,08	1.443,01	54.050,92	4.498,90	2.782,56
Ausgaben		7.819.142,78	6.858.421,94	3.007.046,80	3.270.941,45	870.660,47
Verwaltungsvergütung	5	5.571.732,45	4.807.931,22	1.825.436,34	1.852.861,49	519.379,87
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	77.545,92	104.734,69	34.950,43	43.829,71	12.030,43
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	1.039.325,98	743.198,11	367.075,34	635.436,64	175.479,08
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		150.410,92	145.079,13	74.722,91	71.532,19	42.481,00
Abschreibung der Gründungskosten		-	-	-	-	-
Bankzinsen		88.044,15	82.522,72	26.119,19	80.845,17	60.600,81
Transaktionsgebühren	2	864.176,94	955.125,97	669.009,18	-	24.655,11
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	-	548.487,69	28.155,58
Sonstige Ausgaben		27.906,42	19.830,10	9.733,41	37.948,56	7.878,59
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen		4.429.580,32	6.303.804,90	3.789.075,32	8.158.352,26	(209.369,68)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Verkäufen von Wertpapieren		20.736.989,33	1.349.614,06	10.425.890,46	(47.992.678,85)	(8.114.200,07)
- Optionen	2, 12	-	-	-	-	(897.923,94)
- Devisentermingeschäften	2, 10	148.660,99	-	-	(1.164.498,98)	(572.733,05)
- Terminkontrakten	2, 9	-	-	-	-	-
- Swapgeschäften	2, 11	-	-	-	-	756.258,07
- Devisengeschäften	2	(255.339,23)	15.209,67	(15.394,59)	(279.359,49)	25.481,14
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		25.059.891,41	7.668.628,63	14.199.571,19	(41.278.185,06)	(9.012.487,53)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen	2	(121.801.392,94)	(105.193.435,19)	(52.235.131,63)	1.457.317,98	(18.229.224,55)
- Optionen	2, 12	-	-	-	-	290.192,50
- Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	270.524,45	319.323,79
- Terminkontrakten	2, 9	-	-	-	-	-
- Swapgeschäften	2, 11	-	-	-	(183.626,43)	215.174,85
Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit		(96.741.501,53)	(97.524.806,56)	(38.035.560,44)	(39.733.969,06)	(26.417.020,94)
Dividendenausschüttungen	16	(238.582,62)	(3.546.784,75)	(1.214.206,35)	(5.410.272,29)	(172.715,13)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		595.008.416,49	157.513.103,54	117.899.585,71	18.251.006,08	4.815.771,36
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		14.024.425,70	77.280.515,34	11.074.404,02	-	3.893.439,29
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(224.017.155,94)	(237.990.212,48)	(78.930.377,59)	(11.502.528,12)	(6.865.332,50)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(14.781.650,91)	(73.857.122,47)	(32.648.962,62)	(212.453.067,86)	(62.243.664,81)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens		273.253.951,19	(178.125.307,38)	(21.855.117,27)	(250.848.831,25)	(86.989.522,73)
Nettovermögen zu Beginn der Periode		544.989.982,52	630.112.317,69	280.307.673,43	606.912.844,34	178.319.285,07
Nettovermögen am Ende der Periode		818.243.933,71	451.987.010,31	258.452.556,16	356.064.013,09	91.329.762,34

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2022

		Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Aggregate Bond	Euro Corporate Bond	SRI Euro Corporate Short Term Bond
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge		16.864.360,20	12.509.006,44	4.488.796,44	2.301.043,88	4.255.304,09
Nettodividenden	2	-	-	-	-	-
Nettozinsen auf Anleihen	2	16.681.199,13	12.268.095,91	4.317.360,29	2.133.889,33	4.095.362,58
Bankzinsen bei Sicht		145.505,79	103.836,85	33.103,17	13.218,00	20.019,77
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	61.333,34	102.222,22	102.222,22
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2, 15	27.000,21	114.441,73	75.375,49	50.668,20	33.889,05
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		10.655,07	22.631,95	1.624,15	1.046,13	3.810,47
Ausgaben		7.378.282,24	3.916.217,34	1.176.120,24	1.039.319,03	1.358.500,56
Verwaltungsvergütung	5	5.097.852,33	1.913.756,16	484.913,13	580.244,19	657.673,63
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	181.390,35	155.196,67	23.430,74	24.109,19	30.544,71
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	1.489.878,15	1.296.167,21	319.154,61	152.837,54	244.533,26
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		264.923,46	238.476,38	33.361,40	22.818,39	78.837,56
Abschreibung der Gründungskosten		-	-	-	-	-
Bankzinsen		231.059,95	205.788,75	42.574,89	10.264,50	20.647,60
Transaktionsgebühren	2	71.535,30	53.573,27	18.429,76	4.849,83	4.846,60
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	242.388,88	233.138,91	308.750,03
Sonstige Ausgaben		41.642,70	53.258,90	11.866,83	11.056,48	12.667,17
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen		9.486.077,96	8.592.789,10	3.312.676,20	1.261.724,85	2.896.803,53
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Verkäufen von Wertpapieren	2	(10.993.083,43)	(18.441.045,01)	(7.298.039,33)	(2.372.662,53)	(4.673.239,26)
- Optionen	2, 12	-	-	56.472,00	304.320,00	310.820,00
- Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	-	-
- Terminkontrakten	2, 9	59.836.189,19	48.415.406,72	13.171.003,82	(395.593,35)	(645.695,94)
- Swapgeschäften	2, 11	-	-	(285.350,09)	(744.128,79)	(852.862,25)
- Devisengeschäften	2	-	-	64.337,66	3.749,70	854,55
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		58.329.183,72	38.567.150,81	9.021.100,26	(1.942.590,12)	(2.963.319,37)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen	2	(215.866.079,07)	(70.349.244,96)	(42.868.315,60)	(18.279.263,11)	(8.927.465,08)
- Optionen	2, 12	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	-	-
- Terminkontrakten	2, 9	10.955.641,00	12.585.952,89	1.330.864,73	-	-
- Swapgeschäften	2, 11	-	-	730.345,32	1.079.489,38	1.323.142,95
Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit		(146.581.254,35)	(19.196.141,26)	(31.786.005,29)	(19.142.363,85)	(10.567.641,50)
Dividendenausschüttungen	16	(903.454,50)	(239.677,41)	(3.537.543,11)	(163.707,74)	(167.361,38)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		710.411.295,84	734.180.733,67	4.595.157,51	24.535.619,90	50.536.584,68
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		2.327.148,45	11.243.322,05	-	-	-
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(382.440.911,07)	(717.812.217,85)	(6.996.251,49)	(39.558.548,78)	(95.990.307,84)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(6.356.198,09)	(14.809.099,97)	-	-	(2.799.900,00)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens		176.456.626,28	(6.633.080,77)	(37.724.642,38)	(34.329.000,47)	(58.988.626,04)
Nettovermögen zu Beginn der Periode		1.013.672.421,86	817.664.320,03	250.403.994,12	137.587.077,24	197.621.587,04
Nettovermögen am Ende der Periode		1.190.129.048,14	811.031.239,26	212.679.351,74	103.258.076,77	138.632.961,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2022

		SRI Euro Green & Sustainable Bond	Euro Short Term Bond	SRI Euro Premium High Yield	Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge		1.889.080,33	7.879.760,41	2.397.641,66	2.244.596,06	2.512.215,74
Nettodividenden	2	-	-	-	305.693,15	881.388,49
Nettozinsen auf Anleihen	2	1.793.825,89	7.758.790,30	2.309.237,06	1.821.911,56	1.473.263,08
Bankzinsen bei Sicht		31.466,98	92.619,78	11.731,21	45.040,82	120.881,28
Zinsen aus Swapgeschäften	2	25.555,56	-	76.194,46	18.301,48	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2, 15	37.673,88	27.781,59	-	46.615,80	24.318,95
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		558,02	568,74	478,93	7.033,25	12.363,94
Ausgaben		919.190,14	1.815.637,70	417.469,55	834.430,35	2.049.946,39
Verwaltungsvergütung	5	530.995,74	1.048.135,34	203.398,10	363.059,38	1.351.686,54
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	16.001,59	102.531,52	8.855,65	9.717,52	35.367,74
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	228.918,48	388.835,49	86.497,60	116.786,91	123.055,67
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		69.349,24	114.570,63	27.989,07	38.709,16	18.955,05
Abschreibung der Gründungskosten		9.158,40	-	-	-	-
Bankzinsen		27.523,66	101.577,89	9.003,46	63.816,31	97.701,40
Transaktionsgebühren	2	6.054,91	40.736,36	1.589,77	76.963,26	316.089,72
Zinsen aus Swapgeschäften	2	16.569,45	-	74.263,90	159.165,71	-
Sonstige Ausgaben		14.618,67	19.250,47	5.872,00	6.212,10	107.090,27
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen		969.890,19	6.064.122,71	1.980.172,11	1.410.165,71	462.269,35
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Verkäufen von Wertpapieren	2	(20.173.729,38)	2.824.268,45	(2.186.811,99)	(2.987.379,81)	4.731.140,89
- Optionen	2, 12	21.905,00	-	-	(404.063,11)	3.367.349,21
- Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	(3.660.240,98)	3.764.597,55
- Terminkontrakten	2, 9	4.180.635,76	12.949.122,12	(112.413,46)	3.655.237,68	(12.575.333,59)
- Swapgeschäften	2, 11	(722.748,62)	-	305.915,23	(320.716,01)	(1.521.955,44)
- Devisengeschäften	2	1.162,24	0,01	(2.979,53)	93.860,84	779.860,59
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(15.722.884,81)	21.837.513,29	(16.117,64)	(2.213.135,68)	(992.071,44)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen	2	(28.971.343,73)	(24.359.886,96)	(7.166.296,98)	(6.973.320,17)	(11.674.454,53)
- Optionen	2, 12	-	-	-	(55.828,60)	(2.329.518,11)
- Devisentermingeschäften	2, 10	-	-	-	2.117.050,95	-
- Terminkontrakten	2, 9	407.648,13	4.883.077,40	169.917,00	493.326,13	563.105,86
- Swapgeschäften	2, 11	852.527,80	-	(96.997,03)	590.607,81	2.630.284,98
Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit		(43.434.052,61)	2.360.703,73	(7.109.494,65)	(6.041.299,56)	(11.802.653,24)
Dividendenausschüttungen	16	(777.967,38)	(20.224,46)	(385.042,11)	(263.249,69)	(2.169.910,98)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		145.351.631,33	775.197.662,24	32.661.296,76	26.605.590,74	4.845.343,72
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		27.455.130,03	1.880.376,25	-	-	64.663,90
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(151.425.753,38)	(460.711.865,56)	(42.031.111,49)	(31.701.915,63)	(12.592.460,55)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(46.213.151,00)	(3.228.863,38)	(1.700.000,01)	(19.019.124,17)	(140.173,15)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens		(69.044.163,01)	315.477.788,82	(18.564.351,50)	(30.419.998,31)	(21.795.190,30)
Nettovermögen zu Beginn der Periode		240.899.941,56	430.093.599,40	79.540.401,46	106.109.324,93	160.135.566,85
Nettovermögen am Ende der Periode		171.855.778,55	745.571.388,22	60.976.049,96	75.689.326,62	138.340.376,55

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2022

		Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
	Erläut	EUR	EUR
Erträge		73.272.227,22	5.228.113,13
Nettodividenden	2	-	-
Nettozinsen auf Anleihen	2	72.034.564,75	4.931.494,81
Bankzinsen bei Sicht		1.198.037,17	111.106,66
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2, 15	37.656,15	156.789,92
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		1.969,15	28.721,74
Ausgaben		8.543.507,26	828.060,83
Verwaltungsvergütung	5	4.955.682,00	481.324,44
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	192.290,23	19.842,77
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	2.789.142,14	270.895,31
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		312.889,22	19.941,76
Abschreibung der Gründungskosten		-	-
Bankzinsen		181.339,76	22.736,52
Transaktionsgebühren	2	49.663,76	-
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-
Sonstige Ausgaben		62.500,15	13.320,03
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen		64.728.719,96	4.400.052,30
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
- Verkäufen von Wertpapieren	2	12.126.751,22	(424.980,73)
- Optionen	2, 12	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 10	(258.857.456,67)	(30.613.829,51)
- Terminkontrakten	2, 9	73.209.792,51	-
- Swapgeschäften	2, 11	-	-
- Devisengeschäften	2	8.700.966,67	1.498.403,97
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(100.091.226,31)	(25.140.353,97)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:			
- Wertpapieranlagen	2	(342.135.086,21)	(21.489.018,59)
- Optionen	2, 12	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 10	94.241.655,23	11.343.938,21
- Terminkontrakten	2, 9	6.782.913,15	-
- Swapgeschäften	2, 11	-	-
Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit		(341.201.744,14)	(35.285.434,35)
Dividendenausschüttungen	16	(66.827.185,05)	(5.220.151,62)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		-	-
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		-	79.581.070,45
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		-	-
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		-	(31.116.351,09)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens		(408.028.929,19)	7.959.133,39
Nettovermögen zu Beginn der Periode		2.259.289.664,90	168.385.466,31
Nettovermögen am Ende der Periode		1.851.260.735,71	176.344.599,70

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Kennzahlen

	Währung	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Central & Eastern European Equity				
Gesamtvermögen	EUR	77.193.864,08	142.990.023,87	106.141.503,08
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	0,00	245,29
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	91,33	110,77	85,31
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	270,57	322,47	246,27
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	181,91	217,23	166,23
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	197,20	237,48	183,26
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	179,55	217,31	168,53
Euro Equity				
Gesamtvermögen	EUR	41.273.681,08	58.068.550,47	43.936.467,22
Nettovermögen pro				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	122,31	139,79	115,19
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	120,04	137,54	113,61
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	113,24	130,45	108,34
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	106,32	123,47	103,36
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	106,92	122,05	100,44
Euro Equity Controlled Volatility				
Gesamtvermögen	EUR	218.363.660,00	240.480.270,24	283.903.611,61
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	116,35	128,67	113,02
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	122,94	133,08	114,52
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	116,43	127,03	110,19
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	112,55	123,42	107,59
Euro Future Leaders				
Gesamtvermögen	EUR	153.950.950,65	290.432.857,49	208.768.463,80
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	128,24	144,12	120,66
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	131,00	148,79	132,21
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	198,63	223,90	188,02
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	98,52	0,00	0,00
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	183,59	154,48
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	143,04	162,92	138,24
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	86,08	101,24	90,47
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	132,93	152,17	129,77
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	105,97	119,50	0,00
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	107,70	120,43	0,00
SRI World Equity				
Gesamtvermögen	EUR	818.243.933,71	544.989.982,52	291.309.240,73
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	140,56	161,53	122,44
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	171,27	199,08	151,73
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	202,92	234,12	178,18
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	217,56	251,52	191,80
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	181,61	211,52	162,49
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	164,08	192,05	148,28
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	154,21	177,57	134,87
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	126,43	144,72	110,70
SRI Ageing Population				
Gesamtvermögen	EUR	451.987.010,31	630.112.317,69	481.133.780,69
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	147,39	172,62	139,96
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	129,61	157,37	128,90
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	143,08	167,99	136,55
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	120,40	141,71	115,48
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	135,05	159,82	130,94
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	106,69	129,03	106,15

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
SRI Ageing Population (fortgesetzt)				
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	133,73	159,37	131,49
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	119,25	145,02	120,25
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	117,99	138,36	112,32
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	115,90	136,13	110,67
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	EUR	111,76	134,70	110,47
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	120,38	140,28	113,18
SRI European Equity				
Gesamtvermögen	EUR	258.452.556,16	280.307.673,43	247.074.339,96
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	195,71	224,21	182,86
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	159,16	189,30	156,30
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	158,88	182,66	149,49
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	95,41	0,00	0,00
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	130,87	150,83	123,75
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	191,06	221,40	182,63
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	171,36	199,96	166,10
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	131,04	107,11
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	117,99	134,63	109,36
Central & Eastern European Bond				
Gesamtvermögen	EUR	356.064.013,09	606.912.844,34	1.029.761.108,03
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	83,37	89,79	95,26
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	155,66	165,14	173,71
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	155,83	165,66	174,61
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	143,78	153,83	163,18
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	138,71	148,70	158,05
Convertible Bond				
Gesamtvermögen	EUR	91.329.762,34	178.319.285,07	124.636.994,84
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	114,32	133,00	132,84
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	106,69	124,22	124,32
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	102,28	119,86	120,72
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	90,08	105,54	106,18
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	102,11	119,90	121,01
Euro Bond				
Gesamtvermögen	EUR	1.190.129.048,14	1.013.672.421,86	989.109.585,78
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	144,24	166,19	169,08
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	118,00	138,22	141,30
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	200,59	231,58	236,08
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	172,85	202,39	207,14
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	161,75	187,11	191,13
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	156,97	182,56	187,49
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	138,82	162,60	167,17
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	150,86	175,81	180,92
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	98,38	113,47	115,56
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	86,51	99,47	0,00
Euro Bond 1-3 Years				
Gesamtvermögen	EUR	811.031.239,26	817.664.320,03	610.683.814,60
Nettovermögen pro				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	132,32	134,78	134,23
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	99,74	0,00
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	120,86	123,59	123,57
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	96,72	100,44	101,24
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	117,37	120,28	120,50
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	98,54	100,35	0,00
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	98,26	99,93	0,00
Euro Aggregate Bond				
Gesamtvermögen	EUR	212.679.351,74	250.403.994,12	255.581.043,44
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	85,59	99,85	100,93

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Euro Aggregate Bond (fortgesetzt)				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	137,93	158,29	158,23
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	124,87	144,13	144,58
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	121,80	140,94	141,78
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	0,00	104,19
Euro Corporate Bond				
Gesamtvermögen	EUR	103.258.076,77	137.587.077,24	152.123.937,60
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	196,05	230,40	231,68
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	105,76	126,06	128,40
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	142,22	167,47	168,74
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	135,54	159,93	161,46
Klasse C Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	0,00	120,71
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	137,85	163,53	166,00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	132,67	157,70	160,40
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	91,70	107,87	108,58
SRI Euro Corporate Short Term Bond				
Gesamtvermögen	EUR	138.632.961,00	197.621.587,04	195.437.567,95
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	123,29	129,58	129,50
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	92,02	97,78	99,23
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	120,18	126,50	126,62
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	99,21	0,00
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	115,75	122,14	122,56
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	106,58	113,07	114,08
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	103,80	110,35	111,54
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	94,83	99,86	105,54
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	100,89	105,82	0,00
SRI Euro Green & Sustainable Bond				
Gesamtvermögen	EUR	171.855.778,55	240.899.941,56	154.337.478,33
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	78,27	100,29	103,42
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	79,70	100,90	104,01
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	78,84	100,15	103,59
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	77,51	98,66	102,24
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	79,05	100,02	0,00
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	78,88	99,51	0,00
Euro Short Term Bond				
Gesamtvermögen	EUR	745.571.388,22	430.093.599,40	344.260.210,06
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	139,86	138,93	137,50
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	136,55	135,78	134,52
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	100,76	0,00
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	124,08	123,62	122,71
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	120,88	122,05	121,15
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	119,27	119,07	118,43
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	102,23	101,63	100,66
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	0,00	101,09
SRI Euro Premium High Yield				
Gesamtvermögen	EUR	60.976.049,96	79.540.401,46	38.284.351,31
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	100,55	0,00	0,00
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	146,20	163,09	159,34
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	154,03	172,16	168,53
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	184,93	207,83	204,59
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	160,80	181,08	178,61
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	91,01	101,02	0,00
Klasse Z Anteile mit Ausschüttung	EUR	88,28	100,82	0,00
Absolute Return Multi Strategies				
Gesamtvermögen	EUR	75.689.326,62	106.109.324,93	265.707.189,89
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	121,58	129,19	133,18
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	97,59	104,82	108,06

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Absolute Return Multi Strategies(fortgesetzt)				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	108,46	115,57	119,43
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	111,66	119,23	123,46
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	101,30	108,64	112,99
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	97,62	104,90	109,32
Global Multi Asset Income				
Gesamtvermögen	EUR	138.340.376,55	160.135.566,85	224.892.826,63
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	87,04	97,35	89,96
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	107,45	115,78	103,12
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	0,00	88,83
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	103,16	111,91	100,35
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	82,85	93,60	87,35
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	100,93	109,77	98,68
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	81,86	92,71	86,75
Global Income Opportunities				
Gesamtvermögen	EUR	1.851.260.735,71	2.259.289.664,90	2.459.340.132,64
Nettovermögen pro				
Klasse AH USD Anteile mit Ausschüttung	USD	86,53	103,89	98,00
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	76,64	93,72	111,24
Income Partners Asian Debt Fund				
Gesamtvermögen	EUR	176.344.599,70	168.385.466,31	288.642.915,41
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	72,06	87,80	96,04

Veränderungen im Anteilumlauf

	Anteile im Umlauf am 01.01.2022	Ausgegebene Anteile	Zurück genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2022
Central & Eastern European Equity				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	890.559,736	0,000	448.695,523	441.864,213
Klasse B Thesaurierende Anteile	2.432,148	2.915,687	4.168,528	1.179,307
Klasse C Thesaurierende Anteile	188.740,514	764,676	2.297,885	187.207,305
Klasse D Thesaurierende Anteile	8.500,497	6.587,867	4.805,610	10.282,754
Klasse E Thesaurierende Anteile	2.483,329	0,000	37,892	2.445,437
Euro Equity				
Klasse B Thesaurierende Anteile	106.513,551	36.625,366	95.167,639	47.971,278
Klasse C Thesaurierende Anteile	26.278,262	24,448	1.684,735	24.617,975
Klasse D Thesaurierende Anteile	130.142,461	2.116,498	4.509,063	127.749,896
Klasse E Thesaurierende Anteile	8.280,670	0,000	0,000	8.280,670
Klasse G Thesaurierende Anteile	176.700,253	13.535,521	30.257,990	159.977,784
Euro Equity Controlled Volatility				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.825.658,477	3,724	17.824,055	1.807.838,146
Klasse B Thesaurierende Anteile	39.657,220	63.539,408	42.124,000	61.072,628
Klasse D Thesaurierende Anteile	2.039,897	4,287	0,009	2.044,175
Klasse E Thesaurierende Anteile	267,329	3.073,000	842,000	2.498,329
Euro Future Leaders				
Klasse A Thesaurierende Anteile	139.858,145	0,000	0,000	139.858,145
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.117.112,903	0,000	805.669,431	311.443,472
Klasse B Thesaurierende Anteile	373.258,956	16.575,641	14.019,087	375.815,510
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	0,000	36.000,000	0,000	36.000,000
Klasse C Thesaurierende Anteile	1.000,000	0,000	1.000,000	0,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	105.284,616	31.486,843	37.245,323	99.526,136
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	927,443	364,139	202,000	1.089,582
Klasse E Thesaurierende Anteile	3.475,357	86,109	291,555	3.269,911
Klasse R Thesaurierende Anteile	548,179	0,000	0,000	548,179
Klasse Z Thesaurierende Anteile	20.423,472	0,000	0,000	20.423,472
SRI World Equity				
Klasse A Thesaurierende Anteile	467.772,000	0,000	59.600,000	408.172,000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	117.528,384	78.372,210	80.424,843	115.475,751
Klasse B Thesaurierende Anteile	1.634.263,385	2.401.728,271	927.499,592	3.108.492,064
Klasse C Thesaurierende Anteile	156.290,010	0,000	8.854,347	147.435,663
Klasse D Thesaurierende Anteile	30.074,614	26.702,366	24.506,812	32.270,168
Klasse E Thesaurierende Anteile	2.877,620	57,839	1.279,182	1.656,277
Klasse G Thesaurierende Anteile	83.017,298	338.850,994	19.609,744	402.258,548
Klasse Z Thesaurierende Anteile	16.959,089	121.178,193	58.346,814	79.790,468
SRI Ageing Population				
Klasse A Thesaurierende Anteile	575.480,000	32.000,000	52.000,000	555.480,000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	728.287,792	582.640,024	586.306,373	724.621,443
Klasse B Thesaurierende Anteile	1.354.470,698	526.645,660	1.105.282,889	775.833,469
Klasse C Thesaurierende Anteile	4.086,123	0,000	417,648	3.668,475
Klasse D Thesaurierende Anteile	503.183,676	348.938,640	217.399,971	634.722,345
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	6.799,612	4.708,000	1.009,000	10.498,612
Klasse E Thesaurierende Anteile	360.036,476	32.339,301	39.942,183	352.433,594
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	21.760,000	4.030,565	2.224,000	23.566,565
Klasse G Thesaurierende Anteile	259.067,114	155.045,012	266.291,942	147.820,184
Klasse R Thesaurierende Anteile	13.167,335	0,000	2.915,184	10.252,151
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	1.123,000	370,000	0,000	1.493,000
Klasse Z Thesaurierende Anteile	60.108,776	17.535,288	1.487,817	76.156,247
SRI European Equity				
Klasse A Thesaurierende Anteile	203.364,072	73.615,510	101.629,852	175.349,730
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	280.725,262	50.390,696	208.887,794	122.228,164
Klasse B Thesaurierende Anteile	566.747,724	435.087,278	231.116,817	770.718,185
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	0,000	36.000,000	0,000	36.000,000
Klasse C Thesaurierende Anteile	206.106,470	0,000	11.177,040	194.929,430
Klasse D Thesaurierende Anteile	95.735,221	78.664,398	17.965,279	156.434,340

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Anteile im Umlauf am 01.01.2022	Ausgegebene Anteile	Zurück genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2022
SRI European Equity (fortgesetzt)				
Klasse E Thesaurierende Anteile	3.219,453	1.366,393	1.347,829	3.238,017
Klasse G Thesaurierende Anteile	105.936,094	0,000	105.936,094	0,000
Klasse Z Thesaurierende Anteile	83.508,309	144.370,918	34.260,588	193.618,639
Central & Eastern European Bond				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	6.723.199,135	0,000	2.561.451,219	4.161.747,916
Klasse B Thesaurierende Anteile	963,887	110.696,614	64.888,615	46.771,886
Klasse C Thesaurierende Anteile	4.529,431	600,000	0,000	5.129,431
Klasse D Thesaurierende Anteile	13.783,357	1.282,838	8.552,835	6.513,360
Klasse E Thesaurierende Anteile	1.268,159	216,273	964,917	519,515
Convertible Bond				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.304.749,801	34.064,826	557.101,825	781.712,802
Klasse B Thesaurierende Anteile	29.427,761	39.443,883	58.961,748	9.909,896
Klasse D Thesaurierende Anteile	8.159,233	1.297,432	1.839,386	7.617,279
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	14,815	0,000	0,000	14,815
Klasse E Thesaurierende Anteile	1.288,988	65,018	85,743	1.268,263
Euro Bond				
Klasse A Thesaurierende Anteile	188.921,928	0,000	586,353	188.335,575
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	373.910,541	0,000	10.750,000	363.160,541
Klasse B Thesaurierende Anteile	1.718.511,713	2.147.907,530	948.168,339	2.918.250,904
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	22.293,942	86,953	16.197,669	6.183,226
Klasse C Thesaurierende Anteile	12.420,000	2.859,196	759,196	14.520,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	1.121.008,006	296.863,553	354.490,669	1.063.380,890
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	124.137,083	15.526,356	13.677,767	125.985,672
Klasse E Thesaurierende Anteile	15.159,942	10.771,865	1.362,058	24.569,749
Klasse G Thesaurierende Anteile	2.623.170,805	1.944.770,411	1.106.986,431	3.460.954,785
Klasse Z Thesaurierende Anteile	6.553,719	40.991,913	16.248,669	31.296,963
Euro Bond 1-3 Years				
Klasse B Thesaurierende Anteile	4.631.953,060	4.165.389,774	5.062.807,725	3.734.535,109
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	30.000,000	0,000	30.000,000	0,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	883.382,075	471.350,082	239.676,964	1.115.055,193
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	111.543,420	112.833,458	121.036,000	103.340,878
Klasse E Thesaurierende Anteile	32.760,979	130.526,768	13.910,355	149.377,392
Klasse G Thesaurierende Anteile	648.033,243	999.149,502	109.856,303	1.537.326,442
Klasse Z Thesaurierende Anteile	10.362,059	41.994,315	20.761,331	31.595,043
Euro Aggregate Bond				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	2.358.362,076	0,000	0,000	2.358.362,076
Klasse B Thesaurierende Anteile	69.210,452	21.565,408	42.114,318	48.661,542
Klasse D Thesaurierende Anteile	22.331,130	9.848,433	4.022,316	28.157,247
Klasse E Thesaurierende Anteile	5.358,238	1.366,798	1.792,138	4.932,898
Euro Corporate Bond				
Klasse A Thesaurierende Anteile	190.950,860	35.300,000	60.711,000	165.539,860
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	109.138,490	0,000	0,000	109.138,490
Klasse B Thesaurierende Anteile	38.289,369	46.306,243	38.085,869	46.509,743
Klasse C Thesaurierende Anteile	2.429,270	0,000	580,000	1.849,270
Klasse D Thesaurierende Anteile	250.601,975	67.588,773	121.030,829	197.159,919
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.426,862	738,933	100,425	5.065,370
Klasse G Thesaurierende Anteile	290.678,150	8.780,582	31.774,012	267.684,720
SRI Euro Corporate Short Term Bond				
Klasse A Thesaurierende Anteile	770.095,114	29.000,000	279.845,114	519.250,000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	137.361,379	0,000	0,000	137.361,379
Klasse B Thesaurierende Anteile	316.212,309	135.188,443	220.524,108	230.876,644
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	30.000,000	0,000	30.000,000	0,000
Klasse C Thesaurierende Anteile	3.385,000	0,000	130,000	3.255,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	239.767,620	216.576,355	264.419,583	191.924,392
Klasse E Thesaurierende Anteile	5.399,376	926,522	964,362	5.361,536
Klasse R Thesaurierende Anteile	97.355,733	15.549,135	27.483,041	85.421,827
Klasse Z Thesaurierende Anteile	33.885,130	51.649,188	38.550,137	46.984,181

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Anteile im Umlauf am 01.01.2022	Ausgegebene Anteile	Zurück genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2022
SRI Euro Green & Sustainable Bond				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.090.862,536	327.104,848	500.000,000	917.967,384
Klasse B Thesaurierende Anteile	1.159.599,900	1.444.636,225	1.518.140,169	1.086.095,956
Klasse D Thesaurierende Anteile	20.993,979	4.369,727	4.853,854	20.509,852
Klasse E Thesaurierende Anteile	3.281,620	91,640	308,990	3.064,270
Klasse G Thesaurierende Anteile	107.966,513	173.736,408	174.587,243	107.115,678
Klasse Z Thesaurierende Anteile	12.817,743	52.781,118	26.065,134	39.533,727
Euro Short Term Bond				
Klasse A Thesaurierende Anteile	172.563,000	980,415	2.312,000	171.231,415
Klasse B Thesaurierende Anteile	2.450.714,714	4.838.569,592	3.028.512,271	4.260.772,035
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	30.000,000	0,000	30.000,000	0,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	496.880,052	545.001,620	347.618,511	694.263,161
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	1.184,064	15.620,384	1.767,865	15.036,583
Klasse E Thesaurierende Anteile	6.753,960	51.977,130	14.062,508	44.668,582
Klasse G Thesaurierende Anteile	78.403,581	405.458,047	28.711,312	455.150,316
SRI Euro Premium High Yield				
Klasse A Thesaurierende Anteile	0,000	100.000,000	0,000	100.000,000
Klasse B Thesaurierende Anteile	231.356,655	69.601,520	238.658,700	62.299,475
Klasse C Thesaurierende Anteile	218,000	74,000	62,000	230,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	35.478,110	1.361,815	3.306,877	33.533,048
Klasse E Thesaurierende Anteile	3.986,162	30.085,162	22.017,058	12.054,266
Klasse Z Thesaurierende Anteile	164.511,983	74.111,998	16.058,504	222.565,477
Klasse Z Anteile mit Ausschüttung	169.178,380	0,000	17.587,000	151.591,380
Absolute Return Multi Strategies				
Klasse A Thesaurierende Anteile	24.627,254	0,000	24.131,539	495,715
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	453.894,071	0,000	190.644,380	263.249,691
Klasse B Thesaurierende Anteile	419.789,629	234.896,188	251.229,653	403.456,164
Klasse C Thesaurierende Anteile	8.785,960	0,000	350,001	8.435,959
Klasse D Thesaurierende Anteile	49.872,902	7.216,155	8.511,198	48.577,859
Klasse E Thesaurierende Anteile	3.518,042	2,723	256,573	3.264,192
Global Multi Asset Income				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	608.554,684	0,000	0,000	608.554,684
Klasse B Thesaurierende Anteile	37.522,085	3.483,230	10.069,916	30.935,399
Klasse D Thesaurierende Anteile	275.083,234	15.650,925	24.124,023	266.610,136
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	6.156,000	782,000	1.598,000	5.340,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	593.078,601	29.313,000	87.032,000	535.359,601
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	887,000	0,000	62,000	825,000
Global Income Opportunities				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	23.538.541,049	0,000	0,000	23.538.541,049
Klasse AH USD Anteile mit Ausschüttung	582.986,061	0,000	0,000	582.986,061
Income Partners Asian Debt Fund				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.917.788,946	964.771,082	435.508,000	2.447.052,028

Wertpapierbestand

Aktien Teilfonds

Central & Eastern European Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Polen				
11 BIT STUDIOS SA	PLN	1.259,00	158.677,70	0,21
ALLEGRO.EU SA	PLN	352.988,00	1.894.918,76	2,45
BANK MILLENNIUM SA	PLN	322.615,00	315.637,21	0,41
BANK PEKAO SA	PLN	171.399,00	3.167.105,69	4,10
BUDIMEX	PLN	1.000,00	60.667,56	0,08
CD PROJEKT SA	PLN	65.800,00	1.822.229,53	2,36
CYFROWY POLSAT SA	PLN	199.035,00	748.733,00	0,97
DINO POLSKA SA	PLN	43.000,00	3.447.348,46	4,47
INPOST SA	EUR	34.929,00	275.170,66	0,36
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	120.698,00	3.268.031,30	4,23
LPP SA	PLN	1.025,00	2.331.909,21	3,02
MBANK SA	PLN	12.841,00	811.948,95	1,05
ORANGE POLSKA SA	PLN	347.629,00	492.045,87	0,64
PGE SA	PLN	857.536,00	1.261.047,33	1,63
PKO BANK POLSKI SA	PLN	811.631,00	5.251.653,51	6,81
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	538.000,00	7.382.882,78	9,57
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	556.000,00	4.206.893,46	5,45
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	33.070,00	1.832.493,03	2,37
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	466.634,00	211.225,09	0,27
			38.940.619,10	50,45
Tschechische Republik				
CEZ AS	CZK	197.750,00	6.304.028,32	8,17
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	CZK	15.156,00	153.103,59	0,20
KOMERCNI BANKA AS	CZK	105.062,00	2.849.035,77	3,69
MONETA MONEY BANK AS	CZK	394.000,00	1.239.711,85	1,60
			10.545.879,53	13,66
Österreich				
ANDRITZ AG	EUR	2.196,00	117.595,80	0,14
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	86.000,00	2.571.400,00	3,33
OMV AG	EUR	48.400,00	2.328.040,00	3,02
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	42.500,00	652.375,00	0,85
VERBUND AG	EUR	21.746,00	1.710.322,90	2,22
VOESTALPINE AG	EUR	33.552,00	831.418,56	1,08
			8.211.152,26	10,64
Ungarn				
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	HUF	219.819,00	186.087,25	0,24
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	281.068,00	1.826.292,76	2,37
OTP BANK PLC	HUF	159.748,00	4.033.093,47	5,22
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	92.941,00	1.926.358,60	2,50
			7.971.832,08	10,33
Rumänien				
BANCA TRANSILVANIA SA	RON	774.022,00	3.116.237,16	4,04
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	357.781,00	940.044,67	1,22
OMV PETROM SA	RON	26.004.101,00	2.207.389,63	2,86
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	RON	227.967,00	372.742,03	0,48
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RON	173.684,00	1.325.148,75	1,71
			7.961.562,24	10,31
Slowenien				
KRKA	EUR	1.900,00	174.800,00	0,23
			174.800,00	0,23
Kroatien				
ADRS GRUPA DD-PREF	HRK	1.271,00	61.403,41	0,07
HRVATSKI TELEKOM DD	HRK	2.800,00	65.963,24	0,09
			127.366,65	0,16
Summe Aktien			73.933.211,86	95,78
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			73.933.211,86	95,78
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Rumänien				
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	2.150.000,00	886.454,59	1,14
			886.454,59	1,14
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			886.454,59	1,14
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			886.454,59	1,14
Gesamtwertpapierbestand			74.819.666,45	96,92

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Euro Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
ACCOR SA	EUR	19.463,00	454.461,05	1,10
AIR LIQUIDE SA	EUR	10.745,00	1.422.638,00	3,45
ALSTOM	EUR	23.857,00	544.416,74	1,32
AMUNDI SA	EUR	7.713,00	408.789,00	0,99
ARKEMA	EUR	4.609,00	386.602,92	0,94
ATOS SE	EUR	15.060,00	135.720,72	0,33
AUBAY	EUR	3.296,00	160.680,00	0,39
BIOMERIEUX	EUR	4.425,00	433.296,00	1,05
BNP PARIBAS	EUR	33.069,00	1.760.924,25	4,27
BOUYGUES SA	EUR	13.653,00	382.830,12	0,93
CAPGEMINI SE	EUR	4.987,00	777.722,65	1,88
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	11.172,00	510.001,80	1,24
DANONE	EUR	12.882,00	634.180,86	1,54
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	8.992,00	301.187,04	0,73
EDENRED	EUR	8.027,00	408.413,76	0,99
ENGIE	EUR	38.120,00	510.350,56	1,24
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2.561,00	433.321,20	1,05
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	3.956,00	394.808,80	0,96
LEGRAND SA	EUR	7.767,00	581.126,94	1,41
LOREAL	EUR	1.926,00	642.513,60	1,56
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.467,00	1.677.313,30	4,06
PERNOD RICARD SA	EUR	1.962,00	360.517,50	0,87
SAFRAN SA	EUR	3.683,00	430.616,36	1,04
SANOFI	EUR	5.622,00	505.080,48	1,22
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1.383,00	418.357,50	1,01
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.554,00	595.298,88	1,44
SEB SA	EUR	2.925,00	228.881,25	0,55
SODEXO SA	EUR	4.136,00	370.089,28	0,90
SOPRA STERIA GROUP	EUR	1.583,00	223.519,60	0,54
SPIE SA - W/I	EUR	16.798,00	409.199,28	0,99
THALES SA	EUR	9.270,00	1.105.911,00	2,68
TOTALENERGIES SE	EUR	23.440,00	1.374.756,00	3,33
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	17.999,00	475.353,59	1,15
VALEO	EUR	7.059,00	117.885,30	0,29
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	31.603,00	758.472,00	1,84
VINCI SA	EUR	8.029,00	749.025,41	1,81
VIVENDI SE	EUR	49.870,00	444.541,18	1,08
WORLDLINE SA - W/I	EUR	4.808,00	175.636,24	0,42
			21.704.440,16	52,59
Deutschland				
ALLIANZ SE-REG	EUR	6.061,00	1.217.654,90	2,96
COMMERZBANK AG	EUR	29.784,00	263.171,42	0,64
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	15.021,00	528.438,78	1,28
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	70.267,00	1.309.636,35	3,18
K+S AG-REG	EUR	28.088,00	516.117,00	1,25
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	8.285,00	508.699,00	1,23
MERCK KGAA	EUR	4.321,00	781.668,90	1,89
NORDEX SE	EUR	21.337,00	281.648,40	0,68
SAP SE	EUR	7.000,00	674.730,00	1,63
SCOUT24 SE	EUR	5.391,00	252.999,63	0,61
SIEMENS AG-REG	EUR	5.396,00	699.537,44	1,69
VONOVIA SE	EUR	28.104,00	618.850,08	1,50
			7.653.151,90	18,54
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	3.826,00	1.927.538,80	4,67
HEINEKEN NV	EUR	4.457,00	391.681,16	0,95
ING GROEP NV	EUR	69.228,00	788.368,46	1,91
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5.796,00	662.482,80	1,61
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	27.286,00	614.207,86	1,48
			4.384.279,08	10,62
Italien				
ENEL SPA	EUR	117.494,00	590.994,82	1,43
ENI SPA	EUR	56.751,00	753.993,79	1,83
INTESA SANPAOLO	EUR	216.252,00	449.371,66	1,09
			1.794.360,27	4,35
Spanien				
BANCO SANTANDER SA	EUR	146.817,00	411.454,64	0,99
CAIXABANK SA	EUR	190.598,00	699.875,86	1,70
IBERDROLA SA	EUR	52.338,00	572.054,34	1,39
			1.683.384,84	4,08
Finnland				
NESTE OYJ	EUR	16.724,00	719.466,48	1,74
			719.466,48	1,74
Belgien				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5.040,00	283.600,80	0,69
AZELIS GROUP NV	EUR	14.940,00	396.208,80	0,96
			679.809,60	1,65

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Großbritannien				
LINDE PLC	EUR	1,00	305,45	0,00
STELLANTIS NV	EUR	35.973,00	477.145,87	1,16
			477.451,32	1,16
Schweiz				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	5.918,00	195.264,41	0,47
			195.264,41	0,47
Portugal				
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	10.176,00	128.319,36	0,31
			128.319,36	0,31
Summe Aktien			39.419.927,42	95,51
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			39.419.927,42	95,51
Gesamtwertpapierbestand			39.419.927,42	95,51

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Euro Equity Controlled Volatility

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	35.998,00	4.766.135,20	2,18
AIRBUS SE	EUR	40.213,00	4.464.447,26	2,04
AXA SA	EUR	142.148,00	3.703.666,14	1,70
BNP PARIBAS	EUR	79.644,00	4.241.043,00	1,94
DANONE	EUR	44.953,00	2.213.036,19	1,01
ESSILORLUXOTTICA	EUR	20.818,00	3.522.405,60	1,61
EUROAPI SASU	EUR	3.438,00	47.616,30	0,02
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.436,00	3.520.020,00	1,61
KERING	EUR	5.042,00	2.397.471,00	1,10
LOREAL	EUR	16.719,00	5.577.458,40	2,55
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	18.200,00	12.374.180,00	5,68
PERNOD RICARD SA	EUR	14.170,00	2.603.737,50	1,19
SAFRAN SA	EUR	26.193,00	3.062.485,56	1,40
SANOFI	EUR	79.096,00	7.105.984,64	3,26
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	39.300,00	5.137.296,00	2,35
TOTALENERGIES SE	EUR	182.360,00	10.695.414,00	4,91
VINCI SA	EUR	41.325,00	3.855.209,25	1,77
			79.287.606,04	36,32
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	12.894,00	1.643.469,24	0,75
ALLIANZ SE-REG	EUR	28.210,00	5.667.389,00	2,60
BASF SE	EUR	63.434,00	2.942.703,26	1,35
BAYER AG-REG	EUR	67.850,00	3.278.851,25	1,50
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	22.131,00	1.845.282,78	0,85
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	13.122,00	2.117.890,80	0,97
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	68.040,00	2.393.647,20	1,10
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	239.487,00	4.463.558,71	2,04
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	90.193,00	2.564.186,99	1,17
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	57.979,00	3.559.910,60	1,63
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	9.675,00	2.941.200,00	1,35
SAP SE	EUR	75.436,00	7.271.276,04	3,33
SIEMENS AG-REG	EUR	51.883,00	6.726.112,12	3,08
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	12.643,00	1.471.898,06	0,67
VONOVIA SE	EUR	48.207,00	1.061.518,14	0,48
			49.948.894,19	22,87
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	1.941,00	2.500.784,40	1,15
ASML HOLDING NV	EUR	28.546,00	14.381.474,80	6,59
ING GROEP NV	EUR	269.633,00	3.070.580,60	1,41
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	72.222,00	1.938.438,48	0,88
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	63.359,00	887.279,44	0,40
PROSUS NV	EUR	60.179,00	3.878.536,55	1,78
			26.657.094,27	12,21
Großbritannien				
LINDE PLC	EUR	35.276,00	10.775.054,20	4,93
STELLANTIS NV	EUR	156.272,00	2.072.791,81	0,95
			12.847.846,01	5,88
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	460.515,00	2.594.541,51	1,19
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.197.626,00	3.356.346,87	1,54
IBERDROLA SA	EUR	412.615,00	4.509.881,95	2,07
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	76.758,00	1.907.436,30	0,86
			12.368.206,63	5,66
Italien				
ENEL SPA	EUR	536.519,00	2.698.690,57	1,24
ENI SPA	EUR	173.491,00	2.305.001,43	1,06
INTESA SANPAOLO	EUR	1.259.832,00	2.617.930,90	1,19
			7.621.622,90	3,49
Irland				
CRH PLC	EUR	54.916,00	2.032.441,16	0,93
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	12.117,00	1.548.552,60	0,71
			3.580.993,76	1,64
Belgien				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	61.498,00	3.460.492,46	1,58
			3.460.492,46	1,58
Finnland				
KONE OYJ-B	EUR	27.900,00	1.347.570,00	0,62
			1.347.570,00	0,62
Summe Aktien			197.120.326,26	90,27
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			197.120.326,26	90,27
Gesamtwertpapierbestand			197.120.326,26	90,27

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Euro Future Leaders

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
ACCOR SA	EUR	21.100,00	492.685,00	0,32
ALSTOM	EUR	143.000,00	3.263.260,00	2,12
ALTEN SA	EUR	35.500,00	4.146.400,00	2,69
AMUNDI SA	EUR	24.423,00	1.294.419,00	0,84
ARKEMA	EUR	13.000,00	1.090.440,00	0,71
ATOS SE	EUR	45.000,00	405.540,00	0,26
BIOMERIEUX	EUR	11.000,00	1.077.120,00	0,70
BOLLORE SE	EUR	192.040,00	1.002.448,80	0,65
CHARGEURS SA	EUR	55.862,00	786.536,96	0,51
DASSAULT AVIATION SA	EUR	13.500,00	2.135.700,00	1,39
EDENRED	EUR	30.000,00	1.526.400,00	0,99
EIFFAGE	EUR	17.700,00	1.626.984,00	1,06
ELIOR GROUP	EUR	116.527,00	384.539,10	0,25
ELIS SA -W/I	EUR	50.000,00	691.000,00	0,45
ESKER SA	EUR	13.000,00	2.044.900,00	1,33
FAURECIA	EUR	41.496,00	586.981,63	0,38
GETLINK SE	EUR	100.000,00	1.497.500,00	0,97
IPSOS	EUR	163.751,00	9.579.433,50	6,22
KORIAN	EUR	15.000,00	151.800,00	0,09
LEGRAND SA	EUR	43.000,00	3.217.260,00	2,09
MERCIALYS	EUR	135.000,00	1.318.950,00	0,86
NEXITY	EUR	20.000,00	521.200,00	0,34
PEUGEOT INVEST	EUR	15.336,00	1.364.904,00	0,89
PLASTIC OMNIUM	EUR	87.319,00	1.185.792,02	0,77
PUBLICIS GROUPE	EUR	70.000,00	4.159.400,00	2,70
REMY COINTREAU	EUR	6.600,00	1.040.160,00	0,68
S.O.I.T.E.C.	EUR	6.500,00	993.525,00	0,65
SCOR SE	EUR	55.000,00	1.181.950,00	0,77
SODEXO SA	EUR	22.000,00	1.968.560,00	1,28
SOPRA STERIA GROUP	EUR	17.500,00	2.471.000,00	1,61
SPIE SA - W/I	EUR	100.000,00	2.436.000,00	1,58
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	80.000,00	1.173.600,00	0,76
TELEPERFORMANCE	EUR	7.500,00	1.670.250,00	1,08
TRIGANO SA	EUR	20.458,00	2.610.440,80	1,70
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	15.000,00	396.150,00	0,25
VALEO	EUR	30.000,00	501.000,00	0,33
VERALLIA	EUR	16.000,00	506.880,00	0,33
			62.501.109,81	40,60
Deutschland				
AIXTRON SE	EUR	64.000,00	1.726.080,00	1,12
BRENNTAG SE	EUR	26.000,00	1.552.720,00	1,01
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	7.000,00	825.300,00	0,54
COMMERZBANK AG	EUR	240.000,00	2.120.640,00	1,38
COVESTRO AG	EUR	40.000,00	1.462.000,00	0,95
DELIVERY HERO SE	EUR	20.000,00	895.600,00	0,58
GEA GROUP AG	EUR	30.000,00	1.146.000,00	0,74
GERRESHEIMER AG	EUR	16.000,00	1.004.800,00	0,65
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	13.000,00	692.640,00	0,45
HELLOFRESH SE	EUR	43.500,00	893.055,00	0,58
HENSOLDT AG	EUR	50.000,00	1.105.000,00	0,72
KION GROUP AG	EUR	17.777,00	475.890,29	0,31
LANXESS AG	EUR	17.000,00	640.900,00	0,42
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	18.000,00	1.095.480,00	0,71
MTU AERO ENGINES AG	EUR	7.000,00	1.415.400,00	0,92
NEMETSCHEK AKT	EUR	18.000,00	858.420,00	0,56
PUMA SE	EUR	32.000,00	1.814.400,00	1,18
SCOUT24 SE	EUR	11.000,00	516.230,00	0,34
SYMRISE AG	EUR	17.000,00	1.728.050,00	1,12
TEAMVIEWER AG	EUR	23.000,00	277.035,00	0,17
			22.245.640,29	14,45
Italien				
BFF BANK SPA	EUR	150.000,00	1.111.500,00	0,72
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	230.000,00	2.181.320,00	1,42
DELONGHI SPA	EUR	65.000,00	1.363.700,00	0,89
DIASORIN SPA	EUR	3.700,00	482.480,00	0,31
ENAV SPA	EUR	500.000,00	1.980.000,00	1,29
FINCOBANK SPA	EUR	140.000,00	2.172.800,00	1,41
IREN SPA	EUR	500.000,00	734.000,00	0,48
IVECO GROUP NV	EUR	40.000,00	222.320,00	0,14
LEONARDO SPA	EUR	100.000,00	806.000,00	0,52
MONCLER SPA	EUR	34.000,00	1.683.000,00	1,09
PRYSMIAN SPA	EUR	64.000,00	2.218.240,00	1,45
TECHNOPROBE SPA	EUR	159.493,00	1.068.603,10	0,69
			16.023.963,10	10,41
Niederlande				
AEGON NV	EUR	230.000,00	1.089.740,00	0,71

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Niederlande (fortgesetzt)				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5.000,00	1.178.250,00	0,77
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	7.000,00	395.920,00	0,26
EURONEXT NV - W/I	EUR	17.600,00	1.217.216,00	0,79
EXOR NV	EUR	20.000,00	1.366.000,00	0,89
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	300.000,00	867.000,00	0,55
NN GROUP NV - W/I	EUR	35.000,00	1.335.600,00	0,87
QIAGEN N.V.	EUR	34.000,00	1.598.340,00	1,04
			9.048.066,00	5,88
Spanien				
ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	145.562,00	1.091.715,00	0,71
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	60.000,00	1.590.000,00	1,03
GRIFOLS SA	EUR	130.000,00	1.400.100,00	0,91
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	16.000,00	576.960,00	0,37
REPSOL SA	EUR	175.000,00	2.598.750,00	1,69
			7.257.525,00	4,71
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA	EUR	758.241,00	1.655.240,10	1,08
BEFESA SA	EUR	17.000,00	766.020,00	0,50
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	36.000,00	2.414.160,00	1,57
MAJOREL GROUP LUXEMBOURG SA	EUR	11.660,00	239.030,00	0,15
TENARIS SA	EUR	125.000,00	2.035.625,00	1,32
			7.110.075,10	4,62
Großbritannien				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	130.000,00	1.945.450,00	1,26
STELLANTIS NV	EUR	280.000,00	3.713.920,00	2,42
			5.659.370,00	3,68
Belgien				
AGEAS	EUR	18.000,00	745.560,00	0,48
SOLVAY SA	EUR	18.000,00	1.700.280,00	1,10
UMICORE	EUR	33.000,00	1.132.560,00	0,74
			3.578.400,00	2,32
Finnland				
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	50.000,00	657.500,00	0,43
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	63.000,00	2.200.590,00	1,43
			2.858.090,00	1,86
Irland				
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	20.000,00	1.011.600,00	0,66
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	27.000,00	933.120,00	0,60
			1.944.720,00	1,26
Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	50.000,00	1.495.000,00	0,97
			1.495.000,00	0,97
Portugal				
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	100.000,00	1.261.000,00	0,82
			1.261.000,00	0,82
Summe Aktien			140.982.959,30	91,58
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			140.982.959,30	91,58
Gesamtwertpapierbestand			140.982.959,30	91,58

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

SRI World Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Vereinigte Staaten				
3M CO	USD	14.342,00	1.611.518,05	0,20
ABBOTT LABORATORIES	USD	39.430,00	4.056.237,71	0,50
ADOBE INC	USD	14.277,00	4.501.886,92	0,55
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	41.044,00	2.490.906,42	0,30
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	7.745,00	2.237.033,22	0,27
ALPHABET INC-CL A	USD	111.739,00	9.237.509,46	1,13
ALPHABET INC-CL C	USD	99.473,00	8.270.076,64	1,01
AMERICAN EXPRESS CO	USD	20.077,00	2.779.458,19	0,34
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	5.887,00	1.717.531,22	0,21
AMGEN INC	USD	9.160,00	2.254.188,24	0,28
ANSYS INC	USD	9.435,00	2.135.771,05	0,26
APPLE INC	USD	289.653,00	35.263.166,35	4,31
APPLIED MATERIALS INC	USD	29.226,00	2.666.692,79	0,33
ARISTA NETWORKS INC	USD	15.563,00	1.769.566,69	0,22
ASSURANT INC	USD	10.653,00	1.248.315,00	0,15
AT&T INC	USD	134.703,00	2.323.618,86	0,28
AUTODESK INC	USD	12.508,00	2.190.086,63	0,27
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	22.426,00	5.019.137,37	0,61
BAKER HUGHES CO	USD	93.290,00	2.581.263,72	0,32
BANK OF AMERICA CORP	USD	169.407,00	5.257.212,31	0,64
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	53.067,00	2.263.396,43	0,28
BECTON DICKINSON AND CO	USD	7.139,00	1.701.051,96	0,21
BEST BUY CO INC	USD	52.117,00	3.916.893,48	0,48
BIOGEN INC	USD	6.871,00	1.782.822,51	0,22
BLACKROCK INC	USD	4.059,00	2.695.084,72	0,33
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.628,00	3.074.139,93	0,38
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	40.078,00	1.737.558,27	0,21
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	41.030,00	2.766.089,01	0,34
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	43.135,00	3.700.576,81	0,45
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	12.672,00	1.907.360,11	0,23
CATERPILLAR INC	USD	10.468,00	2.349.696,96	0,29
CBRE GROUP INC - A	USD	48.568,00	3.502.265,90	0,43
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	15.108,00	1.206.091,92	0,15
CHEVRON CORP	USD	44.927,00	7.555.818,44	0,92
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1.180,00	1.534.071,87	0,19
CIGNA CORP	USD	18.403,00	5.713.422,37	0,70
CISCO SYSTEMS INC	USD	50.050,00	2.234.136,33	0,27
CITIGROUP INC	USD	40.358,00	1.710.369,96	0,21
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	66.410,00	2.449.811,85	0,30
COCA-COLA CO/THE	USD	140.288,00	8.361.414,55	1,02
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	37.845,00	2.027.974,28	0,25
CORTEVA INC	USD	31.912,00	1.757.589,47	0,21
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	7.943,00	3.397.497,77	0,42
CVS HEALTH CORP	USD	20.657,00	1.803.725,30	0,22
DANAHER CORP	USD	14.566,00	3.622.494,94	0,44
DEERE & CO	USD	5.383,00	2.162.581,48	0,26
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	18.169,00	1.665.470,39	0,20
DOLLAR GENERAL CORP	USD	6.679,00	1.541.066,99	0,19
DOLLAR TREE INC	USD	11.510,00	1.525.391,80	0,19
DOW INC	USD	37.882,00	1.788.591,22	0,22
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	31.468,00	2.023.564,15	0,25
ECOLAB INC	USD	14.081,00	1.920.478,20	0,23
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	20.100,00	1.405.163,74	0,17
ELECTRONIC ARTS INC	USD	27.490,00	3.147.086,62	0,38
ELEVANCE HEALTH INC	USD	12.691,00	6.099.885,00	0,75
ELI LILLY & CO	USD	15.232,00	5.221.339,78	0,64
ENTERGY CORP	USD	19.228,00	2.026.844,69	0,25
EQUINIX INC	USD	4.174,00	2.561.813,28	0,31
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	5.435,00	1.263.507,00	0,15
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	37.865,00	3.686.981,31	0,45
EXXON MOBIL CORP	USD	103.429,00	10.689.359,29	1,31
FASTENAL CO	USD	37.993,00	1.684.543,23	0,21
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	60.255,00	3.830.687,98	0,47
FISERV INC	USD	18.317,00	1.734.644,36	0,21
GENERAL MILLS INC	USD	60.512,00	4.754.210,54	0,58
HASBRO INC	USD	32.177,00	1.839.417,92	0,22
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	129.221,00	1.932.412,42	0,24
HOME DEPOT INC	USD	16.351,00	4.839.191,25	0,59
HORMEL FOODS CORP	USD	40.087,00	1.710.904,52	0,21
HP INC	USD	73.579,00	1.852.487,92	0,23
HUMANA INC	USD	3.341,00	1.603.398,26	0,20
IDEX CORP	USD	12.491,00	2.672.354,21	0,33
INGERSOLL-RAND INC	USD	34.561,00	1.692.023,66	0,21
INTEL CORP	USD	86.032,00	2.130.546,51	0,26
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	17.595,00	1.691.329,16	0,21

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten (fortgesetzt)				
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	14.392,00	1.899.919,31	0,23
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	24.143,00	2.371.658,11	0,29
INTUIT INC	USD	8.509,00	3.103.183,87	0,38
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	13.380,00	3.326.664,79	0,41
INVESCO LTD	USD	111.448,00	1.878.612,81	0,23
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	78.979,00	4.736.149,92	0,58
JPMORGAN CHASE & CO	USD	56.308,00	7.075.102,18	0,86
KELLOGG CO	USD	44.400,00	2.963.744,20	0,36
KROGER CO	USD	34.725,00	1.450.494,73	0,18
LAM RESEARCH CORP	USD	5.158,00	2.031.302,32	0,25
LEAR CORP	USD	13.201,00	1.534.024,85	0,19
LOWES COS INC	USD	17.328,00	3.234.884,72	0,40
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	20.470,00	2.232.376,01	0,27
MARSH & MCLENNAN COS	USD	14.788,00	2.292.919,41	0,28
MASTERCARD INC - A	USD	15.480,00	5.043.673,37	0,62
MCKESSON CORP	USD	13.959,00	4.906.348,17	0,60
MEDTRONIC PLC	USD	19.368,00	1.410.429,57	0,17
MERCK & CO. INC.	USD	35.747,00	3.716.214,24	0,45
METLIFE INC	USD	27.428,00	1.859.886,96	0,23
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	41.894,00	1.961.922,81	0,24
MICROSOFT CORP	USD	138.894,00	31.210.643,32	3,81
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	4.527,00	1.400.708,31	0,17
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	42.120,00	2.033.284,05	0,25
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	36.082,00	2.253.328,93	0,28
NEWMONT CORP	USD	54.634,00	2.416.233,12	0,30
NEXTERA ENERGY INC	USD	48.909,00	3.831.147,72	0,47
NIKE INC -CL B	USD	25.081,00	2.749.803,52	0,34
NUCOR CORP	USD	13.865,00	1.712.387,58	0,21
NVIDIA CORP	USD	50.224,00	6.877.240,91	0,84
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	6.438,00	1.711.853,49	0,21
ONEOK INC	USD	38.444,00	2.366.615,88	0,29
PAYCHEX INC	USD	14.666,00	1.588.009,33	0,19
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	5.489,00	1.595.963,07	0,20
PEPSICO INC	USD	44.695,00	7.565.798,74	0,92
PFIZER INC	USD	102.554,00	4.923.745,10	0,60
PHILLIPS 66	USD	18.622,00	1.816.048,50	0,22
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	25.661,00	3.797.515,43	0,46
PPG INDUSTRIES INC	USD	19.407,00	2.286.471,00	0,28
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	52.790,00	7.496.699,37	0,92
PROGRESSIVE CORP	USD	16.806,00	2.042.545,10	0,25
PROLOGIS INC	USD	22.261,00	2.351.353,98	0,29
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	34.685,00	3.232.391,75	0,40
PTC INC	USD	14.951,00	1.681.628,52	0,21
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	47.602,00	2.732.794,13	0,33
QUALCOMM INC	USD	22.944,00	2.363.516,85	0,29
QUANTA SERVICES INC	USD	13.647,00	1.822.157,41	0,22
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	30.782,00	4.512.097,52	0,55
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.198,00	1.485.907,73	0,17
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	123.524,00	2.495.364,20	0,30
ROBERT HALF INTL INC	USD	29.715,00	2.055.618,13	0,25
S&P GLOBAL INC	USD	12.745,00	3.999.822,25	0,49
SALESFORCE INC	USD	25.487,00	3.166.382,13	0,39
SEAGEN INC	USD	12.110,00	1.458.192,64	0,17
SEMPRA ENERGY	USD	17.530,00	2.538.380,14	0,31
SERVICENOW INC	USD	7.173,00	2.609.567,31	0,32
STATE STREET CORP	USD	26.150,00	1.900.637,62	0,23
SYNOPSYS INC	USD	9.171,00	2.743.695,09	0,34
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	22.739,00	2.323.649,89	0,28
TARGET CORP	USD	16.718,00	2.334.645,79	0,29
TESLA INC	USD	44.384,00	5.122.718,31	0,63
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	32.322,00	5.003.739,37	0,61
TJX COMPANIES INC	USD	26.530,00	1.978.719,14	0,24
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	9.759,00	2.057.139,59	0,25
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	29.253,00	4.607.296,11	0,56
TRAVELERS COS INC/THE	USD	14.825,00	2.604.393,77	0,32
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	38.470,00	1.551.055,61	0,18
ULTA BEAUTY INC	USD	4.055,00	1.782.224,27	0,22
UNION PACIFIC CORP	USD	8.219,00	1.594.666,98	0,18
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	16.766,00	2.730.945,36	0,33
VALERO ENERGY CORP	USD	15.115,00	1.796.663,29	0,22
VENTAS INC	USD	43.354,00	1.830.028,30	0,22
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	98.215,00	3.625.833,68	0,44
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	10.914,00	2.953.145,86	0,36
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	33.214,00	6.465.720,91	0,79
WALMART INC	USD	19.454,00	2.584.570,31	0,32
WALT DISNEY CO/THE	USD	48.347,00	3.935.710,81	0,48
WELLTOWER INC	USD	30.938,00	1.900.197,61	0,23
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	9.103,00	2.007.393,82	0,25
WW GRAINGER INC	USD	7.844,00	4.088.287,66	0,50
ZOETIS INC	USD	15.108,00	2.074.563,04	0,25
			517.888.180,56	63,29

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Japan				
AJINOMOTO CO INC	JPY	60.100,00	1.720.395,01	0,21
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	165.500,00	2.358.186,05	0,29
AZBIL CORP	JPY	61.200,00	1.445.053,66	0,18
BRIDGESTONE CORP	JPY	51.500,00	1.715.590,23	0,21
FANUC CORP	JPY	13.000,00	1.831.118,54	0,22
FAST RETAILING CO LTD	JPY	4.600,00	2.630.609,80	0,32
FUJITSU LIMITED	JPY	15.000,00	1.876.354,14	0,23
HITACHI LTD	JPY	38.200,00	1.815.078,01	0,22
HOYA CORP	JPY	24.100,00	2.174.365,83	0,27
KDDI CORP	JPY	85.500,00	2.417.732,64	0,30
NINTENDO CO LTD	JPY	44.200,00	1.736.382,27	0,21
NITTO DENKO CORP	JPY	42.000,00	2.281.663,68	0,28
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	111.700,00	3.313.283,15	0,40
SHIONOGI & CO LTD	JPY	35.100,00	1.641.609,08	0,20
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	42.500,00	1.768.591,16	0,22
SONY GROUP CORP	JPY	58.800,00	4.190.208,23	0,51
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	80.500,00	2.350.088,73	0,29
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	93.500,00	1.877.392,71	0,23
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	8.900,00	2.457.294,26	0,30
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	83.000,00	1.774.130,21	0,22
ZOZO INC	JPY	128.700,00	2.979.456,51	0,36
			46.354.583,90	5,67
Kanada				
BANK OF MONTREAL	CAD	18.765,00	1.591.725,67	0,19
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	77.820,00	3.570.124,68	0,44
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	55.985,00	2.120.465,03	0,26
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	21.057,00	2.342.109,80	0,29
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	34.875,00	2.434.653,88	0,30
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	13.719,00	1.751.056,90	0,21
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	13.983,00	1.884.738,79	0,23
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	5.491,00	1.648.354,72	0,20
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	33.389,00	1.756.209,91	0,21
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	25.939,00	1.636.468,29	0,20
NUTRIEN LTD	CAD	18.860,00	1.289.243,80	0,16
RITCHE BROS AUCTIONEERS	CAD	26.678,00	1.442.886,75	0,18
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	29.952,00	2.636.761,94	0,32
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	97.282,00	4.228.189,69	0,52
TELUS CORP	CAD	82.001,00	1.481.751,07	0,18
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	94.112,00	5.705.749,48	0,70
			37.520.490,40	4,59
Schweiz				
ABB LTD-REG	CHF	65.395,00	1.858.305,43	0,23
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	10.297,00	1.250.301,58	0,15
GIVAUDAN-REG	CHF	585,00	1.678.368,53	0,20
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	9.627,00	2.098.061,07	0,26
LONZA GROUP AG-REG	CHF	4.969,00	2.280.068,76	0,28
NESTLE SA-REG	CHF	64.116,00	6.956.694,76	0,85
NOVARTIS AG-REG	CHF	50.763,00	4.297.209,14	0,53
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	18.668,00	5.491.978,33	0,67
STMICROELECTRONICS NV	EUR	51.185,00	1.688.849,08	0,20
SWISS RE AG	CHF	49.394,00	4.325.882,95	0,53
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	7.475,00	3.348.212,57	0,41
			35.273.932,20	4,31
Großbritannien				
3I GROUP PLC	GBP	83.095,00	1.256.375,80	0,15
APTIV PLC	USD	22.268,00	1.943.142,51	0,24
ASTRAZENECA PLC	GBP	31.697,00	4.007.629,71	0,50
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	384.865,00	2.236.533,04	0,27
DIAGEO PLC	GBP	58.134,00	2.391.536,77	0,29
FERGUSON PLC	GBP	17.651,00	2.076.939,31	0,25
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	488.854,00	2.841.386,40	0,35
LINDE PLC	USD	7.936,00	2.425.452,78	0,30
NATIONAL GRID PLC	GBP	220.185,00	2.475.204,50	0,30
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	24.990,00	1.620.653,25	0,20
RELX PLC	GBP	46.582,00	1.201.235,46	0,15
SEGRO PLC	GBP	269.039,00	2.315.448,63	0,28
UNILEVER PLC	GBP	38.586,00	1.818.728,12	0,22
			28.610.266,28	3,50
Frankreich				
BNP PARIBAS	EUR	38.313,00	2.040.167,25	0,25
DANONE	EUR	51.704,00	2.545.387,92	0,31
GECINA SA	EUR	24.254,00	2.307.768,10	0,28
KERING	EUR	3.443,00	1.637.146,50	0,20
LOREAL	EUR	12.130,00	4.046.568,00	0,49
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.993,00	2.034.940,70	0,25
MICHELIN (CGDE)	EUR	76.815,00	1.996.037,78	0,24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	30.915,00	4.041.208,80	0,50
SOCIETE GENERALE SA	EUR	106.485,00	2.500.267,80	0,31
TOTALENERGIES SE	EUR	64.549,00	3.785.798,85	0,46
			26.935.291,70	3,29

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Australien				
ASX LTD	AUD	54.873,00	2.371.699,10	0,29
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	162.658,00	1.740.531,04	0,21
COCHLEAR LTD	AUD	27.772,00	3.602.110,02	0,44
CSL LTD	AUD	13.426,00	2.454.942,50	0,30
DEXUS/AU	AUD	402.268,00	1.980.986,18	0,24
GOODMAN GROUP	AUD	219.004,00	2.415.828,08	0,30
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	738.892,00	1.385.055,70	0,17
MIRVAC GROUP	AUD	1.925.350,00	2.605.874,82	0,32
STOCKLAND	AUD	1.093.815,00	2.522.985,51	0,31
TRANSURBAN GROUP	AUD	355.875,00	2.935.191,42	0,36
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	87.304,00	1.966.038,93	0,24
			25.981.243,30	3,18
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	15.560,00	1.983.277,60	0,24
ALLIANZ SE-REG	EUR	18.567,00	3.730.110,30	0,46
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	19.463,00	3.141.328,20	0,38
MERCK KGAA	EUR	11.357,00	2.054.481,30	0,25
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	9.064,00	2.755.456,00	0,34
SAP SE	EUR	25.106,00	2.419.967,34	0,30
SIEMENS AG-REG	EUR	15.815,00	2.050.256,60	0,25
			18.134.877,34	2,22
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	10.230,00	5.153.874,00	0,63
ING GROEP NV	EUR	183.252,00	2.086.873,78	0,26
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	69.726,00	1.871.445,84	0,23
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	16.186,00	1.850.059,80	0,23
PROSUS NV	EUR	40.061,00	2.581.931,45	0,31
SHELL PLC	GBP	145.242,00	3.807.640,37	0,46
			17.351.825,24	2,12
Dänemark				
GENMAB A/S	DKK	5.523,00	2.184.260,37	0,27
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	60.339,00	7.610.887,18	0,93
PANDORA A/S	DKK	46.145,00	3.028.780,47	0,37
			12.823.928,02	1,57
Hong Kong				
AIA GROUP LTD	HKD	344.800,00	3.592.938,65	0,44
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	82.766,00	3.350.443,91	0,41
MTR CORP	HKD	875.500,00	4.346.047,65	0,53
			11.289.430,21	1,38
Irland				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	23.041,00	5.760.843,70	0,70
CRH PLC	EUR	73.239,00	2.710.575,39	0,33
STERIS PLC	USD	14.092,00	2.438.652,12	0,30
			10.910.071,21	1,33
Sweden				
BOLIDEN AB	SEK	50.788,00	1.786.902,72	0,22
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	SEK	128.421,00	1.523.810,25	0,19
TELIA CO AB	SEK	579.394,00	1.389.055,47	0,16
			4.699.768,44	0,57
Norwegen				
EQUINOR ASA	NOK	133.616,00	4.471.023,81	0,55
			4.471.023,81	0,55
Spanien				
IBERDROLA SA	EUR	197.615,00	2.159.931,95	0,26
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	74.100,00	1.801.371,00	0,22
			3.961.302,95	0,48
Finnland				
NESTE OYJ	EUR	37.577,00	1.616.562,54	0,20
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	49.784,00	1.738.955,12	0,21
			3.355.517,66	0,41
Portugal				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	416.872,00	1.940.956,03	0,24
			1.940.956,03	0,24
Österreich				
OMV AG	EUR	34.218,00	1.645.885,80	0,19
			1.645.885,80	0,19
Summe Aktien			809.148.575,05	98,89
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			809.148.575,05	98,89
Gesamtwertpapierbestand			809.148.575,05	98,89

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

SRI Ageing Population

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	124.820,00	16.526.168,00	3,66
AMUNDI SA	EUR	87.134,00	4.618.102,00	1,02
AXA SA	EUR	782.255,00	20.381.654,03	4,51
BIOMERIEUX	EUR	76.609,00	7.501.553,28	1,66
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	178.891,00	5.991.954,05	1,33
ESSILORLUXOTTICA	EUR	40.511,00	6.854.461,20	1,52
HERMES INTERNATIONAL	EUR	6.809,00	9.839.005,00	2,18
LEGRAND SA	EUR	83.541,00	6.250.537,62	1,38
LOREAL	EUR	44.991,00	15.008.997,60	3,32
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9.555,00	6.496.444,50	1,44
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	130.471,00	17.055.169,12	3,77
TRIGANO SA	EUR	69.409,00	8.856.588,40	1,96
WORLDLINE SA - W/I	EUR	256.659,00	9.375.753,27	2,06
			134.756.388,07	29,81
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	GBP	159.105,00	20.116.538,63	4,45
COMPASS GROUP PLC	GBP	331.122,00	7.156.116,48	1,58
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	135.373,00	7.238.202,45	1,60
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.667.017,00	10.311.870,86	2,28
PRUDENTIAL PLC	GBP	835.889,00	10.622.314,43	2,35
RELX PLC	EUR	98.726,00	2.556.016,14	0,57
RELX PLC	GBP	344.527,00	8.884.505,79	1,97
UNILEVER PLC	EUR	210.209,00	9.901.894,95	2,19
			76.787.459,73	16,99
Deutschland				
BEIERSDORF AG	EUR	94.445,00	10.124.504,00	2,24
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	52.063,00	6.138.227,70	1,36
MERCK KGAA	EUR	75.210,00	13.605.489,00	3,01
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	20.377,00	6.194.608,00	1,37
SIEMENS AG-REG	EUR	49.555,00	6.424.310,20	1,42
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	305.436,00	14.273.024,28	3,16
SYMRISE AG	EUR	61.020,00	6.202.683,00	1,37
			62.962.846,18	13,93
Schweiz				
ALCON INC	CHF	91.803,00	5.873.830,11	1,30
NESTLE SA-REG	CHF	67.803,00	7.356.740,51	1,63
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	78.556,00	23.110.555,47	5,11
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	58.106,00	12.904.598,51	2,86
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	102.034,00	10.911.732,64	2,41
			60.157.457,24	13,31
Italien				
AMPLIFON SPA	EUR	185.853,00	5.170.430,46	1,14
ANIMA HOLDING SPA	EUR	1.332.783,00	4.987.273,99	1,10
FINCOBANK SPA	EUR	503.133,00	7.808.624,16	1,73
INTESA SANPAOLO	EUR	5.352.955,00	11.123.440,49	2,46
TECHNOGYM SPA	EUR	763.238,00	5.457.151,70	1,21
			34.546.920,80	7,64
Dänemark				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	175.177,00	22.096.030,50	4,89
			22.096.030,50	4,89
Niederlande				
ASR NEDERLAND NV	EUR	59.752,00	2.650.001,20	0,59
EURONEXT NV - W/I	EUR	77.942,00	5.390.468,72	1,19
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	82.310,00	9.408.033,00	2,08
NN GROUP NV - W/I	EUR	51.983,00	1.983.671,28	0,44
			19.432.174,20	4,30
Sweden				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	234.527,00	4.717.851,66	1,04
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	91.967,00	6.586.409,37	1,46
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	931.465,00	6.124.747,27	1,36
			17.429.008,30	3,86
Summe Aktien			428.168.285,02	94,73
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			428.168.285,02	94,73
Gesamtwertpapierbestand			428.168.285,02	94,73

SRI European Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	60.748,00	8.043.035,20	3,12
AMUNDI SA	EUR	43.112,00	2.284.936,00	0,89
AXA SA	EUR	233.449,00	6.082.513,70	2,35
BNP PARIBAS	EUR	198.707,00	10.581.147,75	4,10
BOUYGUES SA	EUR	75.064,00	2.104.794,56	0,81
BUREAU VERITAS SA	EUR	106.133,00	2.611.933,13	1,01
CAPGEMINI SE	EUR	37.770,00	5.890.231,50	2,28
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	107.062,00	4.887.380,30	1,89
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4.598,00	6.644.110,00	2,57
LEGRAND SA	EUR	40.135,00	3.002.900,70	1,16
LOREAL	EUR	21.311,00	7.109.349,60	2,75
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.520,00	3.073.148,00	1,19
MICHELIN (CGDE)	EUR	142.828,00	3.711.385,58	1,44
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	55.439,00	7.246.986,08	2,80
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	198.303,00	4.759.272,00	1,84
WORLDLINE SA - W/I	EUR	123.720,00	4.519.491,60	1,75
			82.552.615,70	31,95
Deutschland				
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	21.623,00	2.549.351,70	0,99
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	196.728,00	3.666.616,46	1,42
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	68.769,00	1.955.102,67	0,76
MERCK KGAA	EUR	28.496,00	5.154.926,40	1,99
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	14.455,00	4.394.320,00	1,70
SIEMENS AG-REG	EUR	28.144,00	3.648.588,16	1,41
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	107.105,00	5.005.016,65	1,94
SYMRISE AG	EUR	23.322,00	2.370.681,30	0,92
			28.744.603,34	11,13
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	GBP	62.866,00	7.948.501,41	3,08
COMPASS GROUP PLC	GBP	168.349,00	3.638.311,73	1,41
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1.349.236,00	3.794.132,23	1,47
PRUDENTIAL PLC	GBP	214.852,00	2.730.297,32	1,06
RELX PLC	EUR	87.202,00	2.257.659,78	0,87
RELX PLC	GBP	57.158,00	1.473.964,54	0,57
UNILEVER PLC	GBP	124.090,00	5.848.908,20	2,25
			27.691.775,21	10,71
Schweiz				
ALCON INC	CHF	42.329,00	2.708.335,83	1,05
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	38.172,00	11.229.901,26	4,35
SGS SA-REG	CHF	884,00	1.924.755,68	0,74
SIG GROUP AG	CHF	100.486,00	2.055.615,17	0,80
SIKA AG-REG	CHF	6.519,00	1.463.630,87	0,56
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	17.666,00	3.923.392,37	1,52
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	37.718,00	4.033.643,02	1,56
			27.339.274,20	10,58
Niederlande				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7.368,00	1.736.269,20	0,67
ASML HOLDING NV	EUR	14.568,00	7.339.358,40	2,84
ASR NEDERLAND NV	EUR	29.235,00	1.296.572,25	0,50
EURONEXT NV - W/I	EUR	38.232,00	2.644.125,12	1,02
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	25.934,00	2.964.256,20	1,15
NN GROUP NV - W/I	EUR	23.425,00	893.898,00	0,35
			16.874.479,17	6,53
Italien				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	499.746,00	1.870.049,53	0,72
ENEL SPA	EUR	784.913,00	3.948.112,39	1,53
FINECOBANK SPA	EUR	177.253,00	2.750.966,56	1,06
INTESA SANPAOLO	EUR	2.146.655,00	4.460.749,09	1,73
TECHNOGYM SPA	EUR	261.364,00	1.868.752,60	0,72
			14.898.630,17	5,76
Dänemark				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	69.324,00	8.744.214,24	3,38
ORSTED A/S	DKK	27.918,00	2.370.033,20	0,92
			11.114.247,44	4,30
Sweden				
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	54.231,00	3.883.866,68	1,50
BOLIDEN AB	SEK	139.615,00	4.912.152,94	1,90
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	278.978,00	1.834.389,64	0,71
			10.630.409,26	4,11
Spanien				
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.462.614,00	4.098.975,74	1,58
IBERDROLA SA	EUR	484.223,00	5.292.557,39	2,05
			9.391.533,13	3,63
Finnland				
NESTE OYJ	EUR	130.929,00	5.632.565,58	2,18
			5.632.565,58	2,18

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Portugal				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1.172.962,00	5.461.311,07	2,11
			5.461.311,07	2,11
Irland				
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	96.627,00	3.339.429,12	1,29
			3.339.429,12	1,29
Vereinigte Staaten				
SCHRODERS PLC	GBP	416.756,00	2.047.964,12	0,79
			2.047.964,12	0,79
Summe Aktien			245.718.837,51	95,07
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			245.718.837,51	95,07
Gesamtwertpapierbestand			245.718.837,51	95,07

Anleihe / Debt Teilfonds

Central & Eastern European Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Polen				
POLAND GOVT BOND 0.25% 21-25/10/2026	PLN	115.000.000,00	19.248.234,84	5,41
POLAND GOVT BOND 0.75% 20-25/04/2025	PLN	142.500.000,00	26.657.207,50	7,49
POLAND GOVT BOND 2.25% 19-25/10/2024	PLN	130.000.000,00	25.736.081,32	7,23
POLAND GOVT BOND 2.5% 15-25/07/2026	PLN	36.000.000,00	6.645.939,83	1,87
POLAND GOVT BOND 2.5% 18-25/04/2024	PLN	100.000.000,00	20.318.068,68	5,71
POLAND GOVT BOND 3.25% 14-25/07/2025	PLN	108.000.000,00	21.196.454,78	5,95
			119.801.986,95	33,66
Ungarn				
HUNGARY GOVT 1% 19-26/11/2025	HUF	10.050.000.000,00	19.220.496,38	5,40
HUNGARY GOVT 1.5% 20-22/04/2026	HUF	2.563.000.000,00	4.807.239,48	1,35
HUNGARY GOVT 1.5% 21-26/08/2026	HUF	5.000.000.000,00	9.119.453,12	2,56
HUNGARY GOVT 2.5% 18-24/10/2024	HUF	12.120.000.000,00	25.746.548,23	7,23
HUNGARY GOVT 3% 15-26/06/2024	HUF	3.200.000.000,00	7.047.127,98	1,98
HUNGARY GOVT 3% 16-27/10/2027	HUF	15.400.000.000,00	27.936.953,68	7,85
HUNGARY GOVT 4.5% 22-23/03/2028	HUF	5.250.000.000,00	10.168.323,76	2,86
HUNGARY GOVT 5.5% 14-24/06/2025	HUF	4.100.000.000,00	8.949.497,82	2,50
			112.995.640,45	31,73
Tschechische Republik				
CZECH REPUBLIC 0% 21-12/12/2024	CZK	200.000.000,00	7.478.595,26	2,10
CZECH REPUBLIC 0.45% 15-25/10/2023	CZK	370.000.000,00	14.609.455,67	4,10
CZECH REPUBLIC 1% 15-26/06/2026	CZK	300.000.000,00	10.771.965,51	3,03
CZECH REPUBLIC 1.25% 20-14/02/2025	CZK	800.000.000,00	30.384.261,32	8,53
CZECH REPUBLIC 14-19/11/2027 FRN	CZK	150.000.000,00	6.179.769,73	1,73
CZECH REPUBLIC 2.4% 14-17/09/2025	CZK	350.000.000,00	13.442.581,17	3,78
			82.866.628,66	23,27
Rumänien				
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	13.500.000,00	11.071.747,98	3,11
ROMANIA GOVT 3.25% 16-29/04/2024	RON	20.000.000,00	3.866.499,25	1,09
ROMANIA GOVT 4.5% 19-17/06/2024	RON	20.000.000,00	3.919.177,29	1,10
ROMANIA GOVT 4.75% 14-24/02/2025	RON	15.000.000,00	2.901.982,74	0,82
ROMANIA GOVT 4.85% 18-22/04/2026	RON	20.000.000,00	3.757.203,32	1,06
ROMANIA GOVT 6.7% 22-25/02/2032	RON	20.000.000,00	3.635.403,86	1,01
			29.152.014,44	8,19
Vereinigte Staaten				
INTL FIN CORP 9.5% 22-15/07/2024	HUF	1.500.000.000,00	3.539.230,10	0,99
			3.539.230,10	0,99
Summe Renten und andere Schuldtitel			348.355.500,60	97,84
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			348.355.500,60	97,84
Gesamtwertpapierbestand			348.355.500,60	97,84

Convertible Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Frankreich				
ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	EUR	42.000,00	1.745.436,00	1,91
ARCHER OBLIGAT 0% 17-31/03/2023 CV	EUR	1.400.000,00	1.639.890,00	1,80
ATOS SE 0% 19-06/11/2024 CV	EUR	1.100.000,00	894.223,00	0,98
BNP PARIBAS 0% 22-13/05/2025 CV	EUR	800.000,00	907.640,00	0,99
EDENRED 0% 19-06/09/2024 CV	EUR	30.000,00	1.848.660,00	2,02
EDENRED 0% 21-14/06/2028 CV	EUR	22.452,00	1.473.345,14	1,61
ELIS SA 0% 17-06/10/2023 CV FLAT	EUR	50.000,00	1.543.900,00	1,69
NEOEN SAS 2.875% 22-14/09/2027 CV	EUR	1.000.000,00	1.012.170,00	1,11
ORPAR 0% 17-20/06/2024	EUR	200.000,00	234.614,00	0,26
SAFRAN SA 0% 21-01/04/2028 CV	EUR	4.000,00	657.556,00	0,72
SAFRAN SA 0.875% 20-15/05/2027 CV FLAT	EUR	27.000,00	3.547.719,00	3,89
SCHNEIDER 0.000001% 20-15/06/26 CV FLAT	EUR	13.600,00	2.502.930,40	2,74
SELENA 0% 20-25/06/2025 CV	EUR	1.800.000,00	1.708.704,00	1,87
SOITEC 0% 20-01/10/2025 CV	EUR	6.800,00	1.296.406,40	1,42
UBISOFT ENTERTAI 0% 19-24/09/24 CV	EUR	13.500,00	1.413.949,50	1,55
UBISOFT ENTERTAI 2.375% 22-15/11/2028 CV	EUR	200.000,00	207.978,00	0,23
VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV	EUR	70.000,00	2.138.990,00	2,34
WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	17.000,00	1.510.552,00	1,65
WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	10.500,00	1.125.306,00	1,23
			27.409.969,44	30,01
Deutschland				
ADIDAS AG 0.05% 18-12/09/2023 CV	EUR	1.600.000,00	1.569.520,00	1,72
DELIVERY HERO AG 0.875% 20-15/07/2025 CV	EUR	500.000,00	405.015,00	0,44
DELIVERY HERO AG 1% 20-23/01/2027 CV	EUR	1.300.000,00	1.033.773,00	1,13
DELIVERY HERO AG 1% 21-30/04/2026 CV	EUR	600.000,00	451.710,00	0,49
DELIVERY HERO AG 1.5% 20-15/01/2028 CV	EUR	1.300.000,00	895.570,00	0,98
DELIVERY HERO AG 2.125% 21-10/03/2029 CV	EUR	900.000,00	585.729,00	0,64
DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	EUR	3.000.000,00	2.867.460,00	3,15
FRESENIUS SE & C 0% 17-31/01/2024	EUR	1.000.000,00	961.900,00	1,05
LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	EUR	2.300.000,00	1.811.664,00	1,99
LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	1.800.000,00	1.646.154,00	1,80
MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	EUR	2.000.000,00	1.828.300,00	2,00
RAG STIFTUNG 0% 17-16/03/2023	EUR	1.100.000,00	1.094.456,00	1,20
RAG STIFTUNG 0% 18-02/10/2024 CV	EUR	1.500.000,00	1.401.795,00	1,53
RAG STIFTUNG 0% 20-17/06/2026 CV	EUR	1.500.000,00	1.356.525,00	1,49
TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	EUR	1.200.000,00	894.348,00	0,98
ZALANDO SE 0.05% 20-06/08/2025 CV	EUR	2.100.000,00	1.817.571,00	1,99
ZALANDO SE 0.625% 20-06/08/2027 CV	EUR	1.600.000,00	1.285.104,00	1,41
			21.906.594,00	23,99
Italien				
DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	EUR	1.800.000,00	1.575.450,00	1,73
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	3.300.000,00	2.383.029,00	2,61
NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	EUR	2.100.000,00	1.787.898,00	1,96
PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	EUR	1.500.000,00	1.410.000,00	1,54
PRYSMIAN SPA 0% 21-02/02/2026 CV	EUR	2.300.000,00	2.392.460,00	2,62
			9.548.837,00	10,46
Spanien				
AMADEUS IT GROUP 1.5% 20-09/04/2025 CV	EUR	2.500.000,00	2.784.625,00	3,05
CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	EUR	1.700.000,00	1.685.125,00	1,85
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	EUR	1.900.000,00	1.379.362,00	1,51
CELLNEX TELECOM 1.5% 18-16/01/2026 CV	EUR	1.300.000,00	1.519.531,00	1,66
IBERDROLA FIN SA 0.8% 22-07/12/2027 CV	EUR	1.700.000,00	1.697.773,00	1,86
INDRA SISTEMAS S 1.25% 16-07/10/2023	EUR	300.000,00	296.427,00	0,32
			9.362.843,00	10,25
Niederlande				
BASIC-FIT NV 1.5% 21-17/06/2028 CV	EUR	800.000,00	643.864,00	0,70
JST EAT TKAWY.C N 2.25% 19-25/01/2024 CV	EUR	1.300.000,00	1.257.763,00	1,38
JUST EAT TAKEA 0% 21-09/08/2025 CV	EUR	500.000,00	419.630,00	0,46
JUST EAT TAKEA 0.625% 21-09/02/2028 CV	EUR	2.000.000,00	1.322.520,00	1,46
JUST EAT TAKEA 1.25% 20-30/04/2026 CV	EUR	1.400.000,00	1.105.776,00	1,21
QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	USD	1.000.000,00	881.002,53	0,96
			5.630.555,53	6,17
Belgien				
GRP BRUXELLES 2.125% 22-29/11/2025 CV	EUR	1.200.000,00	1.224.684,00	1,34
SAGERPAR 0% 21-01/04/2026 CV	EUR	1.500.000,00	1.358.910,00	1,49
UMICORE SA 0% 20-23/06/2025 CV	EUR	2.000.000,00	1.828.580,00	2,00
			4.412.174,00	4,83
Luxemburg				
CITIGROUP GLOB L 0.5% 16-04/08/2023	EUR	600.000,00	595.434,00	0,65
LAGFIN 2% 20-02/07/2025 CV	EUR	1.000.000,00	1.084.840,00	1,19
OLIVER CAPITAL 0% 20-29/12/2023 CV	EUR	1.700.000,00	1.780.665,00	1,95
			3.460.939,00	3,79
Schweiz				
SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	CHF	500.000,00	637.217,07	0,70
STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	200.000,00	192.775,83	0,21
			829.992,90	0,91

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Dänemark				
GN STORE NORD 0% 19-21/05/2024 CV	EUR	500.000,00	452.210,00	0,50
			452.210,00	0,50
Irland				
GLANBIA COOP SOC 1.875% 22-27/01/2027 CV	EUR	500.000,00	445.360,00	0,48
			445.360,00	0,48
Vereinigte Staaten				
JP MORGAN CHASE 0% 21-10/06/2024 CV	EUR	200.000,00	212.234,00	0,22
			212.234,00	0,22
Summe Renten und andere Schuldtitel			83.671.708,87	91,61
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			83.671.708,87	91,61
Gesamtwertpapierbestand			83.671.708,87	91,61

Euro Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	22.000.000,00	21.719.335,88	1,82
ITALY BTPS 0.1% 22-15/05/2033	EUR	11.201.400,00	8.736.944,14	0,73
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	9.329.680,00	8.157.813,41	0,69
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	15.000.000,00	12.387.179,55	1,04
ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	18.000.000,00	13.129.253,64	1,10
ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	EUR	8.282.720,00	7.797.550,24	0,66
ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032	EUR	30.000.000,00	21.953.718,90	1,84
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	15.480.000,00	15.282.479,85	1,28
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	26.000.000,00	24.862.064,76	2,10
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	28.000.000,00	15.612.197,72	1,31
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	15.485.550,00	14.819.839,68	1,25
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	16.049.120,00	15.690.303,57	1,32
ITALY BTPS 1.65% 20-01/12/2030	EUR	12.000.000,00	9.812.913,36	0,82
ITALY BTPS 1.7% 20-01/09/2051	EUR	8.000.000,00	4.359.120,56	0,37
ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	8.000.000,00	5.130.364,00	0,43
ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072	EUR	3.000.000,00	1.642.798,14	0,14
ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	EUR	8.000.000,00	4.771.262,00	0,40
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	EUR	6.000.000,00	4.861.232,76	0,41
ITALY BTPS 2.45% 20-01/09/2050	EUR	8.000.000,00	5.237.719,76	0,44
ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	20.000.000,00	16.628.175,40	1,40
ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	3.000.000,00	2.137.399,53	0,18
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	3.000.000,00	1.987.008,90	0,17
ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	10.000.000,00	9.201.127,70	0,77
ITALY BTPS 2.95% 18-01/09/2038	EUR	7.000.000,00	5.599.245,54	0,47
ITALY BTPS 3.1% 19-01/03/2040	EUR	7.000.000,00	5.588.398,97	0,47
ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	3.000.000,00	2.370.527,97	0,20
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	16.000.000,00	13.292.066,24	1,12
ITALY BTPS 3.35% 19-01/03/2035	EUR	10.000.000,00	8.632.344,40	0,73
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	12.000.000,00	11.629.973,52	0,98
ITALY BTPS 3.45% 17-01/03/2048	EUR	3.000.000,00	2.432.333,22	0,20
ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	8.000.000,00	7.659.870,56	0,64
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	22.000.000,00	22.187.289,52	1,87
ITALY BTPS 3.85% 19-01/09/2049	EUR	4.000.000,00	3.444.871,96	0,29
ITALY BTPS 3.85% 22-15/12/2029	EUR	10.000.000,00	9.709.865,20	0,82
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	25.000.000,00	23.093.515,25	1,94
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	9.000.000,00	9.142.909,29	0,77
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	10.000.000,00	10.365.436,00	0,87
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2044	EUR	2.000.000,00	1.972.901,78	0,17
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	4.000.000,00	4.074.478,88	0,34
ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033	EUR	10.000.000,00	10.835.545,80	0,91
ITALY BTPS 6% 00-01/05/2031	EUR	12.000.000,00	13.374.935,52	1,12
ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	9.243.360,00	5.287.679,62	0,44
ITALY BTPS I/L 0.25% 17-20/11/2023	EUR	2.065.100,00	1.269.368,31	0,17
ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024	EUR	15.546.150,00	15.343.064,58	1,29
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	20.797.600,00	20.644.975,14	1,73
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	3.610.170,00	3.488.238,46	0,29
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	3.632.910,00	3.743.255,61	0,31
			461.900.894,79	38,81
Spanien				
SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	EUR	3.550.050,00	3.319.294,02	0,28
SPANISH GOVT 0.5% 20-30/04/2030	EUR	45.000.000,00	36.929.875,95	3,10
SPANISH GOVT 1% 20-31/10/2050	EUR	8.000.000,00	4.156.109,60	0,35
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	18.000.000,00	10.947.193,02	0,92
SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	8.000.000,00	5.221.010,64	0,44
SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	EUR	20.000.000,00	17.972.805,40	1,51
SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	7.000.000,00	5.671.163,19	0,48
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	4.000.000,00	2.548.230,60	0,21
SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	2.000.000,00	1.617.814,48	0,14
			88.383.496,90	7,43
Griechenland				
HELLENIC REP 0% 21-12/02/2026	EUR	18.000.000,00	16.033.285,26	1,35
HELLENIC REP 0.75% 21-18/06/2031	EUR	10.000.000,00	7.384.030,20	0,62
HELLENIC REP 1.5% 20-18/06/2030	EUR	18.000.000,00	14.605.518,42	1,23
HELLENIC REP 1.75% 22-18/06/2032	EUR	12.000.000,00	9.459.683,16	0,79
HELLENIC REP 1.875% 20-04/02/2035	EUR	14.000.000,00	10.327.720,76	0,87
HELLENIC REP 1.875% 21-24/01/2052	EUR	5.000.000,00	2.896.108,80	0,24
HELLENIC REP 3.45% 19-02/04/2024	EUR	4.000.000,00	4.009.194,40	0,34
HELLENIC REP 3.875% 19-12/03/2029	EUR	10.000.000,00	9.914.416,10	0,83
			74.629.957,10	6,27
Belgien				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	30.000.000,00	23.095.601,70	1,94
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	40.000.000,00	26.898.444,80	2,26
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	10.000.000,00	6.972.734,40	0,59
			56.966.780,90	4,79

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Frankreich				
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/05/2072	EUR	9.000.000,00	3.340.745,73	0,28
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	20.000.000,00	11.551.393,60	0,97
FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052	EUR	6.000.000,00	3.163.121,58	0,26
FRANCE O.A.T. 4% 10-25/04/2060	EUR	6.000.000,00	6.879.705,30	0,58
FRANCE O.A.T./L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	33.879.600,00	30.289.106,73	2,55
			55.224.072,94	4,64
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	30.000.000,00	24.896.091,00	2,09
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	15.000.000,00	7.686.270,30	0,65
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2052	EUR	6.000.000,00	2.930.948,46	0,25
DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048	EUR	2.000.000,00	1.529.405,26	0,13
DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	EUR	5.000.000,00	4.960.569,35	0,41
			42.003.284,37	3,53
Finnland				
FINNISH GOVT 0.125% 21-15/09/2031	EUR	28.000.000,00	21.820.356,04	1,83
FINNISH GOVT 1.5% 22-15/09/2032	EUR	18.000.000,00	15.608.074,86	1,31
			37.428.430,90	3,14
Portugal				
PORTUGUESE OTS 0.3% 21-17/10/2031	EUR	7.000.000,00	5.361.697,46	0,45
PORTUGUESE OTS 0.475% 20-18/10/2030	EUR	6.000.000,00	4.836.467,82	0,41
PORTUGUESE OTS 0.9% 20-12/10/2035	EUR	6.000.000,25	4.316.891,94	0,36
PORTUGUESE OTS 1.65% 22-16/07/2032	EUR	12.000.000,00	10.158.939,96	0,86
PORTUGUESE OTS 3.875% 14-15/02/2030	EUR	3.000.000,00	3.120.108,69	0,26
			27.794.105,87	2,34
Österreich				
REP OF AUSTRIA 0.25% 21-20/10/2036	EUR	10.000.000,00	6.772.699,70	0,56
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	EUR	12.000.000,00	9.228.280,92	0,78
			16.000.980,62	1,34
Irland				
IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	8.000.000,00	5.700.018,40	0,48
			5.700.018,40	0,48
Summe Renten und andere Schuldtitel			866.032.022,79	72,77
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			866.032.022,79	72,77
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	12.000.000,00	9.907.354,20	0,83
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	30.000.000,00	28.193.604,60	2,37
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	18.000.000,00	16.365.611,16	1,38
ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	8.045.660,00	7.787.654,03	0,65
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	12.000.000,00	10.540.932,12	0,89
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	12.000.000,00	7.445.268,96	0,62
ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	10.000.000,00	6.833.786,40	0,56
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	22.000.000,00	21.538.953,26	1,81
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	EUR	22.000.000,00	21.617.236,08	1,82
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	28.000.000,00	26.909.215,48	2,26
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	15.000.000,00	13.910.812,95	1,17
ITALY BTPS 2.1% 19-15/07/2026	EUR	15.000.000,00	14.224.754,70	1,20
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	20.000.000,00	19.483.239,80	1,64
			204.758.423,74	17,20
Spanien				
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2026	EUR	10.000.000,00	9.114.905,30	0,77
SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025	EUR	10.000.000,00	9.798.056,90	0,82
SPANISH GOVT 2.9% 16-31/10/2046	EUR	3.000.000,00	2.559.537,56	0,21
SPANISH GOVT 4.65% 10-30/07/2025	EUR	10.000.000,00	10.423.459,40	0,88
			31.895.959,16	2,68
Summe Renten und andere Schuldtitel			236.654.382,90	19,88
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			236.654.383,90	19,88
Gesamtwertpapierbestand			1.102.686.405,69	92,65

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Euro Bond 1-3 Years

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	18.000.000,00	17.307.111,78	2,13
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	18.000.000,00	17.105.813,28	2,11
ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024	EUR	24.000.000,00	22.568.372,64	2,78
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	EUR	6.000.000,00	5.807.846,46	0,72
ITALY BTPS 0.1% 22-15/05/2033	EUR	2.240.280,00	1.747.388,83	0,22
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	5.000.000,00	4.129.059,85	0,51
ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	2.000.000,00	1.458.805,96	0,18
ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032	EUR	2.000.000,00	1.463.581,26	0,18
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	EUR	15.000.000,00	13.431.908,25	1,66
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	27.864.000,00	27.508.463,73	3,39
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	40.000.000,00	38.249.330,40	4,72
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	12.000.000,00	6.690.941,88	0,82
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	8.258.960,00	7.903.914,49	0,97
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	10.030.700,00	9.806.439,73	1,21
ITALY BTPS 1.65% 20-01/12/2030	EUR	4.000.000,00	3.270.971,12	0,40
ITALY BTPS 1.7% 20-01/09/2051	EUR	2.500.000,00	1.362.225,18	0,17
ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	3.000.000,00	1.923.886,50	0,24
ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	EUR	3.500.000,00	2.087.427,13	0,26
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	EUR	2.000.000,00	1.620.410,92	0,20
ITALY BTPS 2.45% 20-01/09/2050	EUR	1.500.000,00	982.072,46	0,12
ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	3.000.000,00	2.494.226,31	0,31
ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	4.000.000,00	3.680.451,08	0,45
ITALY BTPS 3.1% 19-01/03/2040	EUR	1.000.000,00	798.342,71	0,10
ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	1.000.000,00	790.175,99	0,10
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	3.000.000,00	2.492.262,42	0,31
ITALY BTPS 3.35% 19-01/03/2035	EUR	2.000.000,00	1.726.468,88	0,21
ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	3.000.000,00	2.872.451,46	0,35
ITALY BTPS 3.85% 19-01/09/2049	EUR	2.000.000,00	1.722.435,98	0,21
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	11.000.000,00	10.161.146,71	1,25
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	6.000.000,00	6.095.272,86	0,75
ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	4.043.970,00	2.313.359,83	0,29
ITALY BTPS I/L 0.25% 17-20/11/2023	EUR	10.325.500,00	10.346.841,57	1,28
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	20.797.600,00	20.644.975,14	2,55
ITALY BTPS I/L 0.45% 17-22/05/2023	EUR	6.194.220,00	6.166.303,02	0,76
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	3.610.170,00	3.488.238,46	0,43
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	9.687.760,00	9.982.014,96	1,23
			272.200.939,23	33,57
Griechenland				
HELLENIC REP 0% 21-12/02/2026	EUR	28.000.000,00	24.940.665,96	3,08
HELLENIC REP 0.75% 21-18/06/2031	EUR	6.000.000,00	4.430.418,12	0,55
HELLENIC REP 1.5% 20-18/06/2030	EUR	10.000.000,00	8.114.176,90	1,00
HELLENIC REP 1.75% 22-18/06/2032	EUR	9.000.000,00	7.094.762,37	0,87
HELLENIC REP 3.375% 18-15/02/2025	EUR	36.000.000,00	35.937.041,76	4,44
HELLENIC REP 3.45% 19-02/04/2024	EUR	14.000.000,00	14.032.180,40	1,73
HELLENIC REP 3.75% 17-30/01/2028	EUR	14.000.000,00	14.022.338,82	1,73
			108.571.584,33	13,40
Belgien				
EUROPEAN UNION 0% 21-06/07/2026	EUR	36.000.000,00	32.443.680,60	4,00
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	9.000.000,00	6.052.150,08	0,75
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	5.000.000,00	3.486.367,20	0,43
			41.982.197,88	5,18
Portugal				
PORTUGUESE OTS 0.3% 21-17/10/2031	EUR	4.000.000,00	3.063.827,12	0,37
PORTUGUESE OTS 1.65% 22-16/07/2032	EUR	6.000.000,00	5.079.469,98	0,63
			8.143.297,10	1,00
Spanien				
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	8.000.000,00	4.865.419,12	0,60
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	1.800.000,00	1.146.703,77	0,14
			6.012.122,89	0,74
Frankreich				
FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052	EUR	3.000.000,00	1.581.560,79	0,20
FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	1.000.000,00	771.652,17	0,09
FRANCE O.A.T./L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	3.387.960,00	3.028.910,67	0,37
			5.382.123,63	0,66
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	3.000.000,00	1.537.254,06	0,19
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2052	EUR	3.000.000,00	1.465.474,23	0,18
DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048	EUR	1.000.000,00	764.702,63	0,09
			3.767.430,92	0,46
Österreich				
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	EUR	1.000.000,00	769.023,41	0,09
			769.023,41	0,09
Summe Renten und andere Schuldtitel			446.828.719,39	55,10
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			446.828.719,39	55,10

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	EUR	10.324.600,00	9.802.755,28	1,21
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	4.000.000,00	3.302.451,40	0,41
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	40.000.000,00	37.591.472,80	4,64
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	30.000.000,00	27.276.018,60	3,36
ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	5.746.900,00	5.562.610,02	0,69
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	10.000.000,00	8.784.110,10	1,08
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	5.000.000,00	3.102.195,40	0,38
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	24.000.000,00	23.239.180,80	2,87
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	18.000.000,00	17.622.779,94	2,17
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	EUR	18.000.000,00	17.686.829,52	2,18
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	40.000.000,00	38.441.736,40	4,74
ITALY BTPS 2.1% 19-15/07/2026	EUR	15.000.000,00	14.224.754,70	1,75
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	40.000.000,00	38.966.479,60	4,80
			245.603.374,56	30,28
Spanien				
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2026	EUR	35.000.000,00	31.902.168,54	3,93
SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026	EUR	30.000.000,00	29.006.868,30	3,58
			60.909.036,84	7,51
Summe Renten und andere Schuldtitel			306.512.411,40	37,79
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			306.512.411,41	37,79
Gesamtwertpapierbestand			753.341.130,79	92,89

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Euro Aggregate Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	354.000,00	303.763,41	0,14
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.200.000,00	998.908,22	0,47
INTESA SANPAOLO 2.925% 20-14/10/2030	EUR	800.000,00	636.062,26	0,30
ITALY BTPS 0.1% 22-15/05/2033	EUR	1.680.210,00	1.310.541,62	0,62
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	1.749.315,00	1.529.590,02	0,72
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	2.000.000,00	1.651.623,94	0,78
ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	1.200.000,00	875.283,58	0,41
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	1.032.000,00	1.018.831,98	0,48
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	6.000.000,00	3.345.470,94	1,57
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	4.129.480,00	3.951.957,25	1,86
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	3.009.210,00	2.941.931,92	1,38
ITALY BTPS 1.7% 20-01/09/2051	EUR	500.000,00	272.445,04	0,13
ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072	EUR	800.000,00	438.079,50	0,21
ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	EUR	400.000,00	238.563,10	0,11
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	1.500.000,00	1.246.131,21	0,59
ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	2.000.000,00	1.914.967,64	0,90
ITALY BTPS 3.85% 19-01/09/2049	EUR	1.000.000,00	861.217,99	0,40
ITALY BTPS 3.85% 22-15/12/2029	EUR	3.000.000,00	2.912.959,56	1,37
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	4.500.000,00	4.156.832,75	1,95
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	1.500.000,00	1.527.929,58	0,72
ITALY BTPS 6.5% 97-01/11/2027	EUR	5.000.000,00	5.595.905,05	2,63
ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	1.386.504,00	793.151,94	0,37
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	1.039.880,00	1.032.248,76	0,49
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	1.203.390,00	1.162.746,15	0,55
ITALY BTPS I/L 2.55% 09-15/09/2041	EUR	1.309.210,00	1.327.351,75	0,62
ITALY BTPS I/L 2.6% 07-15/09/2023	EUR	2.063.580,00	2.105.208,08	0,99
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000,00	611.882,53	0,29
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	378.000,00	317.224,52	0,15
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	800.000,00	674.190,08	0,32
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	900.000,00	896.623,79	0,42
			46.649.624,16	21,94
Frankreich				
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	800.000,00	663.291,23	0,31
AIRBUS SE 1.375% 20-09/06/2026	EUR	1.000.000,00	933.457,88	0,44
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	800.000,00	590.114,75	0,28
BANQ FED CRD MUT 0.1% 20-08/10/2027	EUR	400.000,00	338.958,18	0,16
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	1.300.000,00	1.221.948,75	0,57
BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	1.000.000,00	832.000,67	0,39
BPCE 20-15/09/2027 FRN	EUR	400.000,00	346.571,83	0,16
CARMILA SA 1.625% 20-30/05/2027	EUR	3.000.000,00	2.465.890,11	1,17
CRD MUTUEL ARKEA 0.01% 20-28/01/2026	EUR	1.000.000,00	887.654,30	0,42
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	EUR	1.500.000,00	1.193.215,86	0,56
DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	600.000,00	515.757,03	0,24
ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	800.000,00	684.940,74	0,32
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	300.000,00	216.846,10	0,10
EUTELSAT SA 1.5% 20-13/10/2028	EUR	700.000,00	500.934,96	0,24
FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	900.000,00	768.881,77	0,36
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/05/2072	EUR	1.100.000,00	408.313,37	0,19
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	3.500.000,00	2.021.493,88	0,96
FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	1.000.000,00	984.787,38	0,46
FRANCE O.A.T. 4% 05-25/04/2055	EUR	1.500.000,00	1.688.094,77	0,79
FRANCE O.A.T. 5.75% 01-25/10/2032	EUR	1.500.000,00	1.834.712,88	0,86
FRANCE O.A.T./L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	3.387.960,00	3.028.910,67	1,43
FRANCE O.A.T./L 0.7% 14-25/07/2030	EUR	2.416.700,00	2.432.402,34	1,14
ICADE 0.625% 21-18/01/2031	EUR	400.000,00	277.735,00	0,13
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	600.000,00	441.903,88	0,21
ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	1.000.000,00	819.149,41	0,39
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	900.000,00	805.084,34	0,38
			26.903.052,08	12,66
Grobritannien				
BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	1.900.000,00	1.887.025,20	0,89
BARCLAYS PLC 20-02/04/2025 FRN	EUR	1.000.000,00	989.566,18	0,47
BP CAPITAL PLC 2.822% 20-07/04/2032	EUR	1.800.000,00	1.634.420,65	0,77
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2.800.000,00	2.535.220,20	1,20
CANARY WHARF GRP 1.75% 21-07/04/2026	EUR	800.000,00	615.903,82	0,29
GSK CONSUMER HEA 1.75% 22-29/03/2030	EUR	615.000,00	531.206,37	0,25
INFORMA PLC 2.125% 20-06/10/2025	EUR	2.000.000,00	1.901.431,06	0,89
INTERCONT 1.625% 20-08/10/2024	EUR	1.000.000,00	957.183,48	0,45
LLOYDS BK GR PLC 20-01/04/2026 FRN	EUR	1.000.000,00	984.148,36	0,46
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	EUR	700.000,00	550.126,19	0,26
NATWEST MARKETS 2.75% 20-02/04/2025	EUR	2.000.000,00	1.947.979,22	0,92
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	800.000,00	746.239,03	0,35
ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	400.000,00	318.517,30	0,15
SANTANDER UK GRP 22-25/08/2028 FRN	EUR	1.071.000,00	1.001.977,55	0,47
STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	EUR	911.000,00	770.282,08	0,36
TI AUTOMOTIVE 3.75% 21-15/04/2029	EUR	800.000,00	595.807,49	0,28
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	900.000,00	882.311,29	0,41
			18.849.345,47	8,87

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Griechenland				
HELLENIC REP 0% 21-12/02/2026	EUR	3.000.000,00	2.672.214,21	1,26
HELLENIC REP 0.75% 21-18/06/2031	EUR	3.500.000,00	2.584.410,57	1,22
HELLENIC REP 1.75% 22-18/06/2032	EUR	4.500.000,00	3.547.381,19	1,67
HELLENIC REP 1.875% 20-04/02/2035	EUR	3.000.000,00	2.213.083,02	1,04
HELLENIC REP 1.875% 21-24/01/2052	EUR	1.000.000,00	579.221,76	0,27
HELLENIC REP 3.875% 19-12/03/2029	EUR	2.000.000,00	1.982.883,22	0,92
			13.579.193,97	6,38
Niederlande				
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000,00	679.397,38	0,32
BAT NETHERLANDS 3.125% 20-07/04/2028	EUR	2.000.000,00	1.839.706,60	0,87
ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	700.000,00	666.890,05	0,31
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	900.000,00	876.030,68	0,41
ING GROEP NV 20-18/02/2029 FRN	EUR	2.000.000,00	1.611.810,42	0,76
NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN	EUR	1.232.000,00	1.142.717,80	0,54
REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	1.000.000,00	942.749,22	0,44
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	929.739,12	0,44
ROYAL SCHIPHOL 0.375% 20-08/09/2027	EUR	1.200.000,00	1.018.420,28	0,48
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	1.976.000,00	1.484.500,35	0,70
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	700.000,00	526.619,59	0,25
VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	400.000,00	314.130,18	0,15
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	900.000,00	661.554,17	0,30
			12.694.265,84	5,97
Vereinigte Staaten				
AMERICAN HONDA F 1.95% 20-18/10/2024	EUR	1.000.000,00	973.391,35	0,46
AMERICAN TOWER 0.5% 20-15/01/2028	EUR	1.000.000,00	821.204,97	0,39
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000,00	719.811,79	0,34
BANK OF AMER CRP 17-07/02/2025	EUR	1.000.000,00	973.557,26	0,46
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	EUR	1.111.000,00	858.862,56	0,40
BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	EUR	700.000,00	518.588,14	0,24
CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	700.000,00	667.297,55	0,31
GEN MOTORS FIN 2.2% 19-01/04/2024	EUR	2.000.000,00	1.960.979,60	0,92
IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	900.000,00	760.454,60	0,36
JOHNSON CONTROLS 0.375% 20-15/09/2027	EUR	1.000.000,00	854.379,06	0,40
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	1.000.000,00	783.210,13	0,37
VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	1.500.000,00	1.209.045,18	0,57
VERIZON COMM INC 0.75% 21-22/03/2032	EUR	700.000,00	521.635,42	0,24
			11.622.417,61	5,46
Spanien				
AMADEUS IT GROUP 1.875% 20-24/09/2028	EUR	400.000,00	357.911,58	0,17
BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	800.000,00	699.049,99	0,33
BANCO SANTANDER 1.625% 20-22/10/2030	EUR	1.000.000,00	792.939,99	0,37
BANKINTER SA 21-23/12/2032 FRN	EUR	1.000.000,00	800.069,30	0,38
CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	1.100.000,00	853.792,93	0,40
CRITERIA CAIXA 0.875% 20-28/10/2027	EUR	1.000.000,00	859.575,63	0,40
INMOBILIARIA COL 1.35% 20-14/10/2028	EUR	1.000.000,00	825.501,95	0,39
INMOBILIARIA COL 2% 18-17/04/2026	EUR	400.000,00	369.898,98	0,17
MAPFRE 2.875% 22-13/04/2030	EUR	700.000,00	577.579,50	0,27
NORTEGAS ENERGIA 0.905% 21-22/01/2031	EUR	700.000,00	506.820,69	0,24
SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	EUR	1.183.350,00	1.106.431,34	0,52
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	3.500.000,00	2.128.620,87	1,00
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	800.000,00	509.646,12	0,24
SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	1.500.000,00	1.213.360,86	0,57
			11.601.199,73	5,45
Belgien				
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	2.000.000,00	1.430.529,14	0,67
ARGENTA SPBNK 1% 20-13/10/2026	EUR	1.000.000,00	885.852,61	0,42
ARGENTA SPBNK 22-08/02/2029 FRN	EUR	1.100.000,00	896.540,14	0,42
BELFIUS BANK SA 0.01% 20-15/10/2025	EUR	1.000.000,00	909.649,12	0,43
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	2.500.000,00	1.681.152,80	0,80
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	1.500.000,00	1.045.910,16	0,49
KBC GROUP NV 20-10/09/2026 FRN	EUR	1.000.000,00	898.475,10	0,42
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	1.400.000,00	1.158.760,71	0,54
			8.906.869,78	4,19
Deutschland				
AAREAL BANK AG 0.5% 20-07/04/2027	EUR	600.000,00	494.529,51	0,23
BAYERISCHE LNDKB 21-23/09/2031 FRN	EUR	700.000,00	562.477,94	0,26
COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	900.000,00	847.407,72	0,40
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	3.000.000,00	1.537.254,06	0,73
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2052	EUR	800.000,00	390.793,13	0,18
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	1.400.000,00	980.620,77	0,46
ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	400.000,00	313.632,47	0,15
			5.126.715,60	2,41
Sweden				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	1.400.000,00	1.105.912,98	0,52
HEIMSTADEN BOSTA 21-13/10/2170 FRN	EUR	800.000,00	436.945,34	0,21
SCANIA CV AB 0.5% 20-06/10/2023	EUR	1.000.000,00	976.337,93	0,46
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	293.000,00	257.806,75	0,12
VOLVO TREAS AB 0.125% 20-17/09/2024	EUR	1.000.000,00	943.921,24	0,44
			3.720.924,24	1,75
Portugal				
PORTUGUESE OTS 1.65% 22-16/07/2032	EUR	2.500.000,00	2.116.445,83	1,00
PORTUGUESE OTS 4.1% 06-15/04/2037	EUR	1.000.000,00	1.026.112,82	0,48
			3.142.558,65	1,48

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Österreich				
CA IMMO ANLAGEN 1% 20-27/10/2025	EUR	1.000.000,00	857.807,98	0,40
ERSTE GROUP 0.05% 20-16/09/2025	EUR	1.000.000,00	902.772,63	0,42
RAIFFEISEN BK IN 21-17/06/2033 FRN	EUR	300.000,00	213.779,33	0,10
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	EUR	1.500.000,00	1.153.535,12	0,55
			3.127.895,06	1,47
Irland				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	900.000,00	822.018,02	0,39
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	EUR	1.500.000,00	1.270.989,86	0,60
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	800.000,00	670.037,96	0,32
ESB FINANCE LTD 1.875% 16-14/06/2031	EUR	400.000,00	341.605,92	0,15
			3.104.651,76	1,46
Luxemburg				
ARCELORMITTAL SA 4.875% 22-26/09/2026	EUR	1.063.000,00	1.063.259,49	0,50
MEDTRONIC GLOBAL 1.125% 19-07/03/2027	EUR	1.000.000,00	907.247,78	0,43
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	EUR	583.000,00	517.158,75	0,24
			2.487.666,02	1,17
Schweiz				
UBS GROUP 20-29/01/2026 FRN	EUR	2.000.000,00	1.835.234,34	0,86
			1.835.234,34	0,86
Dänemark				
DANSKE BANK A/S 1.5% 20-02/09/2030	EUR	1.000.000,00	897.349,97	0,42
			897.349,97	0,42
Japan				
SUMITOMO MITSUI 0.303% 20-28/10/2027	EUR	1.000.000,00	835.561,45	0,39
			835.561,45	0,39
Finnland				
CASTELLUM HELSIN 0.875% 21-17/09/2029	EUR	813.000,00	527.612,07	0,25
KOJAMO OYJ 0.875% 21-28/05/2029	EUR	370.000,00	275.538,71	0,13
			803.150,78	0,38
Polen				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	800.000,00	620.087,11	0,29
			620.087,11	0,29
Norwegen				
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	800.000,00	561.873,18	0,26
			561.873,18	0,26
Rumänien				
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	625.000,00	431.931,24	0,20
			431.931,24	0,20
Summe Renten und andere Schuldtitel			177.501.568,04	83,46
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			177.501.568,04	83,46
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	1.000.000,00	828.649,57	0,39
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	2.500.000,00	2.064.032,13	0,97
ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	1.149.380,00	1.112.522,00	0,52
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	2.000.000,00	1.756.822,02	0,83
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	1.200.000,00	744.526,90	0,35
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	3.000.000,00	2.922.485,97	1,37
ITALY GOVT INT 3.875% 21-06/05/2051	USD	6.000.000,00	3.738.477,53	1,76
UNICREDIT SPA 0.85% 21-19/01/2031	EUR	700.000,00	507.441,68	0,24
			13.674.957,80	6,43
Spanien				
SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	2.500.000,00	2.960.029,90	1,39
			2.960.029,90	1,39
Japan				
MIZUHO FINANCIAL 0.214% 20-07/10/2025	EUR	700.000,00	639.269,09	0,31
MIZUHO FINANCIAL 0.693% 20-07/10/2030	EUR	400.000,00	307.994,64	0,14
			947.263,73	0,45
Sweden				
VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	EUR	900.000,00	830.389,70	0,39
			830.389,70	0,39
Deutschland				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000,00	565.981,05	0,26
			565.981,05	0,26
Summe Renten und andere Schuldtitel			18.978.622,18	8,92
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			18.978.622,18	8,92
Gesamtwertpapierbestand			196.480.190,22	92,38

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Euro Corporate Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Frankreich				
ALTAREA 1.75% 20-16/01/2030	EUR	1.000.000,00	742.471,84	0,72
ALTAREA 2.25% 17-05/07/2024	EUR	1.500.000,00	1.426.508,49	1,38
AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	796.913,69	0,77
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	1.200.000,00	885.172,13	0,86
BANQ FED CRD MUT 0.625% 21-03/11/2028	EUR	1.400.000,00	1.142.564,77	1,11
CARMILA SA 1.625% 20-30/05/2027	EUR	1.500.000,00	1.232.945,06	1,19
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	EUR	1.000.000,00	795.477,24	0,77
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	700.000,00	505.974,22	0,49
EUTELSAT SA 1.5% 20-13/10/2028	EUR	900.000,00	644.059,23	0,62
ICADE 0.625% 21-18/01/2031	EUR	1.100.000,00	763.771,24	0,74
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	600.000,00	441.903,88	0,43
LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.400.000,00	1.217.885,33	1,18
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	400.000,00	349.900,30	0,33
SANOFI 0.5% 16-13/01/2027	EUR	1.500.000,00	1.347.846,05	1,31
SOCIETE GENERALE 1.25% 20-12/06/2030	EUR	1.000.000,00	792.542,35	0,77
TOTALENERGIES CAP 1.491% 20-08/04/2027	EUR	900.000,00	831.874,10	0,81
TOTALENERGIES SE. 16-29/12/2049	EUR	1.500.000,00	1.487.682,45	1,44
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	856.024,95	0,83
VEOLIA ENVRNMT 1.25% 20-15/04/2028	EUR	1.000.000,00	882.130,15	0,85
WPP FINANCE 2.375% 20-19/05/2027	EUR	1.500.000,00	1.402.046,40	1,36
			18.545.693,87	17,96
Vereinigte Staaten				
AT&T INC 3.15% 17-04/09/2036	EUR	1.000.000,00	860.704,35	0,83
BANK OF AMER CRP 20-31/03/2029 FRN	EUR	1.000.000,00	966.034,63	0,94
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	EUR	1.111.000,00	858.862,56	0,83
CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	1.050.000,00	1.000.946,33	0,97
DANAHER CORP 1.7% 20-30/03/2024	EUR	1.000.000,00	982.516,15	0,95
EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	EUR	500.000,00	325.659,56	0,32
GEN ELEC CAP CRP 4.125% 05-19/09/2035	EUR	500.000,00	494.194,56	0,48
GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027	EUR	1.000.000,00	846.986,07	0,82
GOLDMAN SACHS GP 0.25% 21-26/01/2028	EUR	1.000.000,00	819.164,91	0,79
HONEYWELL INTL 0% 20-10/03/2024	EUR	2.500.000,00	2.406.167,33	2,33
IBM CORP 1.125% 16-06/09/2024	EUR	959.000,00	924.709,51	0,90
MARSH & MCLENNAN 1.979% 19-21/03/2030	EUR	1.000.000,00	855.001,31	0,83
PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	1.000.000,00	962.059,84	0,93
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	1.000.000,00	783.210,13	0,76
THERMO FISHER 1.875% 19-01/10/2049	EUR	500.000,00	316.121,91	0,31
VERIZON COMM INC 0.75% 21-22/03/2032	EUR	500.000,00	372.596,73	0,35
			13.774.935,88	13,34
Luxemburg				
ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	375.000,00	258.366,69	0,25
ARCELORMITTAL SA 4.875% 22-26/09/2026	EUR	1.063.000,00	1.063.259,49	1,03
AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	EUR	800.000,00	500.142,23	0,48
CNH IND FIN 1.625% 19-03/07/2029	EUR	944.000,00	807.120,87	0,78
CNH IND FIN 1.875% 18-19/01/2026	EUR	2.179.000,00	2.050.390,04	1,99
CPI PROPERTY GRO 1.75% 22-14/01/2030	EUR	1.000.000,00	608.469,73	0,59
CPI PROPERTY GRO 2.75% 20-12/05/2026	EUR	970.000,00	761.249,07	0,74
HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	800.000,00	802.576,78	0,78
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	778.000,00	603.093,77	0,58
MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	500.000,00	305.718,21	0,30
NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	EUR	3.500.000,00	3.314.973,66	3,21
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	EUR	583.000,00	517.158,75	0,50
			11.592.519,29	11,23
Großbritannien				
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.439.000,00	1.328.050,29	1,29
CANARY WHARF GRP 1.75% 21-07/04/2026	EUR	1.200.000,00	923.855,72	0,89
CREDIT AGRICOLE 1.875% 16-20/12/2026	EUR	1.200.000,00	1.106.014,26	1,07
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2031 FRN	EUR	1.000.000,00	759.856,66	0,74
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	EUR	600.000,00	471.536,73	0,46
ROYAL BK SCOTLND 18-04/03/2025 FRN	EUR	500.000,00	487.930,84	0,47
SANTANDER UK GRP 22-25/08/2028 FRN	EUR	1.786.000,00	1.670.898,14	1,62
STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	EUR	1.518.000,00	1.283.521,61	1,24
TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	346.000,00	267.696,55	0,26
TESCO PLC 5.125% 07-10/04/2047	EUR	400.000,00	375.220,30	0,36
			8.674.581,10	8,40
Deutschland				
ALLIANZ SE 20-08/07/2050 FRN	EUR	1.800.000,00	1.455.217,51	1,41
BASF SE 0.25% 20-05/06/2027	EUR	1.000.000,00	880.803,74	0,85
BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1.500.000,00	1.495.657,82	1,46
INFINEON TECH 1.625% 20-24/06/2029	EUR	500.000,00	433.159,01	0,42
MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.300.000,00	1.229.267,85	1,19
MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	600.000,00	448.041,94	0,43
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	1.400.000,00	980.620,77	0,95
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	600.000,00	434.598,89	0,42
			7.357.367,53	7,13

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	925.290,95	0,90
ACHMEA BV 13-04/04/2043 FRN	EUR	1.000.000,00	1.003.471,87	0,97
ALLIANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	183.338,94	0,18
ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	200.000,00	101.152,73	0,10
BAT HOLDINGS BV 2.375% 12-19/01/2023	EUR	1.200.000,00	1.199.881,25	1,16
BAT NETHERLANDS 3.125% 20-07/04/2028	EUR	801.000,00	736.802,49	0,71
COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	600.000,00	515.484,56	0,50
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	410.000,00	308.018,80	0,30
SHELL INTL FIN 1.5% 20-07/04/2028	EUR	1.483.000,00	1.341.209,48	1,30
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	500.000,00	453.344,68	0,44
VONOVIA BV 0.625% 19-07/10/2027	EUR	700.000,00	570.838,98	0,55
			7.338.834,73	7,11
Spanien				
ABERTIS INFRAEST 1.125% 19-26/03/2028	EUR	600.000,00	501.185,50	0,49
BANCO SABADELL 1.625% 18-07/03/2024	EUR	500.000,00	486.669,49	0,47
CAIXABANK 1.75% 18-24/10/2023	EUR	400.000,00	395.610,52	0,38
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	800.000,00	648.170,04	0,63
MAPFRE 1.625% 16-19/05/2026	EUR	2.100.000,00	1.932.121,72	1,87
MAPFRE 2.875% 22-13/04/2030	EUR	1.000.000,00	825.113,57	0,80
MERLIN PROPRIETIE 2.375% 17-18/09/2029	EUR	500.000,00	420.819,03	0,41
NORTEGAS ENERGIA 0.905% 21-22/01/2031	EUR	500.000,00	362.014,78	0,35
			5.571.704,65	5,40
Finnland				
BALDER FINLAND 1.375% 21-24/05/2030	EUR	1.200.000,00	760.619,59	0,74
CASTELLUM HELSIN 0.875% 21-17/09/2029	EUR	650.000,00	421.830,07	0,41
KOJAMO OYJ 0.875% 21-28/05/2029	EUR	888.000,00	661.292,91	0,64
NORDEA BANK 0.375% 19-28/05/2026	EUR	2.010.000,00	1.825.474,30	1,77
SAMPO OYJ 20-03/09/2052 FRN	EUR	652.000,00	487.700,02	0,47
SBB TREASURY OYJ 0.75% 20-14/12/2028	EUR	500.000,00	321.773,42	0,31
			4.478.690,31	4,34
Italien				
BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	933.000,00	890.722,78	0,86
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	1.000.000,00	965.087,82	0,93
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	354.000,00	303.763,41	0,29
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000,00	499.454,11	0,48
EXOR SPA 2.5% 14-08/10/2024	EUR	1.170.000,00	1.148.247,97	1,12
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500.000,00	440.377,30	0,43
			4.247.653,39	4,11
Belgien				
AB INBEV SA/NV 2.125% 20-02/12/2027	EUR	900.000,00	842.314,21	0,82
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	1.200.000,00	858.317,48	0,83
ARGENTA SPBNK 22-08/02/2029 FRN	EUR	1.100.000,00	896.540,14	0,87
			2.597.171,83	2,52
Sweden				
BALDER 1.125% 19-29/01/2027	EUR	1.000.000,00	743.502,64	0,72
BALDER 17-07/03/2078 FRN	EUR	1.000.000,00	984.401,14	0,95
			1.727.903,78	1,67
Norwegen				
EQUINOR ASA 1.375% 20-22/05/2032	EUR	596.000,00	492.650,83	0,47
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	1.067.000,00	749.398,35	0,73
			1.242.049,18	1,20
Rumänien				
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	625.000,00	431.931,24	0,42
NE PROPERTY COOP 1.75% 17-23/11/2024	EUR	772.000,00	722.228,86	0,70
			1.154.160,10	1,12
Australien				
MACQUARIE GROUP 0.35% 20-03/03/2028	EUR	1.000.000,00	811.029,97	0,79
TOYOTA FIN AUSTR 2.28% 20-21/10/2027	EUR	269.000,00	254.983,30	0,24
			1.066.013,27	1,03
Irland				
BANK OF IRELAND 1.375% 18-29/08/2023	EUR	1.000.000,00	989.739,55	0,96
			989.739,55	0,96
Österreich				
RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN	EUR	700.000,00	575.407,38	0,56
			575.407,38	0,56
Dänemark				
DANSKE BANK A/S 19-21/06/2029 FRN	EUR	500.000,00	480.104,47	0,46
			480.104,47	0,46
Polen				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	500.000,00	387.554,45	0,37
			387.554,45	0,37
Summe Renten und andere Schuldtitel			91.802.084,76	88,91
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			91.802.084,76	88,91

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	813.000,00	675@967,19	0,65
UNICREDIT SPA 0.85% 21-19/01/2031	EUR	500.000,00	362@458,34	0,35
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	827.000,00	840@279,85	0,82
UNIPOL GRUPPO 3.25% 20-23/09/2030	EUR	417.000,00	386@987,23	0,37
			2.265.692,61	2,19
Deutschland				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000,00	565@981,05	0,55
			565.981,05	0,55
Summe Renten und andere Schuldtitel			2.831.673,66	2,74
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			2.831.673,66	2,74
Gesamtwertpapierbestand			94.633.758,42	91,65

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

SRI Euro Corporate Short Term Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Großbritannien				
ANZ NZ INTL/LDN 1.125% 18-20/03/2025	EUR	1.000.000,00	952.517,44	0,69
AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN	EUR	2.500.000,00	2.520.248,05	1,82
AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	1.500.000,00	1.465.990,58	1,06
BARCLAYS PLC 19-09/06/2025 FRN	EUR	2.000.000,00	1.897.238,04	1,37
BRITISH TELECOMM 1% 17-23/06/2024	EUR	3.000.000,00	2.883.706,47	2,08
CANARY WHARF GRP 1.75% 21-07/04/2026	EUR	1.600.000,00	1.231.807,63	0,89
GSK CONSUMER HEA 1.25% 22-29/03/2026	EUR	1.086.000,00	1.002.050,57	0,72
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2026 FRN	EUR	2.000.000,00	1.782.237,32	1,29
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	1.917.563,14	1,38
NATL GRID PLC 2.179% 22-30/06/2026	EUR	500.000,00	471.947,97	0,33
ROYAL BK SCOTLND 18-04/03/2025 FRN	EUR	4.000.000,00	3.903.446,68	2,82
SANTANDER UK GRP 20-28/02/2025 FRN	EUR	1.500.000,00	1.431.194,48	1,03
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	3.500.000,00	3.431.210,58	2,48
WPP FIN 2016 1.375% 18-20/03/2025	EUR	1.200.000,00	1.136.205,22	0,82
			26.027.364,17	18,78
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.000.000,00	1.850.581,90	1,33
ACHMEA BV 13-04/04/2043 FRN	EUR	500.000,00	501.735,94	0,36
AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	500.000,00	491.772,49	0,35
ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	200.000,00	101.152,73	0,07
COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.400.000,00	2.141.074,92	1,55
G CITY EUROPE LTD 4.25% 18-11/09/2025	EUR	2.000.000,00	1.681.040,46	1,21
ING GROEP NV 17-26/09/2029 FRN	EUR	2.000.000,00	1.873.041,24	1,35
ING GROEP NV 19-03/09/2025 FRN	EUR	4.000.000,00	3.739.462,48	2,71
ING GROEP NV 22-23/05/2026 FRN	EUR	2.700.000,00	2.570.578,90	1,86
LEASEPLAN CORP 3.5% 20-09/04/2025	EUR	800.000,00	782.706,64	0,56
NIBC BANK NV 0.875% 19-08/07/2025	EUR	500.000,00	453.335,80	0,33
NN BANK NV 0.375% 19-26/02/2025	EUR	1.500.000,00	1.389.840,14	1,00
SHELL INTL FIN 1.125% 20-07/04/2024	EUR	833.000,00	812.672,01	0,59
VONOVIA BV 1.125% 17-08/09/2025	EUR	2.000.000,00	1.821.675,50	1,31
			20.210.671,15	14,58
Frankreich				
AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	796.913,69	0,57
AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	5.500.000,00	5.534.585,43	4,00
CRED AGRICOLE SA 20-22/04/2026 FRN	EUR	2.500.000,00	2.331.152,75	1,68
SOCIETE GENERALE 18-23/02/2028 FRN	EUR	2.000.000,00	1.981.645,44	1,43
SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	1.500.000,00	1.503.460,56	1,08
TOTALENERGIES SE. 16-29/12/2049	EUR	1.000.000,00	991.788,30	0,72
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.000.000,00	2.568.074,85	1,85
			15.707.621,02	11,33
Deutschland				
AAREAL BANK AG 4.5% 22-25/07/2025	EUR	800.000,00	800.957,33	0,58
ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	4.000.000,00	3.977.717,76	2,87
BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1.500.000,00	1.495.657,82	1,08
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	2.000.000,00	1.829.351,80	1,32
EVONIK 0.625% 20-18/09/2025	EUR	500.000,00	461.556,16	0,33
MERCEDES BENZ INT F 1.625% 20-22/08/2023	EUR	1.500.000,00	1.489.316,04	1,07
			10.054.556,91	7,25
Italien				
BENI STABILI 1.625% 17-17/10/2024	EUR	2.000.000,00	1.930.433,06	1,39
ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	2.000.000,00	1.957.341,76	1,41
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	923.000,00	838.484,59	0,60
INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	1.000.000,00	966.252,63	0,70
POSTE ITALIANE 0.000001% 20-10/12/2024	EUR	1.560.000,00	1.441.341,06	1,04
UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	2.000.000,00	1.967.293,32	1,42
			9.101.146,42	6,56
Vereinigte Staaten				
BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	EUR	3.000.000,00	3.000.442,86	2,16
CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	2.500.000,00	2.340.492,58	1,69
MORGAN STANLEY 22-08/05/2026 FRN	EUR	2.000.000,00	1.906.825,74	1,38
			7.247.761,18	5,23
Spanien				
BANCO SABADELL 1.625% 18-07/03/2024	EUR	1.000.000,00	973.338,97	0,70
BANKIA 19-15/02/2029 FRN	EUR	1.500.000,00	1.473.190,04	1,06
CAIXABANK 0.625% 19-01/10/2024	EUR	1.500.000,00	1.422.446,88	1,03
CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	868.891,98	0,63
S FINANCE PREF 04-29/09/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	1.524.234,30	1,10
			6.262.102,17	4,52
Sweden				
BALDER 17-07/03/2078 FRN	EUR	1.500.000,00	1.476.601,71	1,07
SAMHALLSBYGG 1.75% 19-14/01/2025	EUR	2.500.000,00	2.142.303,08	1,55
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.500.000,00	594.428,61	0,43
TELIA CO AB 17-04/04/2078	EUR	142.000,00	141.615,60	0,09
VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	1.844.000,00	1.839.137,52	1,33
			6.194.086,52	4,47

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Belgien				
BELFIUS BANK SA 0.375% 20-02/09/2025	EUR	1.400.000,00	1.278.586,33	0,92
KBC GROUP NV 17-18/09/2029 FRN	EUR	1.500.000,00	1.395.698,70	1,01
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	1.400.000,00	1.158.760,71	0,83
KBC GROUP NV 22-29/03/2026 FRN	EUR	1.500.000,00	1.413.262,01	1,02
			5.246.307,75	3,78
Österreich				
BAWAG GROUP AG 19-26/03/2029 FRN	EUR	500.000,00	471.167,24	0,33
ERSTE GROUP 0.05% 20-16/09/2025	EUR	1.500.000,00	1.354.158,95	0,98
OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	967.602,03	0,70
RAIFFEISEN BK IN 6% 13-16/10/2023	EUR	1.000.000,00	1.010.002,29	0,73
			3.802.930,51	2,74
Luxemburg				
GRAND CITY PROP 1.7% 20-09/04/2024	EUR	1.100.000,00	1.034.278,25	0,75
HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.000.000,00	1.003.220,98	0,72
NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	EUR	596.000,00	564.492,66	0,41
			2.601.991,89	1,88
Irland				
AQUARIUS + INV 13-02/10/2043 FRN	EUR	810.000,00	811.738,03	0,59
SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	1.200.000,00	1.164.528,77	0,84
			1.976.266,80	1,43
Norwegen				
DNB BANK ASA 22-31/05/2026 FRN	EUR	1.500.000,00	1.422.450,11	1,03
			1.422.450,11	1,03
Schweiz				
UBS GROUP 20-29/01/2026 FRN	EUR	1.500.000,00	1.376.425,76	0,99
			1.376.425,76	0,99
Finnland				
CASTELLUM HELSIN 2% 22-24/03/2025	EUR	1.500.000,00	1.330.171,56	0,96
			1.330.171,56	0,96
Dänemark				
NYKREDIT 0.5% 20-10/07/2025	EUR	1.000.000,00	919.221,23	0,66
			919.221,23	0,66
Polen				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	1.100.000,00	852.619,78	0,62
			852.619,78	0,62
Australien				
TRANSURBAN FIN 2% 15-28/08/2025	EUR	800.000,00	769.375,62	0,55
			769.375,62	0,55
Summe Renten und andere Schuldtitel			121.103.070,55	87,36
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			121.103.070,55	87,36
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
SIAS 3.375% 14-13/02/2024	EUR	4.000.000,00	3.958.909,44	2,86
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	827.000,00	840.279,85	0,60
			4.799.189,29	3,46
Summe Renten und andere Schuldtitel			4.799.189,29	3,46
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			4.799.189,29	3,46
Gesamtwertpapierbestand			125.902.259,84	90,82

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

SRI Euro Green & Sustainable Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Deutschland				
AAREAL BANK AG 0.75% 22-18/04/2028	EUR	2.000.000,00	1.586.736,74	0,92
ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	1.988.858,88	1,16
BERLIN HYP AG 0.5% 19-05/11/2029	EUR	900.000,00	720.048,14	0,42
COMMERZBANK AG 1.25% 18-23/10/2023	EUR	800.000,00	787.591,55	0,46
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	600.000,00	548.805,54	0,32
DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	1.675.000,00	1.366.783,47	0,80
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	6.048.000,00	5.019.051,95	2,92
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	6.048.000,00	4.885.782,33	2,84
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	3.403.000,00	1.743.758,52	1,01
E.ON SE 0.35% 19-28/02/2030	EUR	890.000,00	697.261,53	0,41
EUROGRID GMBH 1.113% 20-15/05/2032	EUR	1.500.000,00	1.180.090,91	0,69
HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	600.000,00	463.302,69	0,27
KFW 0% 21-15/06/2029	EUR	5.500.000,00	4.525.321,96	2,63
KFW 1.375% 22-07/06/2032	EUR	5.000.000,00	4.291.020,40	2,50
LANDBK HESSEN-TH 0.375% 21-04/06/2029	EUR	2.200.000,00	1.709.166,87	0,99
MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	2.500.000,00	1.986.810,83	1,16
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	500.000,00	350.221,71	0,20
NRW BANK 0% 20-18/02/2030	EUR	426.000,00	341.474,79	0,20
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	500.000,00	362.165,74	0,21
UNICREDIT 0.01% 21-28/09/2026	EUR	2.000.000,00	1.775.538,88	1,03
			36.329.793,43	21,14
Frankreich				
AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	796.913,69	0,46
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	700.000,00	657.972,41	0,38
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	EUR	400.000,00	346.028,80	0,20
BPCE SFH 0.01% 20-27/05/2030	EUR	1.300.000,00	1.017.130,87	0,59
CNP ASSURANCES 20-30/06/2051 FRN	EUR	1.100.000,00	890.219,36	0,52
CRD MUTUEL ARKEA 4.25% 22-01/12/2032	EUR	1.200.000,00	1.183.392,72	0,69
DANONE 1.208% 16-03/11/2028	EUR	1.400.000,00	1.236.621,57	0,72
ENGIE 1.375% 19-21/06/2039	EUR	1.800.000,00	1.163.872,69	0,68
ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	900.000,00	879.559,79	0,51
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	7.092.000,00	4.096.124,17	2,39
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	4.257.000,00	3.450.822,07	2,01
FRANCE O.A.T./L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	3.952.620,00	3.533.729,12	2,06
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	1.400.000,00	1.031.109,06	0,60
KLEPI 0.625% 19-01/07/2030	EUR	1.000.000,00	729.662,32	0,42
LA BANQUE POSTAL 1.375% 19-24/04/2029	EUR	1.000.000,00	843.338,01	0,49
ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	EUR	800.000,00	638.004,43	0,37
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	EUR	2.500.000,00	2.122.325,20	1,23
			24.616.826,28	14,32
Italien				
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	EUR	500.000,00	459.599,53	0,27
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	1.842.000,00	1.580.599,44	0,92
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	12.000.000,00	6.690.941,88	3,89
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	4.014.000,00	3.707.894,81	2,16
ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	1.270.962,00	727.055,95	0,42
TERNA SPA 0.75% 20-24/07/2032	EUR	1.000.000,00	739.330,24	0,43
			13.905.421,85	8,09
Belgien				
BELFIUS BANK SA 0.375% 21-08/06/2027	EUR	1.000.000,00	862.613,29	0,50
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033	EUR	3.192.000,00	2.659.638,05	1,55
BELGIAN 2.75% 22-22/04/2039	EUR	5.263.000,00	4.802.032,78	2,80
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	5.735.000,00	3.856.564,52	2,24
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	1.135.000,00	791.405,35	0,46
KBC GROUP NV 21-14/01/2029 FRN	EUR	1.000.000,00	805.324,40	0,47
			13.777.578,39	8,02
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 4.25% 22-21/02/2030	EUR	1.000.000,00	987.983,73	0,57
ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	2.000.000,00	1.535.517,20	0,90
ALLIANDER 0.875% 19-24/06/2032	EUR	800.000,00	623.803,06	0,36
COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	892.114,55	0,52
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000,00	850.494,86	0,49
ING GROEP NV 2.5% 18-15/11/2030	EUR	800.000,00	724.176,13	0,42
ING GROEP NV 22-23/05/2026 FRN	EUR	1.100.000,00	1.047.272,89	0,62
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	EUR	1.000.000,00	870.313,54	0,51
NETHERLANDS GOVT 0.5% 19-15/01/2040	EUR	1.333.000,00	910.656,29	0,53
NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN	EUR	986.000,00	914.545,25	0,53
SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	1.000.000,00	829.850,70	0,48
TENNET HLD BV 1.875% 16-13/06/2036	EUR	800.000,00	627.632,78	0,37
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	1.200.000,00	1.088.027,22	0,63
			11.902.388,20	6,93
Spanien				
AUTONOMOUS COMMU 2.822% 22-31/10/2029	EUR	4.255.000,00	4.077.852,18	2,37
BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	EUR	2.000.000,00	1.824.926,94	1,06
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	600.000,00	483.264,13	0,28
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	800.000,00	801.759,60	0,47
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	500.000,00	405.106,28	0,24
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	4.964.000,00	3.018.992,56	1,75
			10.611.901,69	6,17

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Großbritannien				
BARCLAYS PLC 19-09/06/2025 FRN	EUR	1.000.000,00	948.619,02	0,55
BRITISH TELECOMM 2.125% 18-26/09/2028	EUR	2.000.000,00	1.805.792,68	1,05
CANARY WHARF GRP 1.75% 21-07/04/2026	EUR	1.000.000,00	769.879,77	0,45
GSK CONSUMER HEA 1.75% 22-29/03/2030	EUR	615.000,00	531.206,37	0,31
NATL GRID ELECT 0.19% 20-20/01/2025	EUR	500.000,00	466.945,61	0,27
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	EUR	1.400.000,00	1.100.252,37	0,64
RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	2.000.000,00	1.633.731,58	0,95
TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	946.000,00	731.910,21	0,43
UBS AG LONDON 0.01% 21-29/06/2026	EUR	1.000.000,00	877.379,17	0,51
			8.865.716,78	5,16
Luxemburg				
ACEF HOLDING 0.75% 21-14/06/2028	EUR	2.000.000,00	1.480.002,26	0,86
ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	1.000.000,00	688.977,84	0,40
EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035	EUR	4.395.000,00	2.902.380,56	1,69
EUROPEAN INVT BK 0.5% 16-13/11/2037	EUR	4.709.000,00	3.190.724,03	1,86
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	EUR	583.000,00	517.158,75	0,30
			8.779.243,44	5,11
Irland				
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	EUR	2.000.000,00	1.694.653,14	0,99
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031	EUR	2.555.000,00	2.266.265,48	1,32
KERRY GROUP FIN 0.875% 21-01/12/2031	EUR	1.400.000,00	1.070.086,60	0,62
SMURFIT KAPPA 0.5% 21-22/09/2029	EUR	1.166.000,00	906.894,52	0,53
			5.937.899,74	3,46
Finnland				
CASTELLUM HELSIN 0.875% 21-17/09/2029	EUR	813.000,00	527.612,07	0,30
KOJAMO OYJ 0.875% 21-28/05/2029	EUR	1.562.000,00	1.163.220,18	0,68
UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	2.500.000,00	2.020.528,78	1,18
			3.711.361,03	2,16
Sweden				
SWEDBANK AB 21-20/05/2027 FRN	EUR	2.500.000,00	2.186.918,80	1,27
VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	750.000,00	599.292,41	0,35
			2.786.211,21	1,62
Vereinigte Staaten				
EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	700.000,00	605.876,62	0,35
EQUINIX INC 1% 21-15/03/2033	EUR	500.000,00	362.743,87	0,21
PROLOGIS EURO 0.375% 20-06/02/2028	EUR	1.200.000,00	995.047,92	0,59
VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	901.000,00	744.875,92	0,43
			2.708.544,33	1,58
Schweiz				
EUROFIMA 0.15% 19-10/10/2034	EUR	3.000.000,00	2.080.464,87	1,21
			2.080.464,87	1,21
Polen				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	1.300.000,00	1.007.641,56	0,59
REP OF POLAND 1% 19-07/03/2029	EUR	800.000,00	690.795,68	0,40
REP OF POLAND 2% 19-08/03/2049	EUR	300.000,00	214.392,38	0,12
			1.912.829,62	1,11
Norwegen				
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 18-19/06/2025	EUR	1.700.000,00	1.592.643,62	0,93
			1.592.643,62	0,93
osterreich				
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	EUR	1.559.000,00	1.198.907,50	0,70
			1.198.907,50	0,70
Chile				
CHILE 1.25% 20-29/01/2040	EUR	700.000,00	460.545,93	0,26
CHILE 1.25% 21-22/01/2051	EUR	1.000.000,00	543.555,26	0,32
			1.004.101,19	0,58
Rumänien				
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	1.250.000,00	863.862,48	0,50
			863.862,48	0,50
Dänemark				
ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	600.000,00	569.777,47	0,33
			569.777,47	0,33
Summe Renten und andere Schuldtitel			153.155.473,12	89,12
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 22-13/01/2023	EUR	5.000.000,00	4.998.563,90	2,91
			4.998.563,90	2,91
Summe Geldmarktinstrumente			4.998.563,90	2,91
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			158.154.037,02	92,03
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	600.000,00	470.557,06	0,27
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	1.454.000,00	1.208.925,33	0,70
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	1.655.000,00	1.681.575,76	0,98
			3.361.058,15	1,95
Summe Renten und andere Schuldtitel			3.361.058,15	1,95
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.361.058,15	1,95
Gesamtwertpapierbestand			161.515.095,17	93,98

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Euro Short Term Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	30.000.000,00	28.845.186,30	3,87
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	27.000.000,00	25.658.719,92	3,44
ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024	EUR	45.000.000,00	42.315.698,70	5,68
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	EUR	30.000.000,00	29.039.232,30	3,89
ITALY BTPS 0% 22-29/11/2023	EUR	20.000.000,00	19.487.371,60	2,61
ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	40.000.000,00	37.697.326,40	5,06
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	30.960.000,00	30.564.959,70	4,10
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	40.000.000,00	38.249.330,40	5,13
ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	40.000.000,00	39.157.794,40	5,25
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	45.000.000,00	46.524.156,30	6,25
ITALY BTPS I/L 0.25% 17-20/11/2023	EUR	16.520.800,00	16.554.946,51	2,22
ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024	EUR	10.364.100,00	10.228.709,72	1,37
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	34.316.040,00	34.064.209,01	4,57
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	8.476.790,00	8.734.263,08	1,17
			407.121.904,34	54,61
Griechenland				
HELLENIC REP 3.375% 18-15/02/2025	EUR	37.000.000,00	36.935.292,92	4,95
HELLENIC REP 3.45% 19-02/04/2024	EUR	25.000.000,00	25.057.465,00	3,36
			61.992.757,92	8,31
Summe Renten und andere Schuldtitel			469.114.662,26	62,92
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			469.114.662,26	62,92
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024	EUR	35.000.000,00	33.927.064,85	4,55
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	55.000.000,00	51.688.275,10	6,93
ITALY BTPS 1.45% 18-15/05/2025	EUR	15.000.000,00	14.357.387,10	1,93
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	24.000.000,00	23.497.039,92	3,15
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	EUR	20.000.000,00	19.652.032,80	2,63
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	EUR	40.000.000,00	38.441.736,40	5,16
			181.563.536,17	24,35
Spanien				
SPAIN I/L BOND 1.8% 14-30/11/2024	EUR	18.099.300,00	18.633.283,65	2,50
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025	EUR	37.000.000,00	34.832.865,60	4,67
SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	10.000.000,00	9.308.824,50	1,25
			62.774.973,75	8,42
Summe Renten und andere Schuldtitel			244.338.509,92	32,77
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			244.338.509,92	32,77
Gesamtwertpapierbestand			713.453.172,18	95,69

SRI Euro Premium High Yield

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Frankreich				
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	600.000,00	497.468,42	0,82
ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	887.000,00	798.995,22	1,31
AXA SA 05-29/01/2049 FRN	EUR	750.000,00	693.393,36	1,14
BNP PARIBAS 3.625% 22-01/09/2029	EUR	700.000,00	671.348,68	1,10
CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	400.000,00	337.173,39	0,55
DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	250.000,00	214.898,76	0,35
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.400.000,00	1.317.016,48	2,17
ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	500.000,00	428.087,97	0,70
FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	524.000,00	447.660,05	0,73
LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	350.000,00	301.800,96	0,49
LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	605.000,00	577.910,11	0,95
PAPREC HOLDING 3.5% 21-01/07/2028	EUR	500.000,00	433.996,76	0,71
QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	1.000.000,00	976.466,52	1,61
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	800.000,00	715.630,53	1,17
REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	600.000,00	522.782,19	0,86
TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	806.000,00	614.771,94	1,01
			9.549.401,34	15,67
Niederlande				
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000,00	339.698,69	0,56
AXALTA COATING 3.75% 16-15/01/2025	EUR	400.000,00	384.205,75	0,63
CONSTELLIUM NV 4.25% 17-15/02/2026	EUR	600.000,00	579.991,09	0,95
COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000,00	356.845,82	0,59
DUFREY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	484.000,00	402.971,54	0,66
ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	524.000,00	499.214,84	0,82
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	500.000,00	486.683,71	0,80
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	500.000,00	382.531,83	0,63
KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	500.000,00	464.354,63	0,76
NN GROUP NV 14-29/06/2049 FRN	EUR	500.000,00	494.563,28	0,81
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	524.000,00	508.651,16	0,83
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000,00	371.895,65	0,61
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	908.298,09	1,49
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	200.000,00	150.462,74	0,25
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	800.000,00	738.398,68	1,21
TEVA PHARM FNC 1.625% 16-15/10/2028	EUR	400.000,00	298.627,95	0,49
UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	400.000,00	334.082,77	0,55
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	EUR	500.000,00	410.090,73	0,67
VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	700.000,00	549.727,81	0,90
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	500.000,00	367.530,10	0,60
			9.028.826,86	14,81
Großbritannien				
AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	400.000,00	374.895,40	0,61
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	800.000,00	575.435,53	0,94
BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	400.000,00	351.730,14	0,58
HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	792.003,76	1,30
INTL PERSONAL FI 9.75% 20-12/11/2025	EUR	350.000,00	292.315,05	0,48
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	400.000,00	305.259,22	0,50
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	800.000,00	767.025,26	1,26
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	645.000,00	601.655,22	0,99
ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	850.000,00	676.849,27	1,11
SIG 5.25% 21-30/11/2026	EUR	500.000,00	416.083,92	0,68
SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	550.000,00	502.620,35	0,82
TI AUTOMOTIVE 3.75% 21-15/04/2029	EUR	450.000,00	335.141,71	0,55
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	887.000,00	869.566,80	1,43
			6.860.581,63	11,25
Italien				
BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	600.000,00	605.654,82	0,99
INFRASTRUTTURE W 1.75% 21-19/04/2031	EUR	400.000,00	315.439,81	0,52
INTESA SANPAOLO 2.925% 20-14/10/2030	EUR	806.000,00	640.832,73	1,05
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	564.000,00	431.377,18	0,71
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	700.000,00	683.542,43	1,12
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	457.000,00	383.522,76	0,63
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	600.000,00	505.642,56	0,83
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	887.000,00	883.672,56	1,45
			4.449.684,85	7,30
Deutschland				
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000,00	372.623,97	0,61
COMMERZBANK AG 21-29/12/2031 FRN	EUR	500.000,00	404.589,14	0,66
CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	400.000,00	356.192,68	0,58
DEUTSCHE BANK AG 20-19/05/2031 FRN	EUR	500.000,00	488.216,60	0,80
HT TROPLAST AG 9.25% 20-15/07/2025	EUR	524.000,00	480.795,62	0,79
NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	400.000,00	343.111,60	0,56
REBECCA BIDCO 5.75% 20-15/07/2025	EUR	400.000,00	375.745,80	0,62
THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	403.000,00	397.239,43	0,65
VONOVIA SE 1.625% 21-01/09/2051	EUR	200.000,00	91.337,24	0,15
VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	EUR	600.000,00	592.664,62	0,98
ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	400.000,00	313.632,47	0,51
			4.216.149,17	6,91

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	EUR	200.000,00	125.035,56	0,21
CIDRON AIDA FINC 5% 21-01/04/2028	EUR	300.000,00	257.774,34	0,42
CPI PROPERTY GRO 1.75% 22-14/01/2030	EUR	800.000,00	486.775,78	0,80
GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	564.000,00	455.565,20	0,75
KLEOPATRA FINCO 4.25% 21-01/03/2026	EUR	500.000,00	392.829,18	0,64
MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	484.000,00	466.278,79	0,76
PLT VII FINANCE 4.625% 20-05/01/2026	EUR	564.000,00	533.411,19	0,87
SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000,00	320.540,70	0,53
			3.038.210,74	4,98
Spanien				
BANCO SABADELL 17-31/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	195.454,46	0,31
BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	500.000,00	436.906,25	0,72
BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	950.000,00	840.024,10	1,38
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	400.000,00	282.359,50	0,46
CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	900.000,00	698.557,85	1,15
GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	484.000,00	448.290,09	0,74
			2.901.592,25	4,76
Sweden				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	714.000,00	564.015,62	0,92
CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	EUR	645.000,00	411.756,44	0,68
HEIMSTADEN BOSTA 21-13/10/2170 FRN	EUR	772.000,00	421.652,25	0,69
INTRUM AB 3.125% 17-15/07/2024	EUR	150.000,00	75.548,40	0,12
INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	968.000,00	885.695,13	1,45
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	600.000,00	527.931,91	0,87
			2.886.599,75	4,73
Österreich				
BAWAG GROUP AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	350.479,50	0,57
BAWAG GROUP AG 20-23/09/2030 FRN	EUR	600.000,00	502.360,38	0,82
ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	600.000,00	546.179,83	0,90
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000,00	159.003,68	0,26
RAIFFEISEN BK IN 6% 13-16/10/2023	EUR	400.000,00	404.000,92	0,66
SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	444.000,00	417.967,67	0,69
			2.379.991,98	3,90
Vereinigte Staaten				
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000,00	539.858,84	0,89
BWAY HOLDING CO 4.75% 18-15/04/2024	EUR	484.000,00	467.740,30	0,77
IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	600.000,00	506.969,74	0,83
ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	462.000,00	405.856,76	0,67
SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	400.000,00	361.242,41	0,58
			2.281.668,05	3,74
Portugal				
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN	EUR	700.000,00	548.584,29	0,90
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	600.000,00	591.734,92	0,97
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	400.000,00	289.515,41	0,47
			1.429.834,62	2,34
Irland				
AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	300.000,00	269.578,95	0,44
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	700.000,00	586.283,22	0,96
GRENKE FINANCE 0.625% 19-09/01/2025	EUR	242.000,00	212.477,56	0,35
			1.068.339,73	1,75
Finnland				
BALDER FINLAND 1.375% 21-24/05/2030	EUR	600.000,00	380.309,80	0,62
SBB TREASURY OYJ 1.125% 21-26/11/2029	EUR	800.000,00	512.311,56	0,84
			892.621,36	1,46
Australien				
SYDNEY AIRPORT F 2.75% 14-23/04/2024	EUR	600.000,00	589.975,16	0,97
			589.975,16	0,97
Rumänien				
RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	500.000,00	456.150,43	0,75
			456.150,43	0,75
Belgien				
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	347.508,48	0,57
			347.508,48	0,57
Mexiko				
PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	400.000,00	314.840,40	0,52
			314.840,40	0,52
Summe Renten und andere Schuldtitel			52.691.976,80	86,41
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			52.691.976,80	86,41
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Frankreich				
CROWN EUROPEAN 3.375% 15-15/05/2025	EUR	300.000,00	295.885,79	0,48
VALLOUREC SA 8.5% 21-30/06/2026	EUR	500.000,00	491.559,69	0,81
			787.445,48	1,29
Sweden				
VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	EUR	625.000,00	576.659,54	0,95
			576.659,54	0,95

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Italien				
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200.000,00	165.729,91	0,27
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	484.000,00	393.909,82	0,65
			559.639,73	0,92
Vereinigte Staaten				
ENCORE CAPITAL 4.875% 20-15/10/2025	EUR	484.000,00	454.033,90	0,74
			454.033,90	0,74
Niederlande				
SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	250.000,00	249.348,91	0,41
			249.348,91	0,41
Summe Renten und andere Schuldtitel			2.627.127,56	4,31
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			2.627.127,56	4,31
Gesamtwertpapierbestand			55.319.104,36	90,72

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Absolute Return Multi Strategies

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000,00	545.060,41	0,72
INTESA SANPAOLO 1% 19-19/11/2026	EUR	800.000,00	712.278,98	0,94
INTESA SANPAOLO 5.25% 22-13/01/2030	EUR	600.000,00	616.673,90	0,81
IREN SPA 0.875% 19-14/10/2029	EUR	500.000,00	389.031,26	0,51
ITALGAS SPA 0.875% 19-24/04/2030	EUR	500.000,00	389.316,08	0,51
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	2.500.000,00	2.220.315,05	2,94
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	500.000,00	382.426,58	0,51
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	800.000,00	671.374,64	0,89
UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	550.000,00	505.374,57	0,67
			6.431.851,47	8,50
Australien				
AUST & NZ BANK 20-26/02/2031 FRN	AUD	1.200.000,00	755.019,46	1,00
COM BK AUSTRALIA 9% 18-18/04/2028	ZAR	35.000.000,00	1.831.905,62	2,42
NATL AUSTRALIABK 19-18/11/2031 FRN	AUD	1.200.000,00	756.986,56	1,00
QBE INSURANCE 20-25/08/2036 FRN	AUD	750.000,00	473.165,55	0,63
SYDNEY AIRPORT F 2.75% 14-23/04/2024	EUR	500.000,00	491.645,97	0,64
			4.308.723,16	5,69
Vereinigte Staaten				
INT BK RECON&DEV 5% 21-07/10/2026	COP	5.000.000.000,00	770.448,36	1,02
INT BK RECON&DEV 5% 21-22/01/2026	BRL	7.150.000,00	1.073.908,45	1,43
INT BK RECON&DEV 7.07% 19-26/06/2029	MXN	17.000.000,00	719.605,03	0,95
INTL FIN CORP 0% 17-27/01/2037	MXN	60.000.000,00	730.321,55	0,96
INTL FIN CORP 7% 17-20/07/2027	MXN	2.500.000,00	108.732,56	0,14
MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	400.000,00	364.245,72	0,48
WORLEY US FINANC 0.875% 21-09/06/2026	EUR	400.000,00	348.134,50	0,46
			4.115.396,17	5,44
Rumänien				
NE PROPERTY 1.875% 19-09/10/2026	EUR	800.000,00	674.416,74	0,89
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	1.200.000,00	984.155,38	1,30
ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035	EUR	1.200.000,00	887.472,84	1,17
ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049	EUR	1.200.000,00	868.785,95	1,15
			3.414.830,91	4,51
Großbritannien				
BARCLAYS PLC 21-20/05/2027 FRN	AUD	1.000.000,00	609.802,48	0,81
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	500.000,00	461.449,03	0,61
CREDIT AGRICOLE 4.4% 17-06/07/2027	AUD	800.000,00	470.161,66	0,62
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2026 FRN	EUR	800.000,00	712.894,93	0,94
LLOYDS BK GR PLC 4.75% 18-23/05/2028	AUD	800.000,00	467.629,55	0,62
ROYAL BK SCOTLND 18-02/03/2026 FRN	EUR	500.000,00	470.706,82	0,62
			3.192.644,47	4,22
Frankreich				
AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	600.000,00	588.385,10	0,78
BNP PARIBAS 16-31/05/2028 FRN	AUD	800.000,00	505.424,20	0,67
CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	370.240,90	0,49
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	300.000,00	262.425,23	0,35
SOCIETE GENERALE 16-20/07/2028 FRN	AUD	800.000,00	504.955,74	0,67
UBISOFT ENTERTAI 0.878% 20-24/11/2027	EUR	600.000,00	464.868,46	0,60
			2.696.299,63	3,56
Ungarn				
HUNGARY 4.25% 22-16/06/2031	EUR	1.000.000,00	906.059,42	1,20
HUNGARY GOVT 2.5% 18-24/10/2024	HUF	750.000.000,00	1.593.226,99	2,10
HUNGARY GOVT 3% 16-27/10/2027	HUF	30.000.000,00	54.422,64	0,07
			2.553.709,05	3,37
Venezuela				
CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025	EUR	2.000.000,00	1.891.481,94	2,50
			1.891.481,94	2,50
Luxemburg				
CNH IND FIN 1.625% 19-03/07/2029	EUR	400.000,00	342.000,37	0,45
CPI PROPERTY GRO 1.5% 21-27/01/2031	EUR	600.000,00	347.708,65	0,46
DH EUROPE 0.2% 19-18/03/2026	EUR	500.000,00	450.867,36	0,60
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	400.000,00	310.073,92	0,41
SES 3.5% 22-14/01/2029	EUR	400.000,00	363.700,92	0,48
			1.814.351,22	2,40
Nigeria				
AFRICA FINANCE 3.125% 20-16/06/2025	USD	2.000.000,00	1.739.347,74	2,30
			1.739.347,74	2,30
Niederlande				
GAS NAT FENOSA F 1.25% 16-19/04/2026	EUR	400.000,00	365.643,84	0,48
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	500.000,00	382.531,83	0,51
ING GROEP NV 22-16/02/2027 FRN	EUR	500.000,00	453.895,08	0,60
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	500.000,00	487.683,83	0,64
			1.689.754,58	2,23
Polen				
POLAND GOVT BOND 0.25% 21-25/10/2026	PLN	10.000.000,00	1.673.759,55	2,21
			1.673.759,55	2,21

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Südafrika				
REP SOUTH AFRICA 8.75% 12-28/02/2048	ZAR	36.000.000,00	1.550.550,50	2,05
			1.550.550,50	2,05
Litauen				
LITHUANIA 4.125% 22-25/04/2028	EUR	1.500.000,00	1.543.229,69	2,04
			1.543.229,69	2,04
Slowenien				
REP OF SLOVENIA 0.875% 20-15/07/2030	EUR	1.800.000,00	1.459.017,00	1,93
			1.459.017,00	1,93
Albanien				
ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025	EUR	1.500.000,00	1.405.446,57	1,86
			1.405.446,57	1,86
Deutschland				
ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	400.000,00	386.823,52	0,51
FRAPORT AG 2.125% 20-09/07/2027	EUR	500.000,00	447.076,46	0,59
MERCK 20-09/09/2080 FRN	EUR	600.000,00	534.359,78	0,71
			1.368.259,76	1,81
Serbische Republik				
SERBIA REPUBLIC 3.125% 20-15/05/2027	EUR	1.500.000,00	1.292.579,07	1,71
			1.292.579,07	1,71
Mazedonien				
N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026	EUR	1.000.000,00	928.522,66	1,23
			928.522,66	1,23
Spanien				
ABERTI 3.375% 19-27/11/2026	GBP	400.000,00	408.839,24	0,54
CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	500.000,00	468.141,52	0,62
			876.980,76	1,16
Kolumbien				
COLOMBIA REP OF 8% 22-20/04/2033	USD	820.000,00	771.988,92	1,02
			771.988,92	1,02
Sweden				
TELE2 AB 2.125% 18-15/05/2028	EUR	400.000,00	360.822,02	0,48
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	400.000,00	359.439,09	0,47
			720.261,11	0,95
Bulgarien				
BGARIA-FLIRB-REG 4.125% 22-23/09/2029	EUR	700.000,00	689.495,63	0,91
			689.495,63	0,91
Belgien				
AGEAS 19-02/07/2049 FRN	EUR	600.000,00	506.178,35	0,67
			506.178,35	0,67
Österreich				
OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	387.040,81	0,51
			387.040,81	0,51
Finnland				
KOJAMO OYJ 2% 22-31/03/2026	EUR	400.000,00	357.462,81	0,46
			357.462,81	0,46
Summe Renten und andere Schuldtitel			49.379.163,53	65,24
Aktien				
Großbritannien				
3I GROUP PLC	GBP	1.204,00	18.204,18	0,02
ABRDN PLC	GBP	25.033,00	53.395,27	0,07
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.589,00	200.906,19	0,28
BAE SYSTEMS PLC	GBP	6.339,00	61.157,33	0,09
BARCLAYS PLC	GBP	17.248,00	30.816,04	0,04
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	3.837,00	17.160,01	0,02
BP PLC	GBP	18.681,00	99.989,94	0,14
BURBERRY GROUP PLC	GBP	2.654,00	60.722,68	0,09
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.133,00	16.955,35	0,02
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	419,00	31.187,11	0,04
DIAGEO PLC	GBP	4.133,00	170.024,80	0,23
FERGUSON PLC	GBP	538,00	63.304,82	0,08
GSK PLC	GBP	2.068,00	33.507,55	0,04
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	30.467,00	177.084,61	0,23
INTERTEK GROUP PLC	GBP	662,00	30.098,71	0,04
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	985,00	23.613,36	0,03
KINGFISHER PLC	GBP	11.426,00	30.404,95	0,04
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	76.210,00	39.004,75	0,05
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	209,00	16.809,51	0,02
NATIONAL GRID PLC	GBP	3.547,00	39.873,52	0,05
NATWEST GROUP PLC	GBP	5.227,00	15.623,56	0,02
PEARSON PLC	GBP	2.115,00	22.388,37	0,03
PRUDENTIAL PLC	GBP	1.753,00	22.276,79	0,03
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	637,00	41.310,77	0,05
RELX PLC	GBP	2.746,00	70.812,60	0,09
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	5.842,00	49.093,21	0,06
SAINSBURY (J) PLC	GBP	31.680,00	77.731,60	0,10
SEGRO PLC	GBP	7.163,00	61.647,42	0,08
ST JAMESS PLACE PLC	GBP	2.240,00	27.644,97	0,04
UNILEVER PLC	GBP	1.355,00	63.867,12	0,08
VODAFONE GROUP PLC	GBP	37.605,00	35.704,09	0,05
			1.702.321,18	2,25

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Frankreich				
BNP PARIBAS	EUR	1.362,00	72.526,50	0,10
CARREFOUR SA	EUR	1.468,00	22.959,52	0,03
DANONE	EUR	1.484,00	73.057,32	0,10
ESSILORLUXOTTICA	EUR	256,00	43.315,20	0,06
GECINA SA	EUR	890,00	84.683,50	0,11
HERMES INTERNATIONAL	EUR	17,00	24.565,00	0,03
KERING	EUR	183,00	87.016,50	0,11
KLEPIERRE	EUR	1.159,00	24.953,27	0,03
LOREAL	EUR	534,00	178.142,40	0,24
MICHELIN (CGDE)	EUR	4.313,00	112.073,31	0,15
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.071,00	140.001,12	0,18
SOCIETE GENERALE SA	EUR	5.425,00	127.379,00	0,17
TOTALENERGIES SE	EUR	3.314,00	194.366,10	0,26
WORLDLINE SA - W/I	EUR	319,00	11.653,07	0,01
			1.196.691,81	1,58
Schweiz				
ABB LTD-REG	CHF	2.167,00	61.578,83	0,08
GEBERIT AG-REG	CHF	50,00	22.051,75	0,03
GIVAUDAN-REG	CHF	15,00	43.035,09	0,06
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	204,00	44.458,76	0,06
LONZA GROUP AG-REG	CHF	54,00	24.778,37	0,03
NESTLE SA-REG	CHF	2.799,00	303.696,25	0,41
NOVARTIS AG-REG	CHF	2.899,00	245.407,27	0,32
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	523,00	153.862,47	0,20
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.606,00	52.989,97	0,07
SWISS RE AG	CHF	1.683,00	147.395,66	0,19
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	77,00	34.489,95	0,05
			1.133.744,37	1,50
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	532,00	67.808,72	0,09
ALLIANZ SE-REG	EUR	980,00	196.882,00	0,26
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	554,00	89.415,60	0,12
GEA GROUP AG	EUR	987,00	37.703,40	0,05
HELLOFRESH SE	EUR	617,00	12.667,01	0,02
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	650,00	42.263,00	0,06
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	591,00	36.287,40	0,05
MERCK KGAA	EUR	396,00	71.636,40	0,09
MTU AERO ENGINES AG	EUR	148,00	29.925,60	0,04
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	370,00	112.480,00	0,15
RHEINMETALL AG	EUR	130,00	24.186,50	0,03
SAP SE	EUR	1.802,00	173.694,78	0,23
SIEMENS AG-REG	EUR	668,00	86.599,52	0,11
			981.549,93	1,30
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	24,00	30.921,60	0,04
AKZO NOBEL N.V.	EUR	250,00	15.640,00	0,02
ASML HOLDING NV	EUR	501,00	252.403,80	0,33
ING GROEP NV	EUR	3.444,00	39.220,27	0,05
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	1.742,00	46.755,28	0,06
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	779,00	89.039,70	0,12
PROSUS NV	EUR	471,00	30.355,95	0,04
RANDSTAD NV	EUR	1.026,00	58.440,96	0,08
WOLTERS KLUWER	EUR	918,00	89.743,68	0,12
			652.521,24	0,86
Dänemark				
COLOPLAST-B	DKK	288,00	31.447,26	0,04
GENMAB A/S	DKK	113,00	44.689,74	0,06
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.171,00	273.840,07	0,36
ORSTED A/S	DKK	177,00	15.026,00	0,02
PANDORA A/S	DKK	1.154,00	75.744,13	0,10
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	746,00	20.274,00	0,03
			461.021,20	0,61
Sweden				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	739,00	14.866,06	0,02
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	5.430,00	60.109,53	0,08
BOLIDEN AB	SEK	2.253,00	79.268,56	0,10
EQT AB	SEK	1.116,00	22.138,85	0,03
ERICSSON LM-B SHS	SEK	2.338,00	12.804,05	0,02
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	949,00	23.323,37	0,03
EVOLUTION AB	SEK	260,00	23.740,83	0,03
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	1.356,00	13.686,51	0,02
INVESTOR AB-B SHS	SEK	2.256,00	38.253,76	0,05
SVENSKA CELLULOSEA AB SCA-B	SEK	3.195,00	37.911,04	0,05
TELIA CO AB	SEK	22.122,00	53.035,90	0,07
			379.138,46	0,50
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	10.840,00	61.072,56	0,08
IBERDROLA SA	EUR	7.945,00	86.838,85	0,11
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.431,00	60.410,35	0,08
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	1.197,00	29.099,07	0,04
			237.420,83	0,31

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Finnland				
NESTE OYJ	EUR	1.338,00	57.560,76	0,08
NOKIA OYJ	EUR	6.071,00	26.269,22	0,03
ORION OYJ-CLASS B	EUR	951,00	48.729,24	0,06
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.212,00	42.335,16	0,06
WARTSILA OYJ ABP	EUR	1.985,00	15.617,98	0,02
			190.512,36	0,25
Norwegen				
EQUINOR ASA	NOK	3.492,00	116.848,39	0,16
NORSK HYDRO ASA	NOK	4.833,00	33.704,81	0,04
ORKLA ASA	NOK	2.531,00	17.077,96	0,02
			167.631,16	0,22
Irland				
CRH PLC	EUR	3.071,00	113.657,71	0,15
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	115,00	14.633,42	0,02
			128.291,13	0,17
Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	574,00	17.162,60	0,02
OMV AG	EUR	1.355,00	65.175,50	0,09
VERBUND AG	EUR	176,00	13.842,40	0,02
VOESTALPINE AG	EUR	1.006,00	24.928,68	0,03
			121.109,18	0,16
Italien				
ENEL SPA	EUR	4.916,00	24.727,48	0,03
FINCOBANK SPA	EUR	2.193,00	34.035,36	0,04
MONCLER SPA	EUR	1.084,00	53.658,00	0,08
			112.420,84	0,15
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	657,00	39.472,56	0,05
			39.472,56	0,05
Portugal				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	7.572,00	35.255,23	0,05
			35.255,23	0,05
Summe Aktien			7.539.101,48	9,96
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 22-28/04/2023	EUR	3.000.000,00	2.979.697,50	3,94
			2.979.697,50	3,94
Summe Geldmarktinstrumente			2.979.697,50	3,94
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			59.897.962,51	79,14
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Mexiko				
UNITED MEXICAN 1.625% 19-08/04/2026	EUR	1.000.000,00	941.558,98	1,24
			941.558,98	1,24
Vereinigte Staaten				
INT BK RECON&DEV 0% 15-29/05/2035	ZAR	50.000.000,00	891.552,51	1,18
			891.552,51	1,18
Kolumbien				
COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027	USD	1.000.000,00	831.398,64	1,10
			831.398,64	1,10
Italien				
UNICREDIT SPA 2.569% 20-22/09/2026	USD	600.000,00	499.251,82	0,66
			499.251,82	0,66
Frankreich				
SOCIETE GENERALE 3% 20-22/01/2030	USD	600.000,00	459.270,04	0,61
			459.270,04	0,61
Deutschland				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000,00	282.990,52	0,37
			282.990,52	0,37
Summe Renten und andere Schuldtitel			3.906.022,51	5,16
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.906.022,51	5,16
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
LYXOR - S&P 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED - ACC	EUR	7.250,00	1.428.757,50	1,89
			1.428.757,50	1,89
Irland				
ISHARES CORE € CORP BOND UCITS ETF EUR - DIST	EUR	10.000,00	1.148.400,00	1,51
			1.148.400,00	1,51
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			2.577.157,50	3,40
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			2.577.157,50	3,40
Gesamtwertpapierbestand			66.381.142,52	87,70

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Global Multi Asset Income

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Spanien				
BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.200.000,00	1.156.145,90	0,84
BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	2.500.000,00	2.405.380,90	1,74
BANCO SABADELL 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.400.000,00	2.345.453,47	1,70
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	800.000,00	644.352,17	0,47
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000,00	468.860,54	0,33
			7.020.192,98	5,08
Niederlande				
ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	1.000.000,00	505.763,66	0,37
COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	400.000,00	343.656,37	0,25
TELEFONICA EUROP 14-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	995.594,42	0,72
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.458.022,26	1,05
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000,00	649.513,67	0,47
TENNET HLD BV 17-31/12/2049	EUR	1.000.000,00	974.278,34	0,70
			4.926.828,72	3,56
Italien				
AUTOSTRADA PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	1.000.000,00	899.915,70	0,65
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.000.000,00	842.737,60	0,61
UNIONE DI BANCHE 19-12/07/2029 FRN	EUR	1.500.000,00	1.495.421,73	1,08
			3.238.075,03	2,34
Großbritannien				
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.500.000,00	1.384.347,08	1,00
HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	990.004,70	0,72
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	800.000,00	704.836,71	0,51
			3.079.188,49	2,23
Frankreich				
ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	948.802,25	0,69
TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	946.577,37	0,68
			1.895.379,62	1,37
Vereinigte Staaten				
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	899.764,74	0,65
FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	700.000,00	667.132,38	0,48
			1.566.897,12	1,13
Österreich				
RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	1.000.000,00	899.844,40	0,65
			899.844,40	0,65
Portugal				
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.000.000,00	817.346,73	0,59
			817.346,73	0,59
Sweden				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	800.000,00	631.950,27	0,46
			631.950,27	0,46
Luxemburg				
SES 16-29/12/2049	EUR	500.000,00	488.450,18	0,35
			488.450,18	0,35
Summe Renten und andere Schuldtitel			24.564.153,54	17,76
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 22-12/05/2023	EUR	6.500.000,00	6.448.803,40	4,66
ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023	EUR	3.000.000,00	2.945.217,21	2,13
			9.394.020,61	6,79
Summe Geldmarktinstrumente			9.394.020,61	6,79
Aktien				
Vereinigte Staaten				
3M CO	USD	117,00	13.146,54	0,01
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	301,00	18.267,29	0,01
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	103,00	20.353,90	0,01
ALTRIA GROUP INC	USD	430,00	18.416,77	0,01
AMAZON.COM INC	USD	400,00	31.482,78	0,02
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	370,00	21.924,39	0,02
AMGEN INC	USD	118,00	29.038,67	0,02
ATMOS ENERGY CORP	USD	192,00	20.161,57	0,01
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	298,00	45.099,99	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	100,00	28.943,55	0,02
BIOGEN INC	USD	87,00	22.573,94	0,02
BOOKING HOLDINGS INC	USD	11,00	20.771,22	0,02
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	693,00	46.719,47	0,03
BROADCOM INC	USD	70,00	36.672,85	0,03
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	378,00	23.262,63	0,02
CATERPILLAR INC	USD	157,00	35.240,97	0,03
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	188,00	22.102,00	0,02
CISCO SYSTEMS INC	USD	369,00	16.471,45	0,01
CLOROX COMPANY	USD	126,00	16.567,42	0,01

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten (fortgesetzt)				
CME GROUP INC	USD	106,00	16.701,77	0,01
COCA-COLA CO/THE	USD	388,00	23.125,49	0,02
CONOCOPHILLIPS	USD	661,00	73.083,16	0,05
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	104,00	22.583,27	0,02
COPART INC	USD	536,00	30.580,50	0,02
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	203,00	26.016,72	0,02
EMERSON ELECTRIC CO	USD	310,00	27.902,18	0,02
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	561,00	77.365,17	0,07
FORTIVE CORP	USD	271,00	16.314,59	0,01
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	616,00	15.226,12	0,01
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	1.947,00	45.735,57	0,03
HERSHEY CO/THE	USD	137,00	29.726,02	0,02
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	134,00	27.660,06	0,02
INTEL CORP	USD	403,00	9.980,13	0,01
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	463,00	15.023,37	0,01
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	1.721,00	8.417,54	0,01
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	247,00	19.216,13	0,01
MASTERCARD INC - A	USD	75,00	24.436,40	0,02
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	258,00	20.038,06	0,01
MCDONALDS CORP	USD	98,00	24.198,59	0,02
MERCK & CO. INC.	USD	250,00	25.989,69	0,02
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	106,00	11.952,25	0,01
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	27,00	36.567,96	0,03
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	439,00	20.558,65	0,01
NETAPP INC	USD	351,00	19.752,69	0,01
NETFLIX INC	USD	116,00	32.050,67	0,02
NEXTERA ENERGY INC	USD	398,00	31.176,20	0,02
NVIDIA CORP	USD	475,00	65.042,40	0,06
OMNICOM GROUP	USD	257,00	19.642,53	0,01
ONEOK INC	USD	310,00	19.083,63	0,01
OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	54,00	42.705,66	0,03
ORGANON & CO	USD	25,00	654,25	0,00
PACCAR INC	USD	294,00	27.263,70	0,02
PAYCHEX INC	USD	242,00	26.203,35	0,02
PEPSICO INC	USD	160,00	27.084,19	0,02
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	241,00	22.854,64	0,02
PPL CORP	USD	701,00	19.192,52	0,01
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	173,00	24.567,70	0,02
PROLOGIS INC	USD	1.651,00	174.389,53	0,14
PUBLIC STORAGE	USD	258,00	67.733,91	0,05
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	67,00	45.293,82	0,03
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	33,00	1.528,40	0,00
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	392,00	43.150,30	0,03
STARBUCKS CORP	USD	216,00	20.077,02	0,01
STRYKER CORP	USD	98,00	22.450,24	0,02
SYLVAMO CORP	USD	42,00	1.912,19	0,00
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	181,00	18.496,00	0,01
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	162,00	25.079,07	0,02
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	408,00	16.449,98	0,01
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	174,00	28.342,15	0,02
VERISIGN INC	USD	98,00	18.864,48	0,01
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	123,00	33.281,74	0,02
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	115,00	22.386,88	0,02
VONTIER CORP	USD	108,00	1.956,09	0,00
ZOETIS INC	USD	180,00	24.716,80	0,02
			2.078.999,52	1,51
Grobritannien				
ASCENTIAL PLC	GBP	7.483,00	17.002,80	0,01
ASHMORE GROUP PLC	GBP	5.635,00	15.204,50	0,01
ASTRAZENECA PLC	GBP	534,00	67.516,62	0,06
BELLWAY PLC	GBP	1.012,00	21.757,00	0,02
BRITVIC PLC	GBP	3.289,00	28.803,08	0,02
DIPLOMA PLC	GBP	1.983,00	62.043,48	0,04
DUNELM GROUP PLC	GBP	3.296,00	36.368,37	0,03
ENERGEAN PLC	GBP	2.862,00	42.224,38	0,03
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	3.665,00	30.939,25	0,02
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	628,00	60.623,50	0,04
GSK PLC	GBP	2.071,00	33.556,16	0,02
HALEON PLC	GBP	2.589,00	9.552,09	0,01
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	5.295,00	46.668,81	0,03
IMI PLC	GBP	2.842,00	41.256,65	0,03
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	17.963,00	43.265,07	0,03
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	8.303,00	18.005,04	0,01
QUILTER PLC	EUR	31.545,00	34.068,60	0,02
RENISHAW PLC	GBP	790,00	32.659,57	0,02
RS GROUP PLC	GBP	4.986,00	50.323,62	0,04
SOFTCAT PLC	GBP	3.160,00	42.168,95	0,03
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	57.936,00	90.503,58	0,08
UNILEVER PLC	EUR	504,00	23.740,92	0,02
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	8.619,00	88.400,00	0,07
VICTREX PLC	GBP	1.492,00	26.855,16	0,02
			963.507,20	0,71

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Frankreich				
ACCOR SA	EUR	5.541,00	129.382,35	0,09
AIRBUS SE	EUR	1.485,00	164.864,70	0,13
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	57,00	38.817,00	0,03
COVIVIO	EUR	855,00	47.409,75	0,03
DASSAULT AVIATION SA	EUR	217,00	34.329,40	0,02
EUROAPI SASU	EUR	22,00	304,70	0,00
FAURECIA	EUR	613,00	8.661,69	0,01
GECINA SA	EUR	571,00	54.330,65	0,04
GEN DIGITAL INC	USD	536,00	10.762,69	0,01
HERMES INTERNATIONAL	EUR	42,00	60.690,00	0,04
IPSEN	EUR	261,00	26.230,50	0,02
KERING	EUR	57,00	27.103,50	0,02
LOREAL	EUR	184,00	61.382,40	0,04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	72,00	48.952,80	0,04
MICHELIN (CGDE)	EUR	1.064,00	27.648,04	0,02
SANOFI	EUR	520,00	46.716,80	0,03
			787.586,97	0,57
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	94,00	11.981,24	0,01
ALLIANZ SE-REG	EUR	127,00	25.514,30	0,01
CONTINENTAL AG	EUR	213,00	11.923,74	0,01
COVESTRO AG	EUR	651,00	23.794,05	0,01
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	45.540,00	353.618,10	0,26
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	799,00	15.888,12	0,01
E.ON SE	EUR	2.876,00	26.844,58	0,02
FUCHS PETROLUB SE-PREF	EUR	769,00	25.177,06	0,02
HOCHTIEF AG	EUR	261,00	13.749,48	0,01
KNORR-BREMSE AG	EUR	289,00	14.750,56	0,01
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	252,00	15.336,72	0,01
MERCK KGAA	EUR	287,00	51.918,30	0,04
MTU AERO ENGINES AG	EUR	118,00	23.859,60	0,02
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	121,00	36.784,00	0,03
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	447,00	22.904,28	0,02
SAP SE	EUR	429,00	41.351,31	0,03
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	EUR	43,00	2.332,75	0,00
			717.728,19	0,52
Niederlande				
AKZO NOBEL N.V.	EUR	311,00	19.456,16	0,01
ASML HOLDING NV	EUR	131,00	65.997,80	0,05
EURONEXT NV - W/I	EUR	391,00	27.041,56	0,02
FERRARI NV	EUR	185,00	37.037,00	0,03
RANDSTAD NV	EUR	580,00	33.036,80	0,02
RHI MAGNESITA NV	GBP	1.197,00	30.004,26	0,02
			212.573,58	0,15
Italien				
DIASORIN SPA	EUR	266,00	34.686,40	0,03
FINECOBANK SPA	EUR	2.979,00	46.234,08	0,03
MONCLER SPA	EUR	706,00	34.947,00	0,03
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	666,00	25.807,50	0,01
			141.674,98	0,10
Finnland				
ELISA OYJ	EUR	630,00	31.159,80	0,01
KONE OYJ-B	EUR	515,00	24.874,50	0,02
NORDEA BANK ABP	EUR	71,00	712,13	0,00
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	709,00	34.613,38	0,03
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.088,00	38.003,84	0,03
			129.363,65	0,09
Irland				
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	2.060,00	101.547,53	0,07
			101.547,53	0,07
Spanien				
AENA SME SA	EUR	157,00	18.416,10	0,01
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	374,00	18.157,70	0,01
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	986,00	24.502,10	0,02
			61.075,90	0,04
Belgien				
SOFINA	EUR	152,00	31.251,20	0,02
SOLVAY SA	EUR	296,00	27.960,16	0,02
			59.211,36	0,04
Schweiz				
FERREXPO PLC	GBP	22.774,00	40.350,22	0,03
			40.350,22	0,03
Kanada				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	USD	481,00	33.617,04	0,02
			33.617,04	0,02
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA	EUR	3.676,00	8.024,71	0,01
RTL GROUP	EUR	593,00	23.387,92	0,01
			31.412,63	0,02

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Ungarn				
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	852,00	18.288,35	0,01
			18.288,35	0,01
Summe Aktien				
			5.376.937,12	3,88
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			39.335.111,27	28,43
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	EUR	2.000.000,00	1.939.645,34	1,40
			1.939.645,34	1,40
Deutschland				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.600.000,00	1.131.962,10	0,82
			1.131.962,10	0,82
Summe Renten und andere Schuldtitel				
			3.071.607,44	2,22
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.071.607,44	2,22
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Irland				
INVESCO - AT1 CAPITAL BOND ETF - ACC	USD	100.000,00	2.225.579,76	1,61
INVESCO - US HIGH YIELD FALLEN ANGELS UCITS ETF - DIS	USD	86.875,00	1.716.742,80	1,24
ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF - DIST	USD	90.500,00	8.508.568,75	6,15
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF -DIST	USD	80.011,00	6.675.267,69	4,83
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - DIS	EUR	34.700,00	3.110.855,00	2,25
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF - DIS	USD	18.000,00	526.338,72	0,38
ISHARES J.P. MORGAN US EM BOND EUR HEDGED UCITS - DIS	USD	36.514,00	2.882.801,26	2,08
L&G MULTI-STRATEGY ENHANCED COMMODITIES UCITS ETF - ACC	USD	310.000,00	3.981.129,07	2,88
MULTI FACTOR SUSTAINABLE CREDIT FUND - ACC	USD	30.103,00	2.493.107,25	1,80
			32.120.390,30	23,22
Luxemburg				
ABERDEEN SICAV II - GLOBAL RISK MITIGATION FUND - HEDGED - ACC	EUR	520.700,00	4.590.334,99	3,32
BARCLAYS - US EQUITY INTRADAY MOMENTUM - ACC	USD	70.200,00	6.256.005,62	4,52
CIF - BARCLAYS US EQUITIES VOLATILITY PREMIUM - ACC	EUR	48.000,00	4.973.280,00	3,59
GS - QUARTIX MODIFIED STRATEGY ON BBG COMMODITY INDEX TR PORTFOLIO HEDGE ACC	EUR	930.850,00	8.843.354,26	6,40
LYXOR - GREEN BOND (DR) UCITS ETF - ACC	EUR	79.400,00	3.520.754,80	2,54
LYXOR - IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD BB UCITS ETF - ACC	EUR	100,00	11.018,00	0,01
XTRACKERS - CSI 300 SWAP UCITS ETF - ACC	USD	123.854,00	1.695.195,42	1,23
			29.889.943,09	21,61
Frankreich				
AMUNDI ETF - EURO INFLATION UCITS ETF EUR - ACC	EUR	88,00	19.906,48	0,01
THEAM QUANT DISPERSION US - HEDGED - ACC	EUR	56.000,00	6.214.880,00	4,50
			6.234.786,48	4,51
Guernsey				
THE RENEWABLES INFRASTRUCTURE GROUP LIMITED	GBP	23.707,00	34.735,53	0,02
			34.735,53	0,02
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			68.279.855,40	49,36
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			68.279.855,40	49,36
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Vereinigte Staaten				
ABIOMED INC	USD	75,00	0,00	0,00
			0,00	0,00
Summe Aktien			0,00	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere			0,00	0,00
Gesamtwertpapierbestand			110.686.574,11	80,01

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds

Global Income Opportunities

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Von einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
ABBVIE INC 4.45% 16-14/05/2046	USD	10.675.000,00	8.689.111,62	0,47
AMER INTL GROUP 1.875% 17-21/06/2027	EUR	9.000.000,00	8.110.946,34	0,44
AMER INTL GROUP 3.4% 20-30/06/2030	USD	3.900.000,00	3.231.524,14	0,17
AMER INTL GROUP 3.875% 15-15/01/2035	USD	2.400.000,00	1.961.312,09	0,11
AMER INTL GROUP 6.25% 06-01/05/2036	USD	2.250.000,00	2.233.243,14	0,12
AMERICAN TOWER 1.875% 20-15/10/2030	USD	1.525.000,00	1.103.271,99	0,06
AMERICAN WATER 4.15% 19-01/06/2049	USD	12.025.000,00	9.349.514,40	0,51
ANHEUSER-BUSCH 4.6% 18-15/04/2048	USD	15.300.000,00	12.637.539,09	0,68
ANTHEM INC 2.25% 20-15/05/2030	USD	2.650.000,00	2.062.358,22	0,11
ANTHEM INC 2.875% 19-15/09/2029	USD	6.375.000,00	5.246.313,91	0,28
ASSTEAD CAPITAL 2.45% 21-12/08/2031	USD	2.990.000,00	2.167.178,56	0,12
ASSTEAD CAPITAL 4% 19-01/05/2028	USD	3.000.000,00	2.567.807,56	0,14
ASSTEAD CAPITAL 4.25% 19-01/11/2029	USD	4.200.000,00	3.582.893,61	0,19
AT&T INC 4.75% 15-15/05/2046	USD	5.675.000,00	4.551.873,93	0,25
AT&T INC 5.25% 17-01/03/2037	USD	2.625.000,00	2.377.138,41	0,13
AT&T INC 5.65% 16-15/02/2047	USD	7.600.000,00	6.969.490,76	0,38
AUTOZONE INC 1.65% 20-15/01/2031	USD	4.200.000,00	3.053.917,66	0,16
AVALONBAY COMMUN 2.3% 20-01/03/2030	USD	2.525.000,00	1.967.092,82	0,11
BECTON DICKINSON 4.669% 17-06/06/2047	USD	1.600.000,00	1.326.589,07	0,07
BEMIS CO INC 2.63% 20-19/06/2030	USD	9.075.000,00	6.911.589,47	0,37
BERKLEY (WR) 3.55% 21-30/03/2052	USD	3.760.000,00	2.461.195,98	0,13
BERKSHIRE HATH 4.25% 19-15/01/2049	USD	5.130.000,00	4.313.188,74	0,23
BLACKROCK INC 3.25% 19-30/04/2029	USD	4.450.000,00	3.858.898,15	0,21
BOSTON PROP LP 2.9% 19-15/03/2030	USD	11.650.000,00	8.926.976,21	0,48
BOSTON SCIENTIFC 4% 19-01/03/2029	USD	4.750.000,00	4.165.803,77	0,23
BOSTON SCIENTIFC 4.7% 19-01/03/2049	USD	5.075.000,00	4.300.038,11	0,23
BRIXMOR OPERATIN 4.05% 20-01/07/2030	USD	6.005.000,00	4.954.167,14	0,27
BROOKFIELD FIN L 3.45% 20-15/04/2050	USD	4.025.000,00	2.412.887,62	0,13
BURLINGTON NORTH 4.05% 18-15/06/2048	USD	7.640.000,00	6.001.538,16	0,32
BURLINGTON NORTH 5.15% 13-01/09/2043	USD	2.510.000,00	2.313.193,56	0,12
CAMDEN PROP TRST 2.8% 20-15/05/2030	USD	4.400.000,00	3.558.761,60	0,19
CENTENE CORP 2.45% 21-15/07/2028	USD	5.300.000,00	4.193.766,72	0,23
CENTENE CORP 3% 20-15/10/2030	USD	2.330.000,00	1.791.587,40	0,10
CHURCH & DWIGHT 3.95% 17-01/08/2047	USD	555.000,00	410.832,37	0,02
CIGNA CORP 2.4% 20-15/03/2030	USD	11.825.000,00	9.293.166,73	0,50
CITIGROUP INC 1.5% 16-26/10/2028	EUR	8.180.000,00	7.055.892,62	0,38
CITIGROUP INC 4.6% 16-09/03/2026	USD	4.750.000,00	4.382.829,07	0,24
CITIGROUP INC 8.125% 09-15/07/2039	USD	2.425.000,00	2.800.105,84	0,15
COMCAST CORP 0.25% 20-20/05/2027	EUR	5.925.000,00	5.099.768,67	0,28
CONAGRA BRANDS 5.3% 18-01/11/2038	USD	3.125.000,00	2.776.524,86	0,15
CONOCO INC 6.95% 99-15/04/2029	USD	6.500.000,00	6.746.880,21	0,36
CONSTELLATION BR 3.75% 20-01/05/2050	USD	2.950.000,00	2.079.918,47	0,11
CROWN CASTLE INT 2.25% 20-15/01/2031	USD	1.990.000,00	1.493.247,71	0,08
CROWN CASTLE INT 4.45% 16-15/02/2026	USD	1.325.000,00	1.213.979,61	0,07
CVS HEALTH CORP 5.05% 18-25/03/2048	USD	7.575.000,00	6.413.599,22	0,35
DISCOVERY COMMUN 1.9% 15-19/03/2027	EUR	19.650.000,00	17.789.451,34	0,96
DOLLAR GENERAL 4.125% 20-03/04/2050	USD	3.275.000,00	2.469.842,64	0,13
DOW CHEMICAL CO 4.8% 19-30/11/2028	USD	4.775.000,00	4.418.043,05	0,24
DOWDUPONT 5.319% 18-15/11/2038	USD	3.200.000,00	2.911.741,93	0,16
EDISON INTL 6.95% 22-15/11/2029	USD	565.000,00	555.384,43	0,03
ELI LILLY & CO 0.625% 19-01/11/2031	EUR	11.315.000,00	8.881.349,32	0,48
ENERGY TRANSFER 3.75% 20-15/05/2030	USD	7.000.000,00	5.788.370,80	0,31
ENTERPRISE PRODU 4.15% 18-16/10/2028	USD	5.625.000,00	4.994.746,49	0,27
ENTERPRISE PRODU 4.2% 19-31/01/2050	USD	3.550.000,00	2.632.320,93	0,14
EOG RESOURCES IN 4.375% 20-15/04/2030	USD	12.285.000,00	11.157.736,69	0,60
EPR PROPERTIES 3.75% 19-15/08/2029	USD	3.355.000,00	2.458.606,77	0,13
ESTEE LAUDER CO 2.6% 20-15/04/2030	USD	7.700.000,00	6.220.857,74	0,34
FEDEX CORP 3.4% 18-15/02/2028	USD	2.650.000,00	2.299.165,92	0,12
FEDEX CORP 5.1% 14-15/01/2044	USD	2.325.000,00	1.946.405,70	0,11
FEDEX CORP 5.25% 20-15/05/2050	USD	2.350.000,00	2.026.681,28	0,11
FIDELITY NATL IN 1% 19-03/12/2028	EUR	8.735.000,00	7.259.565,73	0,39
FIDELITY NATL IN 1.5% 19-21/05/2027	EUR	17.535.000,00	15.735.235,31	0,85
GENERAL MILLS IN 2.875% 20-15/04/2030	USD	6.375.000,00	5.178.644,11	0,28
GENUINE PARTS CO 1.75% 22-01/02/2025	USD	4.000.000,00	3.504.820,58	0,19
GLOBAL PAY INC 3.2% 19-15/08/2029	USD	6.200.000,00	4.967.018,82	0,27
GOLDMAN SACHS GP 2% 18-01/11/2028	EUR	25.601.000,00	22.730.821,71	1,23
GOLDMAN SACHS GP 3.8% 20-15/03/2030	USD	2.050.000,00	1.727.296,02	0,09
GOLDMAN SACHS GP 4.75% 15-21/10/2045	USD	5.975.000,00	4.938.481,46	0,27
GSK CONSUMER 3.625% 22-24/03/2032	USD	5.400.000,00	4.461.510,76	0,24
HARTFORD FINL 2.9% 21-15/09/2051	USD	3.430.000,00	2.035.796,61	0,11
HCA INC 5.125% 19-15/06/2039	USD	11.950.000,00	10.018.561,67	0,54

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (fortgesetzt)				
HCA INC 5.5% 17-15/06/2047	USD	5.375.000,00	4.491.066,25	0,24
HOME DEPOT INC 2.7% 20-15/04/2030	USD	4.675.000,00	3.827.735,10	0,21
HOME DEPOT INC 5.4% 10-15/09/2040	USD	7.575.000,00	7.310.816,29	0,39
HP ENTERPRISE 16-15/10/2025	USD	6.500.000,00	6.035.143,57	0,33
HUNTSMAN INT LLC 4.5% 19-01/05/2029	USD	3.900.000,00	3.292.226,49	0,18
IBM CORP 2.85% 20-15/05/2040	USD	6.650.000,00	4.526.259,80	0,24
IBM CORP 4.7% 16-19/02/2046	USD	3.825.000,00	3.191.696,05	0,17
INTERCONTINENT 2.65% 20-15/09/2040	USD	1.330.000,00	868.174,63	0,05
INTL PAPER CO 4.35% 17-15/08/2048	USD	2.625.000,00	2.056.967,47	0,11
JM SMUCKER CO 2.375% 20-15/03/2030	USD	3.275.000,00	2.545.038,88	0,14
JPMORGAN CHASE 19-11/03/2027 FRN	EUR	5.675.000,00	5.161.709,36	0,28
KELLOGG CO 2.1% 20-01/06/2030	USD	1.350.000,00	1.026.920,05	0,06
KENTUCKY UTIL 3.3% 20-01/06/2050	USD	6.025.000,00	4.005.256,17	0,22
KINDER MORGAN EN 5% 12-15/08/2042	USD	950.000,00	767.524,19	0,04
L BRANDS INC 7.5% 19-15/06/2029	USD	5.275.000,00	4.880.422,38	0,26
LINCOLN NATL CRP 3.4% 20-15/01/2031	USD	3.150.000,00	2.439.372,78	0,13
LOWES COS INC 3.7% 16-15/04/2046	USD	6.625.000,00	4.623.284,36	0,25
LOWES COS INC 4.375% 15-15/09/2045	USD	1.650.000,00	1.275.343,60	0,07
MARSH & MCLENNAN 2.25% 20-15/11/2030	USD	3.225.000,00	2.477.776,43	0,13
MCCORMICK 2.5% 20-15/04/2030	USD	6.250.000,00	4.893.924,93	0,26
MCDONALDS CORP 4.45% 18-01/09/2048	USD	1.100.000,00	907.232,87	0,05
MCDONALDS CORP 4.875% 15-09/12/2045	USD	2.000.000,00	1.738.592,72	0,09
MCDONALDS CORP 6.3% 08-01/03/2038	USD	5.395.000,00	5.518.403,22	0,30
MDC HOLDINGS INC 3.85% 20-15/01/2030	USD	3.265.000,00	2.509.669,99	0,14
METLIFE INC 4.05% 15-01/03/2045	USD	6.525.000,00	5.115.586,73	0,28
MGIC INVT CORP 5.25% 20-15/08/2028	USD	2.000.000,00	1.732.524,41	0,09
MID-AMER APT LP 2.75% 19-15/03/2030	USD	2.525.000,00	2.030.779,86	0,11
MID-AMER APT LP 2.875% 21-15/09/2051	USD	1.890.000,00	1.142.106,31	0,06
MORGAN ST DEAN W 7.25% 02-01/04/2032	USD	1.525.000,00	1.607.482,99	0,09
MORGAN STANLEY 3.95% 15-23/04/2027	USD	2.200.000,00	1.951.155,62	0,11
MOTOROLA Solutio 2.3% 20-15/11/2030	USD	4.325.000,00	3.181.502,70	0,17
MPLX LP 2.65% 20-15/08/2030	USD	3.275.000,00	2.493.599,18	0,13
MPLX LP 4.8% 18-15/02/2029	USD	3.100.000,00	2.782.837,71	0,15
NATIONAL RETAIL 2.5% 20-15/04/2030	USD	4.075.000,00	3.101.181,26	0,17
NEXTERA ENERGY 2.25% 20-01/06/2030	USD	5.000.000,00	3.859.683,20	0,21
NISOURCE FIN CP 4.375% 17-15/05/2047	USD	1.100.000,00	869.959,25	0,05
NISOURCE FIN CP 4.8% 13-15/02/2044	USD	5.135.000,00	4.262.452,09	0,23
NISOURCE FIN CP 5.65% 13-01/02/2045	USD	2.165.000,00	2.000.927,51	0,11
NISOURCE INC 3.6% 20-01/05/2030	USD	2.050.000,00	1.714.900,94	0,09
NORFOLK SOUTHERN 3.05% 20-15/05/2050	USD	3.150.000,00	1.989.488,29	0,11
ONE GAS INC 4.658% 14-01/02/2044	USD	1.251.000,00	1.019.005,45	0,06
ONEOK INC 6.1% 22-15/11/2032	USD	555.000,00	522.849,66	0,03
ORACLE CORP 3.6% 20-01/04/2050	USD	9.375.000,00	5.999.910,75	0,32
ORACLE CORP 4.125% 15-15/05/2045	USD	1.300.000,00	922.316,33	0,05
ORACLE CORP 6.125% 09-08/07/2039	USD	1.750.000,00	1.637.308,51	0,09
PHILLIPS 66 3.85% 20-09/04/2025	USD	6.700.000,00	6.123.245,04	0,33
PNC FINANCIAL 2.55% 20-22/01/2030	USD	11.050.000,00	8.807.241,37	0,48
PUB SVC EL & GAS 5.5% 10-01/03/2040	USD	1.085.000,00	1.037.399,43	0,06
PULTE HOMES INC 6% 05-15/02/2035	USD	3.440.000,00	3.095.682,71	0,17
REALTY INCOME 4.65% 17-15/03/2047	USD	2.525.000,00	2.094.830,33	0,11
REPUBLIC SVCS 1.75% 20-15/02/2032	USD	1.325.000,00	956.734,80	0,05
REPUBLIC SVCS 2.3% 20-01/03/2030	USD	5.350.000,00	4.203.427,75	0,23
REPUBLIC SVCS 3.375% 17-15/11/2027	USD	3.000.000,00	2.624.063,36	0,14
SALESFORCE.COM 2.7% 21-15/07/2041	USD	3.650.000,00	2.451.764,94	0,13
SAN DIEGO G & E 2.5% 16-15/05/2026	USD	3.875.000,00	3.372.727,17	0,18
SANTANDER HOLD 4.4% 18-13/07/2027	USD	3.500.000,00	3.133.448,25	0,17
SHERWIN-WILLIAMS 2.95% 19-15/08/2029	USD	1.500.000,00	1.234.185,88	0,07
SHERWIN-WILLIAMS 3.3% 20-15/05/2050	USD	6.975.000,00	4.506.299,38	0,24
SOUTHERN CAL ED 4% 17-01/04/2047	USD	6.535.000,00	4.813.991,75	0,26
SOUTHERN CAL ED 4.65% 13-01/10/2043	USD	3.225.000,00	2.624.644,67	0,14
STRYKER CORP 0.75% 19-01/03/2029	EUR	7.020.000,00	5.847.923,53	0,32
STRYKER CORP 2.9% 20-15/06/2050	USD	3.200.000,00	2.031.800,79	0,11
SYNCHRONY FINANC 5.15% 19-19/03/2029	USD	7.700.000,00	6.831.707,24	0,37
THERMO FISHER 2.6% 19-01/10/2029	USD	5.100.000,00	4.216.585,91	0,23
THERMO FISHER 2.8% 21-15/10/2041	USD	1.465.000,00	1.014.613,73	0,05
TIME WARNER CABL 5.75% 11-02/06/2031	GBP	10.625.000,00	11.284.611,73	0,61
T-MOBILE USA INC 3.75% 21-15/04/2027	USD	16.770.000,00	14.827.685,00	0,80
T-MOBILE USA INC 3.875% 21-15/04/2030	USD	4.525.000,00	3.852.586,10	0,21
T-MOBILE USA INC 4.5% 21-15/04/2050	USD	1.700.000,00	1.318.007,50	0,07
TOLL BR FIN CORP 3.8% 19-01/11/2029	USD	2.115.000,00	1.698.409,29	0,09
TOLL BR FIN CORP 4.35% 18-15/02/2028	USD	3.040.000,00	2.604.529,41	0,14
TORCHMARK CORP 4.55% 18-15/09/2028	USD	3.075.000,00	2.807.289,25	0,15
TRANSCONT GAS PL 3.95% 20-15/05/2050	USD	3.250.000,00	2.346.506,25	0,13
TRAVELERS COS 4.6% 13-01/08/2043	USD	2.235.000,00	1.865.091,53	0,10
TRUIST FINANCIAL 1.95% 20-05/06/2030	USD	2.475.000,00	1.867.885,45	0,10
TYSON FOODS INC 4.55% 17-02/06/2047	USD	5.125.000,00	4.133.645,98	0,22
UNION ELECTRIC 2.625% 20-15/03/2051	USD	3.325.000,00	1.988.246,07	0,11
UNION PAC CORP 3.25% 20-05/02/2050	USD	9.400.000,00	6.450.868,18	0,35
UNITED RENTAL NA 3.875% 20-15/02/2031	USD	2.000.000,00	1.578.493,08	0,09
UNITEDHEALTH GRP 2% 20-15/05/2030	USD	1.460.000,00	1.132.870,08	0,06
UNITEDHEALTH GRP 3.75% 17-15/10/2047	USD	1.775.000,00	1.332.470,39	0,07

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten (fortgesetzt)				
UNITEDHEALTH GRP 6.875% 08-15/02/2038	USD	6.400.000,00	7.044.648,24	0,38
UNUM GROUP 4.125% 21-15/06/2051	USD	1.205.000,00	777.404,15	0,04
UNUM GROUP 5.75% 12-15/08/2042	USD	1.800.000,00	1.521.222,98	0,08
UNUM GROUP 7.25% 98-15/03/2028	USD	2.700.000,00	2.619.767,10	0,14
US BANCORP 2.375% 16-22/07/2026	USD	4.750.000,00	4.113.316,19	0,22
VALERO ENERGY 4% 19-01/04/2029	USD	1.825.000,00	1.612.020,85	0,09
VERIZON COMM INC 4% 20-22/03/2050	USD	15.050.000,00	11.147.003,16	0,60
VERIZON COMM INC 4.125% 17-16/03/2027	USD	2.175.000,00	1.986.062,35	0,11
VIRGINIA EL&PWR 4% 16-15/11/2046	USD	5.425.000,00	4.035.261,70	0,22
VIRGINIA EL&PWR 4.6% 18-01/12/2048	USD	1.300.000,00	1.067.058,23	0,06
VULCAN MATERIALS 3.5% 20-01/06/2030	USD	2.728.000,00	2.257.544,98	0,12
WABTEC 3.45% 17-15/11/2026	USD	10.845.000,00	9.480.639,96	0,51
WABTEC 4.95% 18-15/09/2028	USD	2.250.000,00	2.028.135,33	0,11
WALT DISNEY CO 2.65% 20-13/01/2031	USD	2.665.000,00	2.135.531,46	0,12
WALT DISNEY CO 3.6% 20-13/01/2051	USD	1.850.000,00	1.331.575,84	0,07
WASTE MANAGEMENT 4.15% 19-15/07/2049	USD	5.150.000,00	4.223.301,54	0,23
WELLS FARGO CO 1.5% 17-24/05/2027	EUR	5.550.000,00	4.937.038,75	0,27
WELLS FARGO CO 3.9% 15-01/05/2045	USD	6.225.000,00	4.502.671,02	0,24
WRKCO INC 3% 20-15/06/2033	USD	1.220.000,00	914.499,98	0,05
ZOETIS INC 2% 20-15/05/2030	USD	5.000.000,00	3.812.843,34	0,21
ZOETIS INC 4.7% 13-01/02/2043	USD	3.125.000,00	2.654.448,94	0,13
			688.849.528,88	37,21
Grobritannien				
BARCLAYS PLC 4.337% 17-10/01/2028	USD	5.500.000,00	4.797.124,33	0,26
EQT CORP 5.7% 22-01/04/2028	USD	275.000,00	256.501,43	0,01
GRAINGER PLC 3.375% 18-24/04/2028	GBP	16.200.000,00	15.082.338,03	0,81
HEATHROW FNDG 1.5% 20-12/10/2025	EUR	5.890.000,00	5.478.304,84	0,30
			25.614.268,63	1,38
Niederlande				
RWE FINANCE BV 4.75% 12-31/01/2034	GBP	1.700.000,00	1.770.840,46	0,10
SHELL INTL FIN 2.75% 20-06/04/2030	USD	3.150.000,00	2.596.841,05	0,14
WINTERSHALL FIN 1.332% 19-25/09/2028	EUR	24.400.000,00	19.811.138,85	1,07
			24.178.820,36	1,31
Belgien				
AB INBEV SA/NV 1.125% 19-01/07/2027	EUR	13.380.000,00	12.112.856,60	0,65
ARGENTA SPBNK 1% 20-13/10/2026	EUR	8.500.000,00	7.529.747,19	0,41
			19.642.603,79	1,06
sterreich				
SUZANO AUSTRIA 6% 19-15/01/2029	USD	7.150.000,00	6.686.930,36	0,36
VOLKSBANK WIEN A 0.875% 21-23/03/2026	EUR	10.100.000,00	8.870.472,97	0,48
			15.557.403,33	0,84
Kanada				
BROOKFIELD FIN 2.724% 21-15/04/2031	USD	3.560.000,00	2.673.712,04	0,14
CANADIAN PAC RR 5.95% 07-15/05/2037	USD	5.525.000,00	5.382.322,78	0,29
NUTRIEN LTD 2.95% 20-13/05/2030	USD	3.000.000,00	2.414.634,13	0,13
ROGERS COMM INC 5.45% 13-01/10/2043	USD	2.120.000,00	1.790.548,48	0,10
			12.261.217,43	0,66
Luxemburg				
DH EUROPE 3.25% 19-15/11/2039	USD	4.900.000,00	3.691.155,33	0,20
EIG PEARL HOLDIN 3.545% 22-31/08/2036	USD	2.485.000,00	1.963.474,13	0,11
MEDTRONIC GLOBAL 1% 19-02/07/2031	EUR	4.085.000,00	3.262.446,36	0,17
			8.917.075,82	0,48
Kaimaninseln				
UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	9.000.000,00	8.034.777,72	0,43
			8.034.777,72	0,43
Rumanien				
ROMANIA 2.124% 19-16/07/2031	EUR	5.015.000,00	3.468.208,20	0,18
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	5.565.000,00	4.564.020,56	0,25
			8.032.228,76	0,43
Bermuda-Inseln				
ATHENE HOLDING 3.45% 21-15/05/2052	USD	4.350.000,00	2.535.956,30	0,14
ATHENE HOLDING 6.15% 20-03/04/2030	USD	2.750.000,00	2.604.721,56	0,14
			5.140.677,86	0,28
Israel				
ENERGEAN ISRAEL 5.875% 21-30/03/2031	USD	5.600.000,00	4.613.027,98	0,25
			4.613.027,98	0,25
Irland				
AERCAP IRELAND 2.45% 21-29/10/2026	USD	4.200.000,00	3.445.747,26	0,19
			3.445.747,26	0,19
Schweiz				
UBS GROUP 2.746% 22-11/02/2033	USD	4.500.000,00	3.267.699,39	0,18
			3.267.699,39	0,18
Vereinigte Arabische Emirate				
ABU DHABI PORTS 2.5% 21-06/05/2031	USD	2.960.000,00	2.308.630,26	0,12
			2.308.630,26	0,12
Spanien				
TELEFONICA EMIS 5.213% 17-08/03/2047	USD	2.350.000,00	1.781.524,57	0,10
			1.781.524,57	0,10
Summe Renten und andere Schuldtitel			831.645.232,04	44,92
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			831.645.232,04	44,92

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
180 MEDICAL INC 3.875% 21-15/10/2029	USD	2.000.000,00	1.613.611,41	0,09
ABC SUPPLY CO 4% 19-15/01/2028	USD	2.000.000,00	1.672.874,62	0,09
ALCON FINANCE CO 3% 19-23/09/2029	USD	11.375.000,00	9.288.201,07	0,50
ALLIANT ENERGY F 3.6% 22-01/03/2032	USD	5.755.000,00	4.661.637,79	0,25
ALLSTATE CORP 13-15/08/2053 FRN	USD	9.850.000,00	8.730.885,23	0,47
ALPHABET INC 2.25% 20-15/08/2060	USD	4.430.000,00	2.369.337,76	0,13
AMAZON.COM INC 3.875% 18-22/08/2037	USD	2.025.000,00	1.684.125,34	0,09
AMAZON.COM INC 4.05% 18-22/08/2047	USD	8.300.000,00	6.728.389,22	0,36
AMGEN INC 2.3% 20-25/02/2031	USD	6.300.000,00	4.813.371,42	0,26
AMGEN INC 3.375% 20-21/02/2050	USD	3.350.000,00	2.199.772,28	0,12
AMGEN INC 4.4% 15-01/05/2045	USD	1.550.000,00	1.214.636,92	0,07
AMGEN INC 5.15% 11-15/11/2041	USD	1.075.000,00	941.528,11	0,05
APPLE INC 1.65% 20-11/05/2030	USD	11.775.000,00	9.050.653,91	0,49
APPLE INC 3.45% 15-09/02/2045	USD	4.375.000,00	3.303.096,14	0,18
APPLE INC 3.85% 13-04/05/2043	USD	4.050.000,00	3.302.075,41	0,18
ARES FIN CO IV 3.65% 22-01/02/2052	USD	3.680.000,00	2.146.966,79	0,12
ATHENE GLOBAL FU 1.985% 21-19/08/2028	USD	6.525.000,00	4.950.885,89	0,27
ATHENE GLOBAL FU 2.673% 21-07/06/2031	USD	6.840.000,00	4.945.540,21	0,27
AVIATION CAPITAL 1.95% 21-20/09/2026	USD	5.905.000,00	4.677.355,73	0,25
AVIENT CORP 7.125% 22-01/08/2030	USD	4.570.000,00	4.216.759,23	0,23
AXA EQUITABLE HO 5% 19-20/04/2048	USD	7.625.000,00	6.296.206,31	0,34
BANK OF AMER CRP 18-05/03/2029 FRN	USD	10.100.000,00	8.750.675,39	0,47
BANK OF AMER CRP 20-24/10/2031 FRN	USD	3.325.000,00	2.380.155,69	0,13
BANK OF AMER CRP 20-24/10/2051 FRN	USD	6.550.000,00	3.820.209,42	0,21
BAXTER INTL 3.132% 22-01/12/2051	USD	7.000.000,00	4.290.152,46	0,23
BERRY GLOBAL INC 1.65% 21-15/01/2027	USD	6.850.000,00	5.491.606,97	0,30
BRISTOL-MYERS 3.4% 20-26/07/2029	USD	925.000,00	805.635,91	0,04
BRISTOL-MYERS 3.9% 20-20/02/2028	USD	2.500.000,00	2.263.595,08	0,12
BRISTOL-MYERS 5% 20-15/08/2045	USD	7.525.000,00	6.868.668,13	0,37
BROOKLYN UNION 4.273% 18-15/03/2048	USD	2.430.000,00	1.714.020,61	0,09
BROWN UNIVERSITY 2.924% 20-01/09/2050	USD	6.225.000,00	4.165.515,22	0,23
CAMERON LNG 2.902% 19-15/07/2031	USD	7.405.000,00	5.875.242,17	0,32
CARRIER GLOBAL 2.722% 20-15/02/2030	USD	2.860.000,00	2.262.328,87	0,12
CARRIER GLOBAL 3.577% 20-05/04/2050	USD	2.650.000,00	1.784.443,65	0,10
CDW LLC/CDW FIN 2.67% 21-01/12/2026	USD	6.565.000,00	5.473.269,99	0,30
CHARTER COMM OPT 4.4% 22-01/04/2033	USD	3.550.000,00	2.856.515,28	0,15
CHARTER COMM OPT 4.8% 19-01/03/2050	USD	8.875.000,00	6.092.785,34	0,33
CHARTER COMM OPT 4.908% 16-23/07/2025	USD	10.964.000,00	10.085.257,55	0,55
CHENIERE CORP CH 3.7% 20-15/11/2029	USD	7.415.000,00	6.304.518,76	0,34
CHILDRENS HS/DC 2.928% 20-15/07/2050	USD	3.145.000,00	1.852.669,30	0,10
CITIGROUP INC 20-31/03/2031 FRN	USD	8.675.000,00	7.479.415,36	0,40
CLEAN HARBORS IN 5.125% 19-15/07/2029	USD	4.205.000,00	3.673.966,24	0,20
CLEARWAY ENERGY 3.75% 21-15/02/2031	USD	2.000.000,00	1.566.889,31	0,08
COMCAST CORP 2.937% 22-01/11/2056	USD	21.417.000,00	12.629.481,99	0,69
COMMONSPIRIT 3.347% 19-01/10/2029	USD	2.175.000,00	1.770.964,34	0,10
COSTCO COMPANIES 1.6% 20-20/04/2030	USD	2.525.000,00	1.940.242,11	0,10
COTERRA ENERGY 3.9% 22-15/05/2027	USD	6.000.000,00	5.264.980,13	0,28
COVERT MERGECO 4.875% 21-01/12/2029	USD	10.700.000,00	8.217.558,09	0,44
COX COMMUN INC 4.6% 17-15/08/2047	USD	7.375.000,00	5.675.695,80	0,31
COX COMMUN INC 4.8% 14-01/02/2035	USD	802.000,00	669.465,63	0,04
CROWN AMERICAS L 5.25% 22-01/04/2030	USD	4.500.000,00	3.988.141,94	0,22
CSX CORP 3.8% 20-15/04/2050	USD	2.750.000,00	2.011.536,17	0,11
DELTA/SKYMILES 4.75% 20-20/10/2028	USD	6.125.000,00	5.414.221,14	0,29
DISCOVERY COMMUN 5% 17-20/09/2037	USD	2.470.000,00	1.873.071,25	0,10
DISCOVERY COMMUN 5.2% 17-20/09/2047	USD	4.250.000,00	2.983.640,61	0,16
DUQUESNE LIGHT 2.532% 20-01/10/2030	USD	3.500.000,00	2.617.305,19	0,14
EAGLE MATERIALS 2.5% 21-01/07/2031	USD	6.870.000,00	5.046.711,91	0,27
EAST OHIO GAS CO 3% 20-15/06/2050	USD	5.000.000,00	2.989.955,31	0,16
ECOLAB INC 2.75% 21-18/08/2055	USD	755.000,00	428.265,61	0,02
ENLINK MIDSTREA 6.5% 22-01/09/2030	USD	2.425.000,00	2.253.003,68	0,12
ENTEGRIS ESCROW 4.75% 22-15/04/2029	USD	3.990.000,00	3.423.624,50	0,18
ENTEGRIS INC 4.375% 20-15/04/2028	USD	1.000.000,00	829.552,20	0,04
EPR PROPERTIES 3.6% 21-15/11/2031	USD	2.220.000,00	1.508.879,99	0,08
EQUINIX INC 2.15% 20-15/07/2030	USD	2.865.000,00	2.143.693,40	0,12
EXELON CORP 4.05% 20-15/04/2030	USD	1.075.000,00	938.496,43	0,05
EXELON CORP 4.45% 16-15/04/2046	USD	6.250.000,00	4.982.083,75	0,27
EXELON CORP 4.7% 20-15/04/2050	USD	1.525.000,00	1.258.903,91	0,07
EXELON CORP 5.1% 16-15/06/2045	USD	1.100.000,00	961.358,16	0,05
FIDELITY NATIONA 4.25% 18-15/05/2028	USD	1.500.000,00	1.301.724,15	0,07
FISERV INC 4.4% 19-01/07/2049	USD	2.550.000,00	1.947.902,10	0,11
FIVE CORNERS II 2.85% 20-15/05/2030	USD	2.500.000,00	1.967.397,50	0,11
FLIR SYSTEMS 2.5% 20-01/08/2030	USD	6.525.000,00	4.956.097,08	0,27
FLORIDA GAS TRAN 2.55% 20-01/07/2030	USD	2.213.000,00	1.683.303,12	0,09
FMR LLC 5.15% 13-01/02/2043	USD	2.250.000,00	1.873.746,43	0,10
FOX CORP 3.5% 20-08/04/2030	USD	5.775.000,00	4.796.020,75	0,26
FOX CORP 5.476% 20-25/01/2039	USD	2.025.000,00	1.732.806,76	0,09
FOX CORP 5.576% 20-25/01/2049	USD	2.100.000,00	1.774.623,63	0,10
GENWORTH MTGE 6.5% 20-15/08/2025	USD	4.750.000,00	4.386.665,21	0,24
GEORGIA-PACIFIC 2.1% 20-30/04/2027	USD	6.600.000,00	5.549.884,19	0,30

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten (fortgesetzt)				
GILEAD SCIENCES 4.15% 16-01/03/2047	USD	2.350.000,00	1.829.296,35	0,10
GILEAD SCIENCES 4.8% 14-01/04/2044	USD	5.200.000,00	4.501.736,88	0,24
GLP CAP/FIN II 4% 20-15/01/2031	USD	3.230.000,00	2.582.898,79	0,14
GO DADDY OP/FIN 5.25% 19-01/12/2027	USD	5.650.000,00	5.026.486,02	0,27
HACKENSACK MERID 2.875% 20-01/09/2050	USD	2.235.000,00	1.348.053,80	0,07
HARTFORD FINL 4.4% 18-15/03/2048	USD	3.100.000,00	2.416.282,39	0,13
HUNTINGTON BANCS 2.55% 20-04/02/2030	USD	9.200.000,00	7.110.797,97	0,38
IBM CORP 4.25% 19-15/05/2049	USD	3.375.000,00	2.634.093,72	0,14
ILLUMINA INC 5.75% 22-13/12/2027	USD	1.990.000,00	1.891.491,04	0,10
INDIANA UNIV 2.852% 21-01/11/2051	USD	2.500.000,00	1.495.877,07	0,08
INTEL CORP 2.45% 19-15/11/2029	USD	2.500.000,00	2.011.028,77	0,11
INTEL CORP 4.75% 20-25/03/2050	USD	4.450.000,00	3.641.251,48	0,20
INTERNATIONAL FL 2.3% 20-01/11/2030	USD	3.515.000,00	2.612.933,29	0,14
ITC HOLDINGS COR 2.95% 20-14/05/2030	USD	6.425.000,00	5.099.885,13	0,28
JOHNSON(SC)&SON 4.75% 15-15/10/2046	USD	2.300.000,00	1.934.021,26	0,10
JPMORGAN CHASE 18-23/07/2029 FRN	USD	5.000.000,00	4.371.909,35	0,24
JPMORGAN CHASE 20-13/05/2031 FRN	USD	2.645.000,00	2.045.336,90	0,11
JPMORGAN CHASE 20-22/04/2051 FRN	USD	10.050.000,00	6.282.154,57	0,34
KAISER FOUN HOSP 3.002% 21-01/06/2051	USD	2.650.000,00	1.701.731,99	0,09
KEURIG DR PEPPER 4.985% 19-25/05/2038	USD	2.075.000,00	1.798.759,28	0,10
KEYSPAN GAS EAST 3.586% 22-18/01/2052	USD	2.470.000,00	1.542.843,63	0,08
KYNDRYL HOLDINGS 2.05% 22-15/10/2026	USD	2.950.000,00	2.290.198,98	0,12
KYNDRYL HOLDINGS 2.7% 22-15/10/2028	USD	3.055.000,00	2.158.672,73	0,12
LEIDOS INC 4.375% 21-15/05/2030	USD	3.825.000,00	3.239.447,79	0,17
LENNAR CORP 5% 18-15/06/2027	USD	5.500.000,00	5.018.630,37	0,27
M/I HOMES INC 3.95% 21-15/02/2030	USD	1.120.000,00	856.458,25	0,05
MARRIOTT INTL 4.625% 20-15/06/2030	USD	3.035.000,00	2.661.185,65	0,14
MCDONALDS CORP 2.95% 19-15/03/2034	GBP	10.000.000,00	9.320.385,80	0,51
MICRON TECH 4.663% 19-15/02/2030	USD	1.800.000,00	1.530.880,50	0,08
MICRON TECH 5.327% 19-06/02/2029	USD	2.750.000,00	2.475.436,55	0,13
MICROSOFT CORP 2.525% 20-01/06/2050	USD	8.025.000,00	5.016.520,85	0,27
MICROSOFT CORP 3.5% 12-15/11/2042	USD	6.625.000,00	5.229.182,37	0,28
MOLEX ELECT TECH 3.9% 15-15/04/2025	USD	5.000.000,00	4.495.724,53	0,24
MONONGAHELA PWR 5.4% 13-15/12/2043	USD	2.080.000,00	1.884.917,28	0,10
MORGAN STANLEY 17-22/07/2038 FRN	USD	12.875.000,00	10.147.113,88	0,56
MOTOROLA SOLUTIO 4.6% 18-23/02/2028	USD	4.400.000,00	4.006.079,55	0,22
NATIONAL RETAIL 3% 21-15/04/2052	USD	1.575.000,00	906.271,90	0,05
NATL RURAL UTIL 4.3% 19-15/03/2049	USD	2.280.000,00	1.791.957,11	0,10
NAVIENT CORP 6.75% 17-25/06/2025	USD	300.000,00	271.022,97	0,01
NESTLE HOLDINGS 4% 18-24/09/2048	USD	2.075.000,00	1.650.521,57	0,09
NETFLIX INC 5.375% 19-15/11/2029	USD	4.920.000,00	4.534.218,62	0,24
NEWS CORP 5.125% 22-15/02/2032	USD	3.000.000,00	2.559.647,25	0,14
NEXTERA ENERGY 1.9% 21-15/06/2028	USD	2.725.000,00	2.187.628,17	0,12
NIAGARA MOHAWK 1.96% 20-27/06/2030	USD	5.510.000,00	4.092.371,04	0,22
NIAGARA MOHAWK 3.025% 20-27/06/2050	USD	1.455.000,00	845.554,13	0,05
NMI HOLDINGS 7.375% 20-01/06/2025	USD	1.750.000,00	1.665.123,20	0,09
NORTHWESTERN MEM 2.633% 21-15/07/2051	USD	7.550.000,00	4.517.386,53	0,24
NRTHEAST UNIV 4.119% 18-01/10/2048	USD	365.000,00	275.696,58	0,01
NY & PRES HOSP 2.606% 20-01/08/2060	USD	2.688.000,00	1.436.441,06	0,08
OGLETHORPE POWER 3.75% 21-01/08/2050	USD	5.290.000,00	3.577.967,69	0,19
OREILLY AUTOMOT 3.9% 19-01/06/2029	USD	3.475.000,00	3.034.545,53	0,16
PENSKE TRUCK LE 5.875% 22-15/11/2027	USD	1.810.000,00	1.712.168,89	0,09
PERN RIC INT FIN 2.75% 20-01/10/2050	USD	7.005.000,00	4.199.487,03	0,23
PLAINS ALL AMER 3.8% 20-15/09/2030	USD	3.225.000,00	2.632.979,84	0,14
PNC BANK NA 2.7% 19-22/10/2029	USD	6.675.000,00	5.292.976,23	0,29
PRINCIPAL FINL 2.125% 20-15/06/2030	USD	2.875.000,00	2.208.331,51	0,12
PROLOGIS LP 2.875% 22-15/11/2029	USD	6.405.000,00	5.236.226,16	0,28
PROLOGIS LP 3.05% 22-01/03/2050	USD	3.215.000,00	2.032.619,40	0,11
PROLOGIS LP 4.375% 18-15/09/2048	USD	1.125.000,00	908.633,23	0,05
PUGET SOUND ENRG 4.3% 15-20/05/2045	USD	2.350.000,00	1.808.065,63	0,10
QUALCOMM INC 4.8% 15-20/05/2045	USD	4.700.000,00	4.152.861,74	0,22
REALTY INCOME 3.1% 21-15/12/2029	USD	10.830.000,00	8.888.827,35	0,48
REALTY INCOME 3.95% 21-15/08/2027	USD	6.175.000,00	5.547.408,76	0,30
REXFORD INDUS RE 2.15% 21-01/09/2031	USD	2.810.000,00	2.021.688,09	0,11
RGA GLOBAL 2.7% 22-18/01/2029	USD	2.860.000,00	2.278.199,97	0,12
ROYAL CARIBBEAN 11.5% 20-01/06/2025	USD	895.000,00	901.880,14	0,05
ROYAL CARIBBEAN 8.25% 22-15/01/2029	USD	1.930.000,00	1.820.486,98	0,10
ROYALTY PHARMA 1.75% 21-02/09/2027	USD	5.875.000,00	4.677.990,04	0,25
ROYALTY PHARMA 2.2% 21-02/09/2030	USD	6.875.000,00	5.045.133,64	0,27
SE ALASKA REG HC 2.262% 21-01/07/2031	USD	2.055.000,00	1.563.382,31	0,08
SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	5.325.000,00	4.923.790,77	0,27
SOUTHWESTERN PUB 3.15% 20-01/05/2050	USD	1.820.000,00	1.189.611,74	0,06
SPIRIT AEROSYSY 9.375% 22-30/11/2029	USD	1.855.000,00	1.834.554,19	0,10
SPRINGLEAF FIN 6.875% 18-15/03/2025	USD	4.000.000,00	3.612.729,13	0,20
SQUARE INC 3.5% 21-01/06/2031	USD	3.000.000,00	2.246.141,19	0,12
STANDARD INDS IN 4.75% 17-15/01/2028	USD	2.750.000,00	2.321.968,33	0,13
STANDARD INDS IN 5% 17-15/02/2027	USD	3.000.000,00	2.604.799,61	0,14
STARBUCKS CORP 2.55% 20-15/11/2030	USD	2.350.000,00	1.853.732,36	0,10
STARBUCKS CORP 3.35% 20-12/03/2050	USD	6.400.000,00	4.254.807,20	0,23
STARBUCKS CORP 3.55% 19-15/08/2029	USD	2.500.000,00	2.162.471,33	0,12
STEEL DYNAMICS 3.25% 20-15/01/2031	USD	3.925.000,00	3.154.002,16	0,17
TENNESSEE GAS PL 2.9% 20-01/03/2030	USD	2.950.000,00	2.321.025,06	0,13
TOLEDO EDISON 2.65% 21-01/05/2028	USD	2.342.000,00	1.914.216,43	0,10

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten (fortgesetzt)				
TOLEDO HOSPITAL 5.325% 18-15/11/2028	USD	4.527.000,00	3.321.290,21	0,18
TRANSCONT GAS PL 3.25% 20-15/05/2030	USD	3.150.000,00	2.568.218,92	0,14
TRUIST BANK 2.25% 20-11/03/2030	USD	4.125.000,00	3.127.516,25	0,17
UBER TECHNOLOGIE 4.5% 21-15/08/2029	USD	5.050.000,00	4.130.988,77	0,22
UNITED RENTAL NA 6% 22-15/12/2029	USD	2.820.000,00	2.630.888,36	0,14
UNITED SHORE FIN 5.5% 20-15/11/2025	USD	5.975.000,00	5.075.655,60	0,27
VICI PROPERTIES 4.125% 20-15/08/2030	USD	3.000.000,00	2.458.124,05	0,13
VINE ENERGY HOLD 6.75% 21-15/04/2029	USD	5.375.000,00	4.910.149,25	0,27
VOLKSWAGEN GRP 3.75% 20-13/05/2030	USD	11.475.000,00	9.455.599,99	0,52
WELLS FARGO CO 20-04/04/2051 FRN	USD	5.050.000,00	4.219.071,75	0,23
WESCO DISTRIBUT 7.125% 20-15/06/2025	USD	5.450.000,00	5.181.057,55	0,28
WILLIS NORTH AME 3.875% 19-15/09/2049	USD	2.850.000,00	1.905.732,66	0,10
XEROX HOLDINGS C 5% 20-15/08/2025	USD	5.800.000,00	5.011.616,61	0,27
			607.331.616,17	32,81
Kanada				
ALIMEN COUCHE 2.95% 20-25/01/2030	USD	2.300.000,00	1.828.617,67	0,10
CANADIAN NATL RR 3.65% 18-03/02/2048	USD	420.000,00	315.679,29	0,02
NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	5.725.000,00	5.203.827,49	0,28
OPEN TEXT CORP 6.9% 22-01/12/2027	USD	2.570.000,00	2.431.762,20	0,13
			9.779.886,65	0,53
Grobritannien				
ASTRAZENECA PLC 2.125% 20-06/08/2050	USD	2.595.000,00	1.439.067,59	0,08
ASTRAZENECA PLC 3.125% 17-12/06/2027	USD	1.200.000,00	1.058.480,52	0,06
VODAFONE GROUP 4.25% 19-17/09/2050	USD	5.275.000,00	3.822.578,07	0,21
VODAFONE GROUP 4.875% 19-19/06/2049	USD	950.000,00	751.593,22	0,04
VODAFONE GROUP 5.25% 18-30/05/2048	USD	1.200.000,00	1.000.059,46	0,05
			8.071.778,86	0,44
Frankreich				
SOCIETE GENERALE 4.75% 18-14/09/2028	USD	5.500.000,00	4.920.068,10	0,27
TOTAL CAP INTL 2.986% 20-29/06/2041	USD	2.925.000,00	2.051.374,07	0,11
			6.971.442,17	0,38
Mexiko				
UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	8.680.000,00	6.179.089,06	0,33
			6.179.089,06	0,33
Luxemburg				
RUMO LUX SARL 4.2% 21-18/01/2032	USD	6.300.000,00	4.745.072,40	0,26
			4.745.072,40	0,26
Hong Kong				
AIA GROUP 3.375% 20-07/04/2030	USD	4.800.000,00	4.008.127,73	0,22
			4.008.127,73	0,22
Niederlande				
DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030 SR	USD	2.360.000,00	2.613.528,35	0,14
			2.613.528,35	0,14
Irland				
ARDAGH PKG FIN 4.125% 19-15/08/2026	USD	1.330.000,00	1.081.301,08	0,06
ARDAGH PKG FIN 5.25% 20-30/04/2025	USD	1.275.000,00	1.145.058,02	0,06
			2.226.359,10	0,12
Norwegen				
VAR ENERGI ASA 7.5% 22-15/01/2028	USD	1.950.000,00	1.863.095,39	0,09
			1.863.095,39	0,09
Japan				
TAKEDA PHARM 3.175% 20-09/07/2050	USD	2.470.000,00	1.587.686,70	0,08
			1.587.686,70	0,08
Summe Renten und andere Schuldtitel			655.377.682,58	35,40
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			655.377.682,58	35,40
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Hypothekenbesicherte Wertpapiere				
Kaimaninseln				
ALLEG 2017-2A B 18-17/01/2031 FRN	USD	1.000.000,00	891.808,39	0,05
APID 2019-32A B1 20-20/01/2033 FRN	USD	785.000,00	709.822,26	0,04
APID 2021-36A B 21-20/07/2034 FRN	USD	4.635.000,00	4.157.804,11	0,22
BCHPK 2019-1A B2AR 22-17/01/2035 FRN	USD	5.445.000,00	4.860.267,45	0,26
CLRCK 2015-1A BR 17-20/10/2030 FRN	USD	2.000.000,00	1.819.412,51	0,10
GLM 2019-6A BR 22-20/04/2035 FRN	USD	5.000.000,00	4.455.895,53	0,24
NEUB 2019-34A BR 22-20/01/2035 FRN	USD	16.665.000,00	15.035.045,11	0,82
NEUB 2021-46A B 21-20/01/2036 FRN	USD	7.000.000,00	6.317.610,68	0,34
RRAM 2018-3A A2R2 18-15/01/2030 FRN	USD	900.000,00	822.227,27	0,04
RRAM 2021-18A A2 21-15/10/2034 FRN	USD	3.995.000,00	3.589.778,80	0,19
SHACK 2017-11A BR1 20-15/08/2030 FRN	USD	9.995.000,00	9.007.954,77	0,49
TIA 2018-1A A2 18-20/01/2032 FRN	USD	6.350.000,00	5.765.329,96	0,31
VENTR 2017-27A BR 21-20/07/2030 FRN	USD	5.450.000,00	4.901.114,91	0,26
VENTR 2017-30A B 17-15/01/2031 FRN	USD	8.000.000,00	7.096.288,97	0,38
VENTR 2018-32A B 18-18/07/2031 FRN	USD	18.000.000,00	15.849.643,85	0,87
			85.280.004,57	4,61
Summe Hypothekenbesicherte Wertpapiere			85.280.004,57	4,61

Die beigefügten Erlauerungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Renten und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
CA INFRA & ECON DEV-A 2.786% 20-01/10/20	USD	245.000,00	155.369,30	0,01
CA ST UNIV-E 2.897% 20-01/11/2051	USD	3.070.000,00	1.985.871,15	0,11
CHICAGO TRANSIT AUTH 3.602% 20-01/12/203	USD	1.800.000,00	1.388.286,49	0,07
DALLAS-FORT WORTH-C 3.089% 20-01/11/2040	USD	880.000,00	624.731,43	0,03
DENTON ISD-A-REF-TXBL 2.556% 20-15/08/20	USD	2.720.000,00	1.669.696,79	0,09
FL ST DEV FIN AUTH-B 4.009% 20-01/04/204	USD	2.880.000,00	2.144.161,69	0,12
GRAND PARKWAY TRANSPR 3.236% 20-01/10/52	USD	3.870.000,00	2.596.751,94	0,14
GREAT LAKES WTR AUTH 3.056% 20-01/07/203	USD	725.000,00	520.111,37	0,03
LA MUNI IMPT-A 2.424% 21-01/11/2033	USD	4.015.000,00	2.891.247,00	0,16
LA MUNI IMPT-A 2.524% 21-01/11/2034	USD	1.075.000,00	764.503,46	0,04
LOS ANGELES CA MUNI I 2.863% 20-01/11/20	USD	1.000.000,00	647.735,84	0,03
MASSACHUSETTS ST SCH 3.395% 19-15/10/40	USD	2.540.000,00	1.886.237,89	0,10
MIAMI DADE CO -B-REF 3.27% 20-01/10/2041	USD	570.000,00	396.756,51	0,02
NASHVILLE ETC-B-REV 3.235% 21-01/07/2052	USD	4.214.000,00	2.414.852,55	0,13
NEW YORK CITY INDL 2.781% 20-01/03/2035	USD	1.700.000,00	1.198.070,93	0,06
OGLETHORPE PWR 1ST 5.534% 06-01/01/2035	USD	8.500.000,00	8.007.440,59	0,43
OREGON ST -D -TXBL 2.565% 20-01/05/2040	USD	2.705.000,00	1.784.152,53	0,10
PHOENIX CIVIC IMPT CO 1.257% 20-01/07/20	USD	1.055.000,00	851.968,97	0,05
PHOENIX CIVIC IMPT CO 2.704% 20-01/07/20	USD	2.000.000,00	1.252.724,20	0,07
PORT AUTH NY/NJ-192 4.81% 15-15/10/2065	USD	4.275.000,00	3.734.552,40	0,20
REGL TRANSPRTN DIST-A 2.337% 21-01/11/20	USD	5.025.000,00	3.393.277,06	0,18
RIVERSIDE CA PENSN OB 3.857% 20-01/06/20	USD	1.480.000,00	1.109.580,77	0,06
RUTGERS NJ ST UNIV 1.464% 20-01/05/2027	USD	945.000,00	761.759,55	0,04
RUTGERS NJ ST UNIV 2.681% 20-01/05/2046	USD	2.015.000,00	1.216.314,25	0,07
SAN FRANCISCO ARPT 2.958% 20-01/05/2051	USD	1.075.000,00	643.373,01	0,03
SAN FRANCISCO CCD-A-1 3.165% 20-15/06/20	USD	1.770.000,00	1.194.464,18	0,06
SAN FRANCISCO CITY & 3.303% 20-01/11/39	USD	2.235.000,00	1.651.399,59	0,09
SANTA MONICA CCD-TXBL 2.804% 20-01/08/20	USD	350.000,00	226.636,79	0,01
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.032% 21-01/07/20	USD	2.305.000,00	1.630.884,16	0,09
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.132% 21-01/07/20	USD	1.500.000,00	1.044.470,12	0,06
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.232% 21-01/07/20	USD	1.000.000,00	684.150,99	0,04
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.282% 21-01/07/20	USD	1.000.000,00	666.990,94	0,04
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2.312% 21-01/07/20	USD	1.445.000,00	936.922,64	0,05
UNIV MA BLDG-BABS 5.45% 10-01/11/2040	USD	4.300.000,00	4.112.399,62	0,22
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.341% 21-01/04/20	USD	750.000,00	546.107,88	0,03
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.491% 21-01/04/20	USD	500.000,00	360.105,75	0,02
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.591% 21-01/04/20	USD	500.000,00	355.527,39	0,02
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.641% 21-01/04/20	USD	750.000,00	524.584,46	0,03
UNIV OF NORTH CAROLIN 2.691% 21-01/04/20	USD	250.000,00	172.362,00	0,01
WISCONSIN CENTER DIST 4.473% 20-15/12/20	USD	645.000,00	490.707,66	0,03
WORCESTER PENSION FD 6.25% 98-01/01/2028	USD	1.040.000,00	997.789,93	0,05
			59.635.031,77	3,22
Summe Renten und andere Schuldtitel			59.635.031,77	3,22
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere			144.915.036,34	7,83
Gesamtwertpapierbestand			1.631.937.950,96	88,15

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Income Partners Asian Debt Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Hong Kong				
AIRPORT AUTH HK 1.625% 21-04/02/2031	USD	1.300.000,00	955.413,17	0,54
AIRPORT AUTH HK 2.5% 22-12/01/2032	USD	1.200.000,00	927.287,56	0,53
BANGKOK BANK/HK 4.3% 22-15/06/2027	USD	1.000.000,00	904.682,45	0,51
BANK OF COMM/HK 1.2% 20-10/09/2025	USD	2.000.000,00	1.699.142,25	0,96
CHINA DEV BK/HK 2% 22-16/02/2027	USD	3.500.000,00	2.998.598,55	1,70
CHINA WATER AFF 4.85% 21-18/05/2026	USD	250.000,00	201.800,45	0,11
CN CINDA 2020 I 3% 21-20/01/2031	USD	3.250.000,00	2.493.733,30	1,41
CNAC HK FINBRID 3% 20-22/09/2030	USD	3.000.000,00	2.309.219,59	1,31
FAR EAST HORIZON 3.375% 20-18/02/2025	USD	500.000,00	407.157,25	0,23
HKT CAPITAL NO 6 3% 22-18/01/2032	USD	1.000.000,00	756.559,64	0,43
HPHT FIN 21 II 1.5% 21-17/09/2026	USD	1.000.000,00	819.957,82	0,46
HUARONG FIN 2019 3.375% 20-24/02/2030	USD	250.000,00	179.402,39	0,10
HUARONG FIN 2019 3.625% 20-30/09/2030	USD	3.750.000,00	2.698.839,93	1,53
ICBCIL FINANCE 1.75% 21-02/08/2026	USD	2.500.000,00	2.089.782,05	1,19
JOY TRSR ASSETS 3.5% 19-24/09/2029	USD	1.500.000,00	1.184.251,23	0,67
MELCO RESORTS 5.25% 19-26/04/2026	USD	250.000,00	207.590,81	0,12
MELCO RESORTS 5.75% 20-21/07/2028	USD	250.000,00	196.625,26	0,11
MTR CORP LTD 1.625% 20-19/08/2030	USD	2.000.000,00	1.497.483,01	0,85
NAN FUNG TREAS 3.625% 20-27/08/2030	USD	1.000.000,00	769.749,24	0,44
RKPF 2019 A LTD 6% 20-04/09/2025	USD	1.000.000,00	750.166,39	0,43
SHANGHAI PORT G 2.375% 20-13/07/2030	USD	2.000.000,00	1.565.146,47	0,89
SHIMAO GROUP LT 6.125% 19-21/02/24 FLAT	USD	750.000,00	132.998,88	0,08
SINO OCEAN LAND 4.75% 19-05/08/2029	USD	500.000,00	243.703,00	0,14
SUNNY EXPRESS 2.95% 22-01/03/2027	USD	1.250.000,00	1.086.735,41	0,62
SWIRE PACIFIC HK 2.875% 20-30/01/2030	USD	2.500.000,00	2.007.522,85	1,14
TALENT YIELD INT 2% 21-06/05/2026	USD	800.000,00	682.064,21	0,39
TCCL FINANCE LTD 4% 22-26/04/2027	USD	750.000,00	657.293,18	0,37
VANKE REAL ESTAT 3.975% 17-09/11/2027	USD	750.000,00	615.854,23	0,35
XIAOMI BEST TIME 2.875% 21-14/07/2031	USD	500.000,00	338.036,09	0,19
			31.376.796,66	17,80
China				
AGILE GROUP 5.5% 21-21/04/2025	USD	1.000.000,00	501.776,42	0,28
AGRI BK CHINA/HK 1.25% 21-17/06/2026	USD	2.500.000,00	2.100.398,41	1,20
ALIBABA GROUP 2.125% 21-09/02/2031	USD	2.500.000,00	1.869.299,27	1,06
ALIBABA GROUP 3.4% 17-06/12/2027	USD	1.250.000,00	1.081.239,75	0,61
BAIDU INC 2.375% 21-23/08/2031	USD	250.000,00	183.707,52	0,10
CHINA (PEOPLES) 1.25% 21-26/10/2026	USD	1.500.000,00	1.266.693,23	0,72
CHINA (PEOPLES) 1.75% 21-26/10/2031	USD	5.000.000,00	3.929.880,48	2,24
CHINA AOYUAN GRP 5.98% 20-18/08/2025	USD	3.250.000,00	259.817,20	0,15
CHINA DEV BANK 1.625% 20-27/10/2030	USD	2.000.000,00	1.537.829,86	0,87
CHINA SCE GRP 7% 20-02/05/2025	USD	1.250.000,00	490.567,14	0,28
CIFI HOLDINGS 4.45% 21-17/08/2026	USD	950.000,00	232.737,75	0,13
CONTEMPRY RUIDNG 1.5% 21-09/09/2026	USD	500.000,00	405.737,05	0,23
COUNTRY GARDEN 3.125% 20-22/10/2025	USD	1.000.000,00	574.173,89	0,33
COUNTRY GARDEN 3.875% 20-22/10/2030	USD	1.000.000,00	498.101,71	0,28
EHI CAR SERVICES 7% 21-21/09/2026	USD	400.000,00	231.731,90	0,13
ENN ENERGY HLDG 2.625% 20-17/09/2030	USD	1.000.000,00	760.553,08	0,43
EXP-IMP BK CHINA 3.25% 17-28/11/2027	USD	3.500.000,00	3.117.501,76	1,78
FANTASIA HOLDING 10.875% 20-09/01/2023	USD	1.000.000,00	78.050,15	0,04
FANTASIA HOLDING 9.875% 20-19/10/2023	USD	2.250.000,00	178.878,45	0,10
JD.COM INC 3.875% 16-29/04/2026	USD	500.000,00	446.613,55	0,25
KAISA GROUP 9.95% 20-23/07/2025	USD	3.000.000,00	391.328,80	0,22
KWG GROUP HLDGS LTD 5.875% 17-10/11/2024	USD	1.500.000,00	603.752,87	0,34
LENOVO GROUP LTD 3.421% 20-02/11/2030	USD	500.000,00	373.100,54	0,21
LOGAN GROUP CO 4.85% 20-14/12/2026	USD	500.000,00	107.394,77	0,06
LONGFOR HOLDINGS 3.95% 19-16/09/2029	USD	750.000,00	513.149,75	0,29
MEITUAN 3.05% 20-28/10/2030	USD	500.000,00	366.768,22	0,21
MENGNIU DAIRY 2.5% 20-17/06/2030	USD	1.000.000,00	764.987,11	0,43
MODERN LAND CHN 9.8% 21-11/04/2023	USD	2.000.000,00	135.748,69	0,08
RED SUN PROPRTI 7.3% 21-13/01/2025	USD	2.000.000,00	193.727,36	0,11
RONSHINE CHINA 6.75% 20-05/08/2024	USD	700.000,00	54.674,16	0,03
SF HLD INV 2021 2.375% 21-17/11/2026	USD	1.000.000,00	844.340,29	0,48
SUNAC CHINA HLDG 6.8% 21-20/10/2024 DFLT	USD	1.750.000,00	354.189,59	0,20
TENCENT HOLD 1.81% 20-26/01/2026	USD	2.500.000,00	2.114.951,96	1,21
WENS FOODSTUFF 2.349% 20-29/10/2025	USD	250.000,00	199.095,38	0,11
WEST CHINA CEM 4.95% 21-08/07/2026	USD	250.000,00	198.546,99	0,11
YANGO JUSTICE 8.25% 20-25/11/2023 DFLT	USD	2.250.000,00	70.553,08	0,04
YUZHOU PROPRTIE 6% 16-25/10/2023 DFLT	USD	2.000.000,00	182.056,68	0,10
ZHENRO PROPRTI 7.1% 21-10/09/2024 DFLT	USD	1.200.000,00	59.313,81	0,03
ZHENRO PROPRTIE 8.3% 20-15/09/2023 DFLT	USD	400.000,00	20.767,64	0,01
ZHONGAN ONLINE 3.125% 20-16/07/2025	USD	500.000,00	402.765,41	0,23
			27.696.501,67	15,71
Indonesien				
BANK MANDIRI PT 2% 21-19/04/2026	USD	2.000.000,00	1.675.537,85	0,95
INDOFOOD CBP SUK 3.398% 21-09/06/2031	USD	1.000.000,00	779.292,24	0,44
INDONESIA (REP) 2.15% 21-28/07/2031	USD	5.000.000,00	3.917.272,09	2,23

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Indonesien (fortgesetzt)				
JAPFA COMFEED 5.375% 21-23/03/2026	USD	250.000,00	201.762,36	0,11
PAKUWON JATI 4.875% 21-29/04/2028	USD	500.000,00	413.747,36	0,23
PELABUHAN IND II 4.25% 15-05/05/2025	USD	1.000.000,00	908.122,80	0,51
PT PERTAMINA 2.3% 21-09/02/2031	USD	750.000,00	571.392,08	0,32
PT PERTAMINA 3.1% 20-27/08/2030	USD	3.000.000,00	2.428.375,91	1,39
PT PERTAMINA 3.65% 19-30/07/2029	USD	1.500.000,00	1.291.483,48	0,73
SARANA MLT INF 2.05% 21-11/05/2026	USD	1.000.000,00	820.482,77	0,47
SBSN INDO III 2.3% 20-23/06/2025	USD	2.000.000,00	1.778.279,82	1,01
STAR ENERGY GEOT 6.75% 18-24/04/2033	USD	202.700,00	180.129,85	0,10
TOWER BERSAMA IN 2.75% 21-20/01/2026	USD	750.000,00	638.120,46	0,36
			15.603.999,07	8,85
Singapur				
ABJA INVESTMENT 5.45% 18-24/01/2028	USD	500.000,00	456.615,89	0,26
BOC AVIATION 2.625% 20-17/09/2030	USD	3.000.000,00	2.337.820,48	1,33
DBS GROUP HLDGS 1.169% 21-22/11/2024	USD	1.500.000,00	1.312.350,60	0,74
GLOB LOGST PROP 3.875% 15-04/06/2025	USD	1.000.000,00	766.758,85	0,43
ICBC/SINGAPORE 1% 21-28/10/2024	USD	1.000.000,00	874.600,42	0,50
LMIRT CAPITAL 7.5% 21-09/02/2026	USD	500.000,00	284.626,20	0,16
MEDCO BELL 6.375% 20-30/01/2027	USD	500.000,00	424.265,29	0,24
PSA TREASURY PTE 2.25% 20-30/04/2030	USD	3.000.000,00	2.356.437,78	1,34
SINGTEL GROUP TR 1.875% 20-10/06/2030	USD	2.000.000,00	1.521.968,60	0,86
TEMASEK FINL I 1.625% 21-02/08/2031	USD	5.000.000,00	3.726.271,39	2,11
THETA CAPITAL 6.75% 16-31/10/2026	USD	250.000,00	152.193,58	0,09
			14.213.909,08	8,06
Südkorea				
EXP-IMP BK KOREA 1.625% 22-18/01/2027	USD	3.500.000,00	2.898.036,09	1,64
HANA BAN 1.25% 21-16/12/2026	USD	1.250.000,00	1.006.292,48	0,57
HYUNDAI CAPITAL 1.25% 21-08/02/2026	USD	1.000.000,00	816.151,86	0,46
KOOKMIN BANK 1.375% 21-06/05/2026	USD	1.000.000,00	832.003,75	0,47
KOREA DEV BANK 2% 22-24/02/2025	USD	1.000.000,00	881.003,05	0,50
KOREA GAS CORP 1.125% 21-13/07/2026	USD	2.500.000,00	2.046.238,58	1,16
KOREA NATL OIL 2.375% 21-07/04/2031	USD	3.000.000,00	2.292.908,37	1,30
NAVER CORP 1.5% 21-29/03/2026	USD	1.500.000,00	1.245.601,12	0,71
SK HYNIX INC 1.5% 21-19/01/2026	USD	1.000.000,00	811.520,97	0,46
WOORI BANK 2% 22-20/01/2027	USD	1.000.000,00	825.413,64	0,47
			13.655.169,91	7,74
Britische Jungferninseln				
CNPC GLB CPTL 1.35% 20-23/06/2025	USD	2.000.000,00	1.713.334,90	0,97
FORTUNE STAR 5.05% 21-27/01/2027	USD	850.000,00	510.693,23	0,29
JMH CO LTD 2.5% 21-09/04/2031	USD	1.500.000,00	1.141.940,47	0,65
NEW METRO GLOBAL 4.5% 21-02/05/2026	USD	1.500.000,00	943.716,90	0,54
SINOCHEM OFFSH 2.25% 21-24/11/2026	USD	1.250.000,00	1.038.903,21	0,59
STATE ELITE 1.5% 21-29/09/2026	USD	2.500.000,00	2.094.609,80	1,19
TSMC GLOBAL LTD 2.25% 21-23/04/2031	USD	2.000.000,00	1.527.424,42	0,87
VIROROUR CHAMP 2.75% 20-02/06/2025	USD	500.000,00	431.910,01	0,23
			9.402.532,94	5,33
Malaysia				
AXIATA SPV2 2.163% 20-19/08/2030	USD	1.000.000,00	751.600,66	0,43
EXPORT-IMPORT 1.831% 21-26/11/2026	USD	2.000.000,00	1.662.807,59	0,94
MY WAKALA SUKUK 2.07% 21-28/04/2031	USD	2.500.000,00	1.996.297,16	1,13
PETRONAS CAP LTD 2.48% 21-28/01/2032	USD	2.250.000,00	1.740.604,64	0,99
PETRONAS CAP LTD 3.5% 20-21/04/2030	USD	1.000.000,00	859.161,00	0,49
RHB BANK 1.658% 21-29/06/2026	USD	2.000.000,00	1.672.406,84	0,95
SD INTL SUKUK 6.3% 19-19/11/2023 DFLT	USD	2.100.000,00	117.229,57	0,06
			8.800.107,46	4,99
Philippinen				
PHILIPPINES(REP) 1.95% 21-06/01/2032	USD	7.000.000,00	5.372.167,80	3,05
PLDT INC 2.5% 20-23/01/2031	USD	2.000.000,00	1.470.841,34	0,83
			6.843.009,14	3,88
Indien				
ADANI PORTS AND 4% 17-30/07/2027	USD	500.000,00	411.441,29	0,23
AZURE POWER 3.575% 21-19/08/2026	USD	232.625,00	171.467,58	0,10
EX-IM BK OF IN 2.25% 21-13/01/2031	USD	3.750.000,00	2.781.872,51	1,59
INDIAN RAIL FIN 2.8% 21-10/02/2031	USD	2.000.000,00	1.538.373,56	0,87
JSW STEEL LTD 3.95% 21-05/04/2027	USD	500.000,00	404.288,73	0,23
RENEW POWER 5.875% 20-05/03/2027	USD	250.000,00	225.324,58	0,13
SHRIRAM TRANSPOR 4.15% 22-18/07/2025	USD	500.000,00	431.970,94	0,24
SUMMIT DIG INFRA 2.875% 21-12/08/2031	USD	500.000,00	360.009,37	0,20
			6.324.748,56	3,59
Kaimaninseln				
CK HUTCH INTL 21 2.5% 21-15/04/2031	USD	1.000.000,00	772.514,65	0,44
HK LAND FINANCE 2.25% 21-15/07/2031	USD	1.000.000,00	738.495,43	0,41
LINK FIN CAYM 09 2.75% 22-19/01/2032	USD	1.900.000,00	1.464.179,99	0,83
SUN HUNG KAI PRO 2.75% 20-13/05/2030	USD	1.000.000,00	790.813,22	0,45
THREE GORGES FIN 2.3% 19-16/10/2024	USD	880.000,00	788.275,42	0,45
			4.554.278,71	2,58
Großbritannien				
BK OF CHN/LONDON 21-02/11/2024 FRN	USD	1.000.000,00	873.831,73	0,50
ST BK INDIA/LON 1.8% 21-13/07/2026	USD	2.000.000,00	1.662.882,59	0,94
			2.536.714,32	1,44
Thailand				
PTTEP TREASURY 2.587% 20-10/06/2027	USD	1.250.000,00	1.037.450,20	0,59
THAI OIL TRSRY 2.5% 20-18/06/2030	USD	1.000.000,00	732.027,19	0,41
			1.769.477,39	1,00

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Bezeichnung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Kanada				
PETRONAS ENERG 2.112% 21-23/03/2028	USD	2.000.000,00	1.648.580,14	0,93
			1.648.580,14	0,93
Macao				
MGM CHINA HOLDIN 5.25% 20-18/06/2025	USD	500.000,00	443.149,75	0,25
SANDS CHINA LTD 19-08/08/2025 FRN	USD	350.000,00	318.532,33	0,18
			761.682,08	0,43
Mauritius				
GREENKO WIND 5.5% 22-06/04/2025	USD	750.000,00	659.852,36	0,37
			659.852,36	0,37
Vereinigte Arabische Emirate				
ICICI BANK/DUBAI 4% 16-18/03/2026	USD	500.000,00	448.352,47	0,25
			448.352,47	0,25
Mongolei				
MONGOLIA 3.5% 21-07/07/2027	USD	400.000,00	302.608,86	0,17
			302.608,86	0,17
Japan				
SOFTBANK GRP COR 5.125% 17-19/09/2027	USD	250.000,00	203.911,41	0,12
			203.911,41	0,12
Niederlande				
JABABEKA INTL BV 22-15/12/2027 SR	USD	175.000,00	99.881,65	0,06
			99.881,65	0,06
Summe Renten und andere Schuldtitel			146.902.113,88	83,30
Hypothekenbesicherte Wertpapiere				
Hong Kong				
CHINA SOUTH CITY 20-11/12/2024 SR	USD	292.500,00	168.688,94	0,10
			168.688,94	0,10
Summe Hypothekenbesicherte Wertpapiere			168.688,94	0,10
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			147.070.802,82	83,40
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
China				
BAIDU INC 1.72% 20-09/04/2026	USD	2.000.000,00	1.663.445,04	0,94
SINOPEC GROUP 1.45% 21-08/01/2026	USD	2.500.000,00	2.131.450,67	1,21
TENCENT HOLD 2.88% 21-22/04/2031	USD	2.000.000,00	1.565.840,17	0,89
			5.360.735,88	3,04
Hong Kong				
AIA GROUP 3.6% 19-09/04/2029	USD	2.450.000,00	2.103.061,17	1,19
			2.103.061,17	1,19
Indien				
BHARTI AIRTEL 3.25% 21-03/06/2031	USD	1.000.000,00	795.959,63	0,45
			795.959,63	0,45
Macao				
SANDS CHINA LTD 22-08/08/2031 FRN	USD	650.000,00	485.359,74	0,28
			485.359,74	0,28
Pakistan				
REP OF PAKISTAN 6.875% 17-05/12/2027	USD	1.250.000,00	462.819,31	0,26
			462.819,31	0,26
Südkorea				
LG CHEM LTD 3.25% 19-15/10/2024	USD	500.000,00	451.366,30	0,26
			451.366,30	0,26
Mauritius				
CA MAGNUM HLDING 5.375% 21-31/10/2026	USD	500.000,00	428.066,56	0,24
			428.066,56	0,24
Summe Renten und andere Schuldtitel			10.087.368,59	5,72
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			10.087.368,59	5,72
Gesamtwertpapierbestand			157.158.171,41	89,12

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2022

1. Struktur

GENERALI INVESTMENTS SICAV (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft, die die Voraussetzungen für eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ erfüllt, und wurde am 14. März 2002 gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften auf unbestimmte Zeit, geänderte Fassung, und gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet. Die SICAV ist im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B86432 eingetragen und hat ihren Sitz in der 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg. Die SICAV hat eine Umbrella-Struktur

Als Verwaltungsgesellschaft der SICAV ist Generali Investments Luxembourg S.A., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, société anonyme, mit Sitz in 4, rue Jean Monnet L-2180 Luxemburg.

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

Am 31. Dezember 2022 standen den Anlegern einundzwanzig Teilfonds zur Verfügung:

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Währung</u>
1. Aktien Teilfonds	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity (“Central & Eastern European Equity”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity (“Euro Equity”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility (“Euro Equity Controlled Volatility”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders (“Euro Future Leaders“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI World Equity (“SRI World Equity”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population (“SRI Ageing Population”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity (“SRI European Equity”)	EUR
2. Anleihe / Debt Teilfonds	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond (“Central & Eastern European Bond”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond (“Convertible Bond”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond (“Euro Bond”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years (“Euro Bond 1-3 Years”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond (“Euro Aggregate Bond”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond (“Euro Corporate Bond”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond (“SRI Euro Corporate Short Term Bond”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green & Sustainable Bond (“SRI Euro Green & Sustainable Bond”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond (“Euro Short Term Bond”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield (“SRI Euro Premium High Yield”)	EUR
3. Absolute Return Teilfonds	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies (“Absolute Return Multi Strategies”)	EUR
4. Multi-Asset Teilfonds	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income (“Global Multi Asset Income”)	EUR
5. Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities (“Global Income Opportunities”)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund (“Income Partners Asian Debt Fund”)	EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Die SICAV kann, wie vom Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, verschiedene Anteilklassen (Klassen A-B-C-D-E-G-R-Z) ausgeben, die sich unter anderem in ihrer Gebührenstruktur und Ausschüttungspolitik unterscheiden können. Diese Anteilklassen werden in Thesaurierungs- und Ausschüttungskategorien unterteilt. Die Anteilklassen A, B, C und G sind institutionellen Anlegern, die Anteilklassen D und E sind Privatanlegern vorbehalten.

Die Anteilsklasse A ist ausschließlich für Anlagen von Versicherungsgesellschaften der Generali Gruppe sowie für andere vom Verwaltungsrat der SICAV bezeichnete Anleger vorbehalten. Die Anteilsklasse G ist für Investitionen der vom Verwaltungsrat der SICAV genehmigten institutionellen Anleger reserviert. Die Anteilsklasse R ist Anlegern in bestimmten Ländern vorbehalten. Diese Anleger sind entweder selbst eingetragene Anteilseigner der Anteilsklasse R oder von diesen benannten Personen. Die Anteilsklasse Z ist nur für Investitionen der Investmentfonds der Generali-Gruppe und auch für andere vom Verwaltungsrat der SICAV benannte Anleger reserviert.

Für den Teilfonds Global Income Opportunities stehen Anteilklassen in anderen Währungen als der Basiswährung eines Teilfonds zur Verfügung. Die abgesicherten Anteile sind weitgehend durch Hedging-Finanzinstrumente abgedeckt. Ziel der Absicherung von Finanzinstrumenten ist es, die wechselkursbedingten Risiken zwischen der Währung eines Teilfonds und der Währung der Aktie abzudecken. Die gegenüber Währungsrisiken abgesicherten Anteile sind durch den Buchstaben "H" gekennzeichnet

Die Anlagepolitik der SICAV besteht darin, mit dem Ziel eines langfristigen Kapitalwachstums in eine breit gestreute Wertpapierpalette zu investieren, die jeweils der Anlagepolitik des einzelnen Teilfonds entspricht.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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 des Jahresabschlusses

Die SICAV führt die Bücher und Aufzeichnungen jedes einzelnen Teilfonds in seiner jeweiligen Währung und erstellt kombinierte Jahresabschlüsse in Euro („EUR“).

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

b) Bewertung des Wertpapierportfolio

Der Wert von an einer amtlichen Börse notierten oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelten Finanzanlagen wird anhand des zuletzt verfügbaren Kurses bestimmt oder, im Falle mehrerer solcher Märkte, auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses am Hauptmarkt für die betreffende Anlage.

Sollten die Anlagen weder an einer Börse notiert sein noch an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, oder wenn der wie oben dargelegt ermittelte Preis nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV nicht den tatsächlichen Marktwert widerspiegelt, wird der Wert solcher Anlagen auf der Grundlage ihrer voraussichtlichen Verkaufspreise bemessen, die vom Verwaltungsrat der SICAV.

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 ständig überwachen und gegebenenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die Anlagen des betreffenden Teilfonds zum angemessenen Marktwert bewertet werden, der vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben bestimmt wird. Könnte eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten je Anteil nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV zu einer erheblichen Verwässerung führen oder ungünstige Folgen für die Anteilinhaber haben, ergreift der Verwaltungsrat der SICAV gegebenenfalls die Korrekturmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder die ungünstigen Folgen, soweit dies bei angemessener Betrachtung möglich ist, zu beseitigen oder zu verringern.

Anteile, die von offenen Anlagefonds ausgegeben werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert je Anteil oder gemäß den Bestimmungen des nachstehenden Absatzes bewertet, sofern solche Wertpapiere notiert sind.

Die Preisfestlegung für Anteile an börsengehandelten Fonds, die an anerkannten Wertpapierbörsen notiert sind oder quotiert werden, erfolgt gemäß ihrem letzten verfügbaren Preis.

c) Barmittel und Barmitteläquivalente & Kontokorrentkredite

Die verfügbaren Barmittel, Brokerkonten und Kontokorrentkredite werden mit ihrem vollen Wert angesetzt, es sei denn, es ist in einem Fall unwahrscheinlich, dass dieser Betrag in voller Höhe ausbezahlt oder erzielt werden kann. In diesem Fall wird der Wert ermittelt, indem ein entsprechender Abschlag angesetzt wird, der als angemessen betrachtet werden kann, um den tatsächlichen Wert wiederzugeben.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Die Bankguthaben werden von den folgenden Stellen gehalten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	BNP Paribas	CITI Group	JP Morgan	Gesamt
Central & Eastern European Equity	EUR	2.527.077,48	-	-	2.527.077,48
Euro Equity	EUR	1.517.017,23	-	-	1.517.017,23
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	9.523.007,54	-	8.548.119,67	18.071.127,21
Euro Future Leaders	EUR	11.794.565,57	-	-	11.794.565,57
SRI World Equity	EUR	10.741.752,35	-	292,06	10.742.044,41
SRI Ageing Population	EUR	24.576.610,04	-	-	24.576.610,04
SRI European Equity	EUR	11.557.630,08	-	-	11.557.630,08
Central & Eastern European Bond	EUR	3.258.837,76	-	-	3.258.837,76
Convertible Bond	EUR	6.763.156,32	-	185.738,67	6.948.894,99
Euro Bond	EUR	34.680.208,39	-	30.895.353,68	65.575.562,07
Euro Bond 1-3 Years	EUR	19.772.678,48	-	15.517.147,21	35.289.825,69
Euro Aggregate Bond	EUR	4.315.331,44	140.000,00	5.466.333,21	9.921.664,65
Euro Corporate Bond	EUR	7.056.556,70	-	644.367,34	7.700.924,04
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	9.255.854,89	-	1.171.025,40	10.426.880,29
SRI Euro Green & Sustainable Bond	EUR	2.990.530,74	-	4.365.570,93	7.356.101,67
Euro Short Term Bond	EUR	16.221.001,35	-	7.116.505,84	23.337.507,19
SRI Euro Premium High Yield	EUR	4.191.013,46	-	214.962,62	4.405.976,08
Absolute Return Multi Strategies	EUR	911.880,02	-	3.846.498,40	4.758.378,42
Global Multi Asset Income	EUR	8.282.279,40	-	12.225.886,78	20.508.166,18
Global Income Opportunities	EUR	133.439.410,77	-	8.928.519,63	142.367.930,40
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	11.691.166,54	-	-	11.691.166,54

Die Kontokorrentkredite werden von den folgenden Stellen gehalten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	BNP Paribas	JP Morgan	Gesamt
SRI Ageing Population	EUR	(454,79)	-	(454,79)
SRI European Equity	EUR	(891,87)	-	(891,87)
Absolute Return Multi Strategies	EUR	(3.466,28)	-	(3.466,28)
Global Income Opportunities	EUR	-	(1.701.318,41)	(1.701.318,41)

d) Umrechnung von in Fremdwährungen denominierten Positionen

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.

In Fremdwährungen ausgewiesene Aktiva und Passiva werden auf Grundlage des zum Abschluss des Finanzjahres gültigen Kurses in die Bilanzwährung jedes Teilfonds umgerechnet. Daraus resultierende Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Veränderung des Nettovermögens erfasst.

Zum Jahresende wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1EUR = 1,57375 AUD	1EUR = 24,15400 CZK	1EUR = 140,81830 JPY	1EUR = 11,12025 SEK
1EUR = 1,95580 BGN	1EUR = 7,43645 DKK	1EUR = 20,79780 MXN	1EUR = 19,97840 TRY
1EUR = 5,63480 BRL	1EUR = 0,88725 GBP	1EUR = 10,51350 NOK	1EUR = 1,06725 USD
1EUR = 1,44605 CAD	1EUR = 8,32985 HKD	1EUR = 1,68750 NZD	1EUR = 18,15930 ZAR
1EUR = 0,98745 CHF	1EUR = 7,53450 HRK	1EUR = 4,68125 PLN	
1EUR = 5.174,97370 COP	1EUR = 400,45000 HUF	1EUR = 4,94780 RON	

e) Dividenden- und Zinserträge

Dividendenerträge werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich der Quellensteuern erfasst. Zinserträge werden nach dem Grundsatz der Periodenabgrenzung erfasst. Die erhaltenen Steuerrückforderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Veränderungen des Nettovermögens im Konto „Nettodividenden“ verbucht.

f) Zuweisung von Kosten und Aufwendungen

Spezifische Kosten oder Aufwendungen werden dem jeweiligen Teilfonds zugeordnet. Nichtspezifische Kosten und Aufwendungen werden normalerweise anteilig gemäß ihrem jeweiligen Nettovermögen den Teilfonds aufgeteilt.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

g) Transaktionsgebühren

Die Transaktionsgebühren, d.h. die von den Brokern und der Depotbank für Wertpapiergeschäfte und ähnliche Transaktionen berechneten Gebühren, sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens im Konto „Transaktionsgebühren“ getrennt ausgewiesen

h) Wertpapierleiheschäfte

Die SICAV kann Teile ihres Wertpapierportfolios an dritte Parteien verleihen. In der Regel kann der Verleih nur über anerkannte Clearingstellen per Vermittlung durch erstklassige und darauf spezialisierte Finanzinstitute, und zwar im Rahmen der von diesen vorgegebenen Modalitäten erfolgen. Die durch Wertpapierleihgeschäfte erzielten Einnahmen werden in der Aufstellung der Vorgänge und Veränderungen des Nettovermögens im Konto „Einkünfte aus Wertpapierleihgeschäften“ ausgewiesen, die damit verbundenen Gebühren und Kosten.

i) Optionskontrakte

Optionskontrakte werden am Bewertungstag oder am Abschlusstag zu ihrem letzten bekannten Preis bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung von Optionen wird in den Jahresabschlüssen ausgewiesen.

j) Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden zum Abschlussdatum auf Basis des Wechselkurses bewertet, der für die noch verbleibende Laufzeit des Kontrakts gilt. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust von Devisentermingeschäften ist im Abschluss ausgewiesen.

k) Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden zu ihrem zuletzt bekannten Kurs zum Datum der Bewertung bzw. dem Schlussdatum bewertet. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust von Terminkontrakten ist im Abschluss ausgewiesen.

l) Credit default swaps

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, bei dem zwei Parteien einen Vertrag schließen, in dessen Rahmen eine Partei der anderen Partei während der festen Laufzeit des Vertrags einen regelmäßigen festen Kupon zahlt. Die andere Partei leistet nur dann eine Zahlung, wenn in Bezug auf einen vorab festgelegten Referenzvermögenswert oder Korb von Vermögenswerten ein Ausfallereignis eintritt. Wenn ein solches Ereignis eintritt, leistet die Partei eine Zahlung an die erste Partei und der Swap erlischt. Die Credit Default Swaps werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts neu bewertet. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust von Credit Default Swaps ist im Abschluss ausgewiesen.

m) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte („CFD“) sind im Freiverkehr gehandelte Finanzkontrakte, die verwendet werden, um ein Engagement in (je nach Richtung der Transaktion positive oder negative) Schwankungen von Finanzinstrumenten, Körben mit Finanzinstrumenten oder Indizes zu erzielen, ohne die Basiswerte besitzen oder leihen zu müssen.

CFD werden anhand des Marktwerts der Basiswerte unter Berücksichtigung der inhärenten Kosten der Transaktion bewertet. Realisierte Gewinne oder Verluste und die daraus folgende Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Betriebsergebnisrechnung und in der Veränderung des Nettovermögens enthalten.

n) Total Return Swaps

Ein Total Return Swap ist eine bilaterale Vereinbarung, in der jede Partei ihr Einverständnis erklärt, Zahlungen, die auf der Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Instruments (Wertpapier, Rohstoff, Index, etc.) basieren, gegen einen festen oder variablen Zinssatz zu tauschen. Die Gesamtpformance umfasst Gewinne und Verluste aus dem Basiswert sowie Zinsen oder Dividenden während der Vertragslaufzeit je nach Art des Basiswerts. Total Return Swaps werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts neu bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung bei Total Return Swaps wird in den Jahresabschlüssen ausgewiesen.

o) Zinsswaps

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

p) Forderungen aus Kapitalanlagen/Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen

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

q) Gründungskosten

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

3. Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts erstellt, der in dem am 31. Dezember 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahr berechnet wurde. Dieser Nettoinventarwert wurde ausschließlich für die Zwecke des Jahresabschlusses berechnet.

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

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

4. Besteuerung

Die SICAV ist in Luxemburg eingetragen und somit von sämtlichen Steuern mit Ausnahme der „taxe d'abonnement“ befreit. Im Rahmen der aktuellen Gesetzgebung unterliegen Anteilsklassen für institutionelle Anleger (Anteilsklassen A, B, C, G, R und Z) bzw. Währungsteilfonds einem Steuersatz von 0,01% p.a. und diejenigen, die Privatanlegern vorbehalten (Anteilsklassen D und E) sind, unterliegen einem Steuersatz von 0,05% p.a.. Die Steuer wird vierteljährlich auf das Nettovermögen der SICAV berechnet und ist zum Ende des jeweiligen Quartals fällig.

Der durch Anlagen in anderen luxemburgischen OGA oder OGAW repräsentierte Wert, die bereits der „Taxe d'abonnement“ unterzogen wurden, ist ausgenommen.

5. Verwaltungsvergütung

Die SICAV zahlt für die verschiedenen Teilfonds und je Anteilsklasse eine jährliche Gesamtgebühr (die „Gesamtgebühr“), die an jedem Bewertungstag als Prozentsatz des Nettovermögens aufläuft und vierteljährlich nachschüssig zu zahlen ist. Die Gesamtgebühr kann zur Bezahlung der Verwaltungsgesellschaft für das Portfoliomanagement sowie der Investmentmanager, der Vertriebsstellen und/oder der dauerhaften Vertreter an den Sitzen der SICAV oder ihrer Teilfonds verwendet werden.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 sind im Einzelnen die folgenden Gesamtgebühren angefallen:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse B	Anteile der Klasse C	Anteile der Klasse D	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse R	Anteile der Klasse Z
Aktien Teilfonds								
Central & Eastern European Equity	0,50%	0,80%	1,00%	1,80%	2,30%	0,65%	0,80%	-
Euro Equity	0,50%	0,75%	1,00%	1,50%	2,30%	0,625%	0,75%	-
Euro Equity Controlled Volatility	0,50%	0,75%	-	1,50%	2,00%	0,625%	0,75%	-
Euro Future Leaders	0,50%	0,80%	1,00%	1,80%	2,30%	0,65%	0,80%	-
SRI World Equity	0,40%	0,80%	1,00%	1,70%	2,20%	0,60%	0,80%	-
SRI Ageing Population	0,50%	0,75%	1,00%	1,50%	2,20%	0,625%	0,75%	-
SRI European Equity	0,40%	0,75%	1,00%	1,50%	2,20%	0,625%	0,75%	-
Anleihe / Debt Teilfonds								
Central & Eastern European Bond	0,40%	0,50%	0,70%	1,30%	1,50%	0,45%	0,50%	-
Convertible Bond	0,40%	0,60%	0,80%	1,20%	1,40%	0,50%	0,60%	-
Euro Bond	0,20%	0,40%	0,60%	1,10%	1,30%	0,30%	0,40%	-
Euro Bond 1-3 Years	0,10%	0,15%	0,25%	0,50%	0,70%	0,125%	0,15%	-
Euro Aggregate Bond	0,20%	0,30%	-	1,10% ⁽¹⁾	1,30% ⁽²⁾	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 & Sustainable 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%	-
Absolute Return Teilfonds								
Absolute Return Multi Strategies	0,25%	0,50%	0,70%	1,10%	1,30%	0,375%	0,50%	-
Multi-Asset Teilfonds								
Global Multi Asset Income	0,30%	0,60%	-	1,25%	1,50%	0,50%	0,60%	-
Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds								
Global Income Opportunities	0,25%	-	-	-	-	-	-	-
Income Partners Asian Debt Fund	0,25%	-	-	-	-	-	-	-

(1) Der Satz wurde am 7. Juni 2022 von 0,60 % auf 1,10 % geändert.

(2) Der Satz wurde am 7. Juni 2022 von 0,90 % auf 1,30 % geändert.

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 abgezinst und sind monatlich nachträglich zahlbar.

7. Performance-Gebühr

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

Die erfolgsabhängigen Gebühren waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilen Sie Klasse	Leistung Gebühr	Mechanismus	Performance-Gebühr Benchmark	Leistung Gebührenzeitraum
Absolute Return Multi Strategies	Klasse A	20%	High Water Mark mit Erfolgsabhängige Gebühr Benchmark	€STER + 0,90% pro Jahr	Kalenderjahr
	Klasse C	20%	High Water Mark mit Erfolgsabhängige Gebühr Benchmark	€STER + 0,50% pro Jahr	Kalenderjahr
	Klasse D	20%	High Water Mark mit Erfolgsabhängige Gebühr Benchmark	€STER + 0,10 % p.a.	Kalenderjahr
	Klasse E	20%	High Water Mark mit Erfolgsabhängige Gebühr Benchmark	€STER	Kalenderjahr
	Klasse R	20%	High Water Mark mit Erfolgsabhängige Gebühr Benchmark	€STER + 0,75 % p.a.	Kalenderjahr

Für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr ist keine Performancegebühr angefallen.

8. Änderungen der Portfoliozusammensetzung

Die Einzelheiten zu den Änderungen in der Portfoliozusammensetzung für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr stehen den Anteilhabern am Sitz der SICAV zur Verfügung und sind auf Anfrage kostenlos erhältlich.

9. Offene Positionen bei Terminkontrakten

Zum 31. Dezember 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility einen Finanzterminkontrakt mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	51.062.125,20	(1.346,00)	3.304.430,00
				3.304.430,00

Zum 31. Dezember 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	18.872.600,00	(200,00)	847.241,40
EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR	164.575.300,00	(1.700,00)	14.850.860,70
EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	50.988.850,00	550,00	(3.348.982,30)
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	3.823.450,00	(50,00)	1.384.145,90
EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2023	EUR	69.293.000,00	(700,00)	921.562,40
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2023	EUR	86.025.600,00	(900,00)	1.555.252,90
				16.210.081,00

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	23.590.750,00	(250,00)	1.013.431,05
EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR	96.809.000,00	(1.000,00)	8.668.154,95
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	11.470.350,00	(150,00)	4.152.437,70
EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2023	EUR	29.697.000,00	(300,00)	426.796,80
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2023	EUR	105.142.400,00	(1.100,00)	1.847.169,60
				16.107.990,10

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO FX CURR FUT(CME) 13/03/2023	USD	5.270.554,54	45,00	18.958,18
EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	11.323.560,00	120,00	(154.639,95)
EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR	18.393.710,00	(190,00)	1.599.699,32
EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	9.270.700,00	100,00	(691.497,64)
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	4.588.140,00	(60,00)	1.660.975,08
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2023	EUR	9.558.400,00	(100,00)	173.636,40
US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2023	USD	11.251.757,20	(120,00)	155.810,77
				2.762.942,16

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green & Sustainable Bond Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR	14.521.350,00	(150,00)	1.219.500,00
EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	6.489.490,00	(70,00)	35.700,00
				1.255.200,00

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2023	EUR	158.384.000,00	(1.600,00)	1.891.093,60
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2023	EUR	229.401.600,00	(2.400,00)	3.848.652,20
				5.739.745,80

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	3.708.280,00	40,00	(351.600,00)
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	382.345,00	(5,00)	128.700,00
EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2023	EUR	3.992.560,00	(44,00)	420.700,00
				197.800,00

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO FX CURR FUT(CME) 13/03/2023	USD	1.405.481,36	12,00	17.300,07
EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	872.532,60	(23,00)	56.465,00
EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/03/2023	EUR	958.600,00	200,00	26.200,00
EURO / GBP FUTURE 13/03/2023	GBP	1.690.617,08	12,00	44.547,76
EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR	968.090,00	10,00	(79.600,00)
EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	14.833.120,00	160,00	(1.091.600,00)
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	3.364.636,00	(44,00)	1.178.320,00
JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2023	JPY	6.925.520,33	(10,00)	172.562,80
STOXX 600(SXXP) 17/03/2023	EUR	8.030.421,00	(378,00)	248.346,00

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
ULTRA 10 YEAR US TREAS NOT FU 22/03/2023	USD	6.691.115,99	(70,00)	88.647,84
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	14.135.043,54	160,00	(78.923,13)
				582.266,34

Zum 31. Dezember 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
BBG COMMODITY 15/03/2023	USD	7.504.492,22	(710,00)	115.907,24
CAN 10YR BOND FUT. 22/03/2023	CAD	1.619.309,30	27,00	(72.978,11)
CBOE SPX VOLATILITY INDEX 15/02/2023	USD	1.421.316,58	(70,00)	(1.097,22)
ENI SPA 15/12/2023	EUR	5.314.400,00	400,00	76.000,00
EUR/CAD X-RATE 13/03/2023	CAD	345.768,89	4,00	1.555,96
EURO FX CURR FUT(CME) 13/03/2023	USD	45.561.020,69	389,00	132.126,96
EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	4.742.025,00	125,00	(274.605,00)
EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/03/2023	EUR	718.950,00	150,00	13.725,00
EURO / GBP FUTURE 13/03/2023	GBP	3.663.003,75	26,00	97.619,05
EUR-JPY 13/03/2023	JPY	7.101,35	(8,00)	2.414,46
EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR	1.936.180,00	20,00	(158.700,00)
EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	1.112.484,00	12,00	(94.940,00)
STOXX BANKS DVP 15/12/2023	EUR	45.720,00	2.286,00	3.043.290,00
STOXX BANKS DVP 20/12/2024	EUR	30.000,00	1.500,00	132.375,00
FTSE 100 INDEX 17/03/2023	GBP	839.871,15	10,00	(2.023,11)
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 14/12/2023	GBP	99.239,22	1.500,00	1.530.008,46
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 19/12/2024	GBP	86.007,32	1.300,00	314.454,77
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2023	GBP	597.793,33	5,00	(25.215,90)
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 17/03/2023	USD	2.777.959,94	62,00	(69.833,68)
S&P / TSE 60 IX FUTURE 16/03/2023	CAD	2.425.034,35	15,00	(90.951,21)
S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	USD	12.231.715,58	68,00	(493.249,00)
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2023	EUR	299.406,00	2.154,00	5.131.050,00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	55.600,00	400,00	528.500,00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	41.700,00	300,00	304.750,00
TOPIX INDX FUTR 09/03/2023	JPY	3.089.749,70	23,00	(85.748,80)
TOTALENERGIES SE 15/12/2023	EUR	23.866.162,98	400,00	169.972,66
TOTALENERGIES SE 17/12/2027	EUR	11.933.081,49	200,00	207.918,42
US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2023	USD	11.064.227,01	118,00	(113.521,84)
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	15.314.680,81	82,00	3.996,91
YEN DENOM NIKKEI 225 09/03/2023	JPY	463.265,43	5,00	(35.062,91)
				10.287.738,11

Zum 31. Dezember 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	18.263.279,00	(197,00)	1.632.420,00
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2023	GBP	3.347.629,15	(28,00)	194.691,46
US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2023	USD	9.845.289,35	(105,00)	31.367,13
ULTRA 10 YEAR US TREAS NOT FU 22/03/2023	USD	100.462.328,28	(1.051,00)	647.678,38
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	217.944.701,75	(2.467,00)	349.964,84
ULTRA LONG T US TREA BOND FUT 22/03/2023	USD	23.904.354,35	(302,00)	320.664,42
				3.176.786,23

10. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond Devisentermingeschäfte mit CREDIT AGRICOLE CIB, DEUTSCHE BANK AG, BOFA SECURITIES EUROPE S.A und J.P. MORGAN AG abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
250.000.000,00	CZK	(10.180.672,32)	EUR	16/03/2023	10.180.672,32	69.146,51
16.409.479,98	EUR	(413.000.000,00)	CZK	16/03/2023	17.098.617,21	(528.347,56)
10.585.931,30	EUR	(4.500.000.000,00)	HUF	16/03/2023	11.237.357,97	(370.704,80)
63.000.000,00	PLN	(12.836.994,02)	EUR	16/03/2023	12.836.994,02	460.389,94

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
87.000.000,00	RON	(17.015.371,85)	EUR	16/03/2023	17.015.371,85	385.070,11
254.800.000,00	CZK	(10.000.000,00)	EUR	17/02/2023	10.000.000,00	480.902,73
						496.456,93

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond Devisentermingeschäfte mit MORGAN STANLEY BANK AG abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
653.407,86	EUR	(640.000,00)	CHF	24/03/2023	648.134,08	3.395,18
1.065.171,55	EUR	(1.140.000,00)	USD	24/03/2023	1.068.165,85	3.090,83
						6.486,01

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Devisentermingeschäfte mit CITIGROUP GLOBAL MARKET, GOLDMAN SACHS AG, CREDIT AGRICOLE CIB, NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH, MORGAN STANLEY BANK AG und BNP PARIBAS PARIS abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
7.040.497,50	EUR	(10.700.000,00)	AUD	16/03/2023	6.799.046,86	257.582,83
3.646.207,07	EUR	(3.500.000,00)	CHF	16/03/2023	3.544.483,26	92.518,28
1.713.920,99	EUR	(1.500.000,00)	GBP	16/03/2023	1.690.617,08	28.927,16
1.498.820,12	EUR	(32.000.000,00)	MXN	16/03/2023	1.538.624,28	(13.384,30)
2.355.628,63	EUR	(24.000.000,00)	NOK	16/03/2023	2.282.779,28	77.551,19
841.963,92	EUR	(9.000.000,00)	SEK	16/03/2023	809.334,32	33.271,28
7.087.093,39	EUR	(7.200.000,00)	USD	16/03/2023	6.746.310,61	377.491,56
1.728.754,90	EUR	(31.000.000,00)	ZAR	16/03/2023	1.707.118,96	42.563,69
						896.521,69

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities Devisentermingeschäfte mit BNP PARIBAS PARIS und BNP PARIBAS SA abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
70.000,00	GBP	(83.604,28)	USD	10/01/2023	157.231,64	579,55
84.498,48	USD	(70.000,00)	GBP	10/01/2023	158.069,49	258,24
205.997.791,79	USD	(194.723.000,00)	EUR	15/03/2023	194.723.000,00	(2.687.352,03)
40.444.503,60	USD	(32.971.000,00)	GBP	15/03/2023	75.056.888,14	664.544,34
641.523.000,00	EUR	(665.190.268,54)	USD	28/02/2023	623.275.023,23	20.877.785,31
29.346.795,86	USD	(27.705.000,00)	EUR	28/02/2023	27.705.000,00	(319.677,85)
3.036.512,94	EUR	(3.106.037,27)	USD	29/09/2023	2.910.318,36	177.194,35
54.813.576,67	USD	(54.595.715,73)	EUR	29/09/2023	54.595.715,73	(4.084.437,20)
648.029.000,00	EUR	(647.024.771,54)	USD	31/01/2023	606.254.178,07	43.178.657,08
35.796.226,33	USD	(34.149.000,00)	EUR	31/01/2023	34.149.000,00	(680.882,82)
633.886.000,00	EUR	(679.126.443,82)	USD	31/03/2023	636.333.046,45	1.468.821,81
11.685.433,57	USD	(10.933.000,00)	EUR	31/03/2023	10.933.000,00	(51.117,30)
						58.544.373,48

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund Devisentermingeschäfte mit BNP PARIBAS SA abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
46.358.201,10	EUR	(46.800.000,00)	USD	10/02/2023	43.871.572,53	2.623.084,85
74.650.751,21	EUR	(79.300.000,00)	USD	15/03/2023	74.337.942,35	700.495,92
750.000,00	USD	(702.444,51)	EUR	15/03/2023	702.444,51	(3.006,86)
52.975.721,98	EUR	(52.500.000,00)	USD	26/01/2023	49.214.905,09	3.859.493,02
						7.180.066,93

11. Swapgeschäften

11.1 Credit default swaps

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond ein Credit Default Swap-Kontrakt mit CITIBANK LONDON abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
10.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S38 5Y Corp 20/12/2027	EUR	20/12/2027	(105.490,52)
					(105.490,52)

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro premium High Yield drei Credit Default Swap-Kontrakten mit JP MORGAN CHASE BANK und BNP PARIBAS PARIS abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
5.000.000,00	Verkauf	ITRX EUR CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	EUR	20/12/2026	(98.669,56)
3.000.000,00	Verkauf	ITRX EUR CDSI S36 5Y CORP 20/12/2026	EUR	20/12/2026	(59.201,73)
2.500.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S38 5Y Corp 20/12/2027	EUR	20/12/2027	(26.372,63)
					(184.243,92)

11.2 Differenzkontrakte

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond ein Differenzkontrakte (Contracts For Difference, CFD) mit MORGAN STANLEY LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
SIKA AG-BR 13/06/2063	CHF	(1.300,00)	291.873,07	20.932,71
				20.932,71

11.3. Total Return Swaps

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income die folgenden Total Return Swap Kontrakten with JP MORGAN CHASE BANK und SOCIETE GENERALE abgeschlossen.

Nennwert	Underlying	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
8.750.000,00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW US/Pay: USD/LIBOR/6M	USD	31/07/2023	279.607,33
410.500.000,00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW Japan/Pay: JPY/LIBOR/1Y	JPY	31/07/2023	64.725,01
1.790.000,00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW UK/Pay: GBP/LIBOR/1Y	GBP	31/07/2023	34.119,92
5.250.000,00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW EU/Pay: null	EUR	31/07/2023	127.712,79
3.750.000,00	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW Emerging/Pay: USD/LIBOR/6M	USD	31/07/2023	70.859,41
10.000.000,00	Receive Performance on EquityIndex.SG US Strong Balance Index/Pay: USD/LIBOR/1Y	USD	08/03/2023	475.382,12
5.500.000,00	Receive Performance on EquityIndex.SGIXSTEP/Pay: USD/LIBOR/1Y	USD	14/09/2023	58.006,01
				1.110.412,59

Das Rechnungslegungsprinzip für die mit den TRS verbundenen Ströme wurde so definiert, dass die von den TRS erhaltenen vierteljährlichen Kupons oder Prämieinnahmen bei der realisierten Performance (Verlust oder Gewinn) verbucht werden.

11.4. Zinsswaps

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Central and Eastern European Bond den folgenden Zinsswap-Vertrag (IRS) mit JP MORGAN SEC LIMITED abgeschlossen.

Nennwert	Underlying	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
300.000.000,00	Swap/11/04/2025/Pay: CZK/PRIBOR/6M /Receive: CZK 5.48000	CZK	11/04/2025	(183.626,43)
				(183.626,43)

12. Optionskontrakte

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond Optionskontrakte mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Anzahl	Underlying	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
15,00	CALL ADIDAS AG 16/06/2023 160	EUR	-	4.875,00
150,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 20/01/2023 4	EUR	-	900,00
				5.775,00

Zum 31. December 2022, hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income Optionskontrakte mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Anzahl	Underlying	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
(3.000,00)	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 15/02/2023	USD	471.049,14	(82.923,40)
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023	EUR	721.687,84	(19.750,00)
(2.000,00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2023	EUR	26.240.000,00	(3.972.500,00)
200,00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	-	606.250,00
(500,00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	23.320.000,00	1.143.000,00
(2.700,00)	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 16/06/2023	EUR	2.351.226,28	268.500,00
(800,00)	CALL STOXX BANKS DVP 20/12/2024	EUR	1.944.000,00	(176.000,00)
(3.000,00)	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDEX 15/02/2023	USD	1.153.964,82	(161.630,36)
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/02/2023	EUR	1.219.766,43	(62.000,00)
500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/02/2023	EUR	-	245.000,00
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/01/2023	EUR	56.134,38	(2.000,00)
(2.500,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2023	EUR	39.360.000,00	(43.000,00)
(1.400,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	15.554.000,00	(875.100,00)
(4.000,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	58.300.000,00	(1.034.000,00)
(2.000,00)	PUT EURO STOXX BANKS (SX7E) 16/06/2023	EUR	620.427,97	(80.000,00)
50,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/01/2023	USD	-	80.815,18
(800,00)	PUT STOXX BANKS DVP 20/12/2024	EUR	1.944.000,00	(132.000,00)
				(4.297.338,58)

13. Barsicherheiten

Zum 31. Dezember 2022 setzen sich die gezahlten Sicherheiten aus Einschusszahlungen für Finanzterminkontrakte und mit Sicherheiten verbundene OTC-Derivate zusammen und sind in der Vermögensaufstellung unter dem Konto "Barmittel und Barmitteläquivalente" aufgeführt.

Die erhaltenen/gezahlten Sicherheiten werden wie folgt aufgeführt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)*	Sicherheiten gezahlter Betrag (in Teilfondswährung)
Euro Aggregate Bond	EUR	CITIGROUP	Cash	-	140.000,00
SRI Euro Premium High Yield	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Cash	-	130.000,00
Absolute Return Multi Strategies	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Cash	-	20.000,00
		CITIBANK FRANKFURT	Cash	330.229,59	-
Global Income Opportunities	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Cash	-	3.766.690,09
		BNP PARIBAS LONDON		91.099.817,23	-

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)*	Sicherheiten gezahlter Betrag (in Teilfondswährung)
Central & Eastern European Bond	EUR	JPM AG FRANKFURT CREDIT AGRICOLE PARIS	Cash Cash	380.000,00 540.000,00	- -
Global Multi Asset Income	EUR	JPM AG FRANKFURT SOCIETE GENERALE PARIS	Cash Cash	440.000,00 530.000,00	- -
Convertible Bond	EUR	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Cash	23,18	-
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Cash	6.754.562,30	-

* Die erhaltenen Sicherheiten sind außerbilanziell.

14. Investitionen in nahe stehende 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 Verwaltungsgeburen noch Zeichnungs- oder Rucknahmegeburen berechnen. Zum 31. Dezember 2022 gab es keine Anlagen in verbundenen Parteien.

15. Wertpapierleihgeschäfte

Die Verpflichtungen der SICAV auf Darlehen aus Wertpapieren waren wie folgt zum 31. Dezember 2022:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)	Art der erhaltenen Sicherheit	Qualität der erhaltenen Sicherheiten
Absolute return Multi Strategies	EUR	13.187.868,54	13.122.074,89	Eigenkapital und Staatsanleihen	Investment Grade
Central & Eastern European Equity	EUR	20.356.977,11	22.175.493,13	Eigenkapital und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	51.525.469,58	57.253.675,72	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Bond	EUR	580.262.479,38	626.165.568,17	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Bond 1-3 Years	EUR	436.124.165,63	472.629.815,06	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Aggregate Bond	EUR	74.897.064,97	83.713.080,46	Eigenkapital und Staatsanleihen	Investment Grade
Convertible Bond	EUR	19.436.271,61	30.164.814,19	Eigenkapital und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Corporate Bond	EUR	27.972.178,71	30.951.782,48	Eigenkapital und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Short Term Bond	EUR	449.889.663,81	476.696.494,48	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Equity	EUR	9.996.030,34	18.159.544,50	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
SRI World Equity	EUR	225.188.046,71	239.087.638,49	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	25.708.170,02	27.469.647,49	Eigenkapital und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Future Leaders	EUR	59.493.059,91	64.799.996,35	Eigenkapital und Staatsanleihen	Investment Grade
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	37.604.704,49	41.725.253,83	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Global Income Opportunities	EUR	46.172.572,07	50.521.249,87	Eigenkapital und Staatsanleihen	Investment Grade
Global Multi Asset Income	EUR	12.274.085,81	12.337.547,28	Eigenkapital	Investment Grade
SRI Euro Green & Sustainable Bond	EUR	3.532.595,62	1.270.805,76	Eigenkapital	Investment Grade

GENERALI INVESTMENTS SICAV

BNP Paribas hat als Hauptschuldner und ausschließlicher Kreditnehmer gehandelt, außer für die Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities and GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund, für die SHAREGAIN LTD als Wertpapierleihstelle fungiert. Die Gegenpartei für Wertpapierleihgeschäfte ist BNP PARIBAS.

Für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr sind die direkten und indirekten Kosten und Gebühren im Folgenden aufgeführt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Direkte-indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)
Absolute return Multi Strategies	EUR	6.294,76
Central & Eastern European Equity	EUR	4.192,10
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	5.373,26
Euro Bond	EUR	4.732,69
Euro Bond 1-3 Years	EUR	19.998,63
Euro Aggregate Bond	EUR	13.248,99
Convertible Bond	EUR	15.834,09
Euro Corporate Bond	EUR	8.941,45
Euro Short Term Bond	EUR	4.735,50
Euro Equity	EUR	3.217,62
SRI World Equity	EUR	18.827,85
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	6.417,91
Euro Future Leaders	EUR	11.237,80
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	21.667,92
Global Income Opportunities	EUR	3.558,70
Global Multi Asset Income	EUR	3.414,24
SRI Euro Green & Sustainable Bond	EUR	6.634,56

Bei der Platzierung von Wertpapierleihgeschäften über Sharegain fallen direkte Kosten und Gebühren an, der betreffende Teilfonds erhält die Bruttoeinnahmen aus den Wertpapierleihgeschäften abzüglich der an Sharegain gezahlten Kosten und Gebühren, die sich auf bis zu 15 % der Bruttoeinnahmen belaufen können (das Ergebnis ist der "Resterlös"), und abzüglich einer Gebühr von 15 % des Resterlöses, die an die Verwaltungsgesellschaft für die Überwachung der Wertpapierleihaktivitäten gezahlt wird, zurück. Bei der Wertpapierleihe über das BNP-Programm erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Überwachung des Wertpapierleihprogramms eine Gebühr in Höhe von 15 % der Bruttoeinnahmen, die sie vom Entleiher erhält. Der Rest der Bruttoeinnahmen, d.h. 85%, wird von den verleihenden Teilfonds vereinnahmt:

Der Nettobetrag der von der SICAV im gesamten Berichtszeitraum erzielten Erträge aus der Wertpapierleihe ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens auf dem Konto „Erträge aus der Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

16. Dividendenausschüttung

Am 13. Januar 2022 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 26. Januar 2022 und Ausschüttungstag am 31. Januar 2022 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilklassen	Währung	Dividende je Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,97
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,93
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,92

Am 26. April 2022 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 29. April 2022 und Ausschüttungstag am 6. Mai 2022 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilklassen	Währung	Dividende je Aktie
Central & Eastern European Equity	A Ausschüttend	EUR	0,83
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttend	EUR	1,60
Convertible Bond	A Ausschüttend	EUR	0,14
Euro Short Term Bond	B Ausschüttend	EUR	0,62
Euro Short Term Bond	D Ausschüttend	EUR	0,71
SRI European Equity	A Ausschüttend	EUR	3,00
SRI World Equity	A Ausschüttend	EUR	0,53
Euro Future Leaders	A Ausschüttend	EUR	0,28
Euro Future Leaders	D Ausschüttend	EUR	2,14

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende je Aktie
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschüttend	EUR	1,36
SRI Ageing Population	A Ausschüttend	EUR	2,48
SRI Ageing Population	D Ausschüttend	EUR	1,07
SRI Ageing Population	E Ausschüttend	EUR	1,54
SRI Ageing Population	R Ausschüttend	EUR	1,11
Global Income Opportunities	A Ausschüttend	EUR	1,27
Global Income Opportunities	AH Ausschüttend	USD	1,30
SRI Euro Premium High Yield	Z Ausschüttend	EUR	1,04
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,90
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,87
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,86

Am 19. Juli 2022 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 26. Juli 2022 und Ausschüttungstag am 29. Juli 2022 auszuführen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende je Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,83
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,80
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,79

Am 12. September 2022 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 23. September 2022 und Ausschüttungstag am 30. September 2022 auszuführen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

Generali Investments Sicav	Anteilstklassen	Währung	Dividende je Aktie
Absolute Return Multi Strategies	A Ausschüttend	EUR	1,00
Central & Eastern European Bond	A Ausschüttend	EUR	1,30
Central & Eastern European Equity	A Ausschüttend	EUR	0,93
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttend	EUR	1,12
Euro Bond	A Ausschüttend	EUR	2,00
Euro Bond	B Ausschüttend	EUR	2,50
Euro Bond	D Ausschüttend	EUR	1,00
Euro Bond 1-3 Years	B Ausschüttend	EUR	1,50
Euro Bond 1-3 Years	D Ausschüttend	EUR	1,50
Euro Aggregate Bond	A Ausschüttend	EUR	1,50
Euro Corporate Bond	A Ausschüttend	EUR	1,50
Euro Short Term Bond	D Ausschüttend	EUR	1,00
SRI Euro Premium High Yield	Z Ausschüttend	EUR	1,50
SRI European Equity	A Ausschüttend	EUR	2,99
SRI World Equity	A Ausschüttend	EUR	1,50
Euro Corporate Short Term Bond	A Ausschüttend	EUR	1,00
Euro Corporate Short Term Bond	B Ausschüttend	EUR	1,00
Euro Future Leaders	A Ausschüttend	EUR	1,00
Euro Future Leaders	D Ausschüttend	EUR	0,70
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschüttend	EUR	0,54
SRI Ageing Population	A Ausschüttend	EUR	2,22
SRI Ageing Population	D Ausschüttend	EUR	1,23
SRI Ageing Population	E Ausschüttend	EUR	0,93
SRI Ageing Population	R Ausschüttend	EUR	1,73
Global Income Opportunities	A Ausschüttend	EUR	1,50
Global Income Opportunities	AH Ausschüttend	USD	1,51
Euro Green & Sustainable Bond	A Ausschüttend	EUR	1,00

Am 19. Oktober 2022 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 31. Oktober 2022 und Ausschüttungstag am 4. November 2022 auszuführen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende je Aktie
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,83
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,80
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,79

17. Nachfolgende Ereignisse

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

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

1. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Weiterverwendung („SFTR“)

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

Ihr Zweck besteht darin, die Transparenz am Markt für (i) Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (d. h. hauptsächlich Wertpapierleihen, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie Lombardgeschäfte) („SFT“) und (ii) die Weiterverwendung von Finanzinstrumenten zu verbessern.

a) Globale Daten

Zum 31. Dezember 2022 belief sich der Marktwert von Vermögenswerten, die in Wertpapierleihen eingesetzt wurden, ausgedrückt als Anteil am NIW und als Anteil der insgesamt verleihbaren Vermögenswerte auf:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (% des NIW)	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (Insgesamt verleihbare Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert)
Central & Eastern European Equity	26,37%	27,21%
Euro Equity Controlled Volatility	23,60%	26,14%
Euro Bond	48,76%	52,62%
Euro Bond 1-3 Years	53,77%	57,89%
Euro Aggregate Bond	35,22%	38,12%
Convertible Bond	21,28%	23,23%
Euro Corporate Bond	27,09%	29,56%
Euro Short Term Bond	60,34%	63,06%
Euro Equity	24,22%	25,36%
SRI World Equity	27,52%	27,83%
SRI Euro Corporate Short Term Bond	18,54%	20,42%
Euro Future Leaders	38,64%	42,20%
Income Partners Asian Debt Fund	21,32%	23,93%
Global Income Opportunities	2,49%	2,83%
Absolute return Multi Strategies	17,42%	19,87%
Global Multi Asset Income	8,87%	11,09%
SRI Euro Green & Sustainable Bond	2,06%	2,19%

Zum 31. Dezember 2022 stellte sich das in TRS investierte Vermögen als absoluter Wert und als Anteil am NIW wie folgt dar:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Vermögenswerte in absoluten Zahlen (in EUR)	Vermögenswerte (NIW %)
Global Multi Asset Income	1.110.412,59	0,8%

b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2022 waren die Emittenten von Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihen folgende:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)
Absolute return Multi Strategies	EUR	
AMEREN CORPORATION		3.782.233,27
ENEL SPA		3.521.000,00
FRANCE (GOVT OF)		2.029.980,30
BIOMERIEUX		1.272.960,00
ANALOG DEVICES INC		1.043.582,76
MCKESSON CORP		514.570,79
ELI LILLY & CO		342.787,54
MICROSOFT CORP		323.580,04
FORTINET INC		183.560,56
COCA-COLA CO/THE		107.819,62

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)
Central & Eastern European Equity	EUR	
SANOFI		2,156,160.00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		2,142,847.54
SAP SE		2,024,190.00
SYSCO CORP		2,015,947.53
BARCLAYS PLC		1,786,644.13
ENEL SPA		1,710,200.00
TESLA INC		1,673,562.90
AMAZON.COM INC		1,574,139.14
AGILENT TECHNOLOGIES INC		1,122,602.86
FORTINET INC		1,004,211.38
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	
NESTLE SA-REG		16,781,848.86
UNITED KINGDOM I/L GILT		7,472,743.52
INTESA SANPAOLO		6,026,200.00
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		5,889,608.00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		5,560,929.60
ISTAR INC		5,460,220.90
ORACLE CORP		2,834,149.31
NAVIENT CORP		2,732,410.59
JOHNSON MATTHEY PLC		2,397,295.01
TESCO PLC		2,098,269.94
Euro Bond	EUR	
UNITED KINGDOM I/L GILT		75,107,073.24
ITALY 6.875 23-RESIDUAL		73,310,672.29
MICROSOFT CORP		60,117,576.50
JAPAN FIN ORG MUNICIPAL		30,517,604.87
INTL DEVELOPMENT ASSOC		25,070,958.07
SALESFORCE INC		23,668,293.35
BASF SE		21,712,932.28
SHELL PLC		19,463,728.67
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		17,887,810.23
DEUTSCHE POST AG-REG		17,463,211.28
Euro Bond 1-3 Years	EUR	
APPLE INC		65,984,595.92
BUONI POLIENNALI DEL TES		42,595,797.43
UNITEDHEALTH GROUP INC		34,867,438.59
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		33,762,000.00
INTESA SANPAOLO		22,858,000.00
SALESFORCE INC		19,365,159.29
DEUTSCHE POST AG-REG		16,323,520.00
TESLA INC		14,918,601.32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		13,483,897.50
NOVARTIS SA		13,121,120.06
Euro Aggregate Bond	EUR	
AMAZON.COM INC		10,861,560.08
WELLS FARGO & CO		9,480,354.23
ELI LILLY & CO		8,912,475.99
EXXON MOBIL CORP		6,749,874.26
PHILLIPS 66		4,442,697.10
ALLIANZ SE-REG		4,018,000.00
NOVARTIS AG-REG		3,695,584.63
TESLA INC		3,628,861.45
FRANCE (GOVT OF)		3,390,480.00
LENNAR CORP-A		3,052,705.55

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)
Convertible Bond	EUR	
FRANCE (GOVT OF)		5.197.530,00
CISCO SYSTEMS INC		4.832.028,45
UNITED KINGDOM I/L GILT		4.174.635,11
NOVARTIS AG-REG		3.127.651,76
DOLLAR TREE INC		2.783.078,00
AMEREN CORPORATION		2.701.522,90
TESLA INC		2.539.198,88
BAYER AG-REG		1.537.749,83
ABB LTD-REG		1.515.629,31
ENEL SPA		1.065.102,50
Euro Corporate Bond	EUR	
PEPSICO INC		7.445.004,56
ADVANCED MICRO DEVICES		5.022.899,09
MICROSOFT CORP		3.619.602,30
SHELL PLC		3.533.343,46
NESTLE SA-REG		3.110.960,64
UBS GROUP AG-REG		1.653.055,85
NOVARTIS AG-REG		1.563.783,55
TESLA INC		1.269.599,44
GENERAL ELECTRIC CO		1.113.824,06
FORTINET INC		1.041.190,92
Euro Short Term Bond	EUR	
MICROSOFT CORP		61.632.335,57
APPLE INC		44.436.120,87
REPUBBLICA ITA 1,25% 15-15093		27.617.872,65
PACCAR FINANCIAL 0% 20-030323		25.927.200,00
BAYER AG 0,375% 20-060724		22.920.720,00
INTESA SANPAOLO AZ		21.102.090,00
UNITEDHEALTH GROUP INC		20.830.646,77
ITALIE 0% 93-270923		19.723.626,14
JAPAN FINANCE 1,75% 19-050924		18.240.149,92
COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CL.		11.199.540,88
Euro Equity	EUR	
SAP SE		7.336.532,07
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		5.277.949,60
SANOFI		4.787.918,38
MICRO FOCUS INTERNATIONAL		757.144,45
SRI World Equity	EUR	
ITALY 6.875 23-RESIDUAL		26.985.523,54
UNITED KINGDOM GILT		23.027.081,43
INTESA SANPAOLO		22.858.000,00
UNITED KINGDOM I/L GILT		20.097.131,51
JAPAN FIN ORG MUNICIPAL		19.275.972,31
NOVARTIS AG-REG		17.705.554,75
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		13.409.788,72
MICROSOFT CORP		12.616.475,73
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO		12.160.518,00
MODERNA INC		7.579.574,81
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	
SPAIN 3,45% 16-300766		11.494.470,00
ANGLETERRE 0,875% 21-310146		5.982.417,58
MICROSOFT CORP		3.355.345,27
MODERNA INC		2.091.485,35
RWE AG INHABER AKT		2.079.500,00
TESLA INC		1.731.271,96
NOVARTIS SA		521.204,75
COCA COLA CO		107.819,62
VICI PROPERTIES INC		106.165,72

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)
Euro Future Leaders	EUR	
WELLS FARGO & CO		8.974.351,03
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		5.358.078,47
FRANCE (GOVT OF)		5.326.340,18
UNITED KINGDOM I/L GILT		5.024.282,59
ACTIVISION BLIZZARD INC		5.020.847,97
BASF SE		4.678.941,79
INTL BUSINESS MACHINES CORP		4.620.426,33
BUONI ORDINARI DEL TES		3.972.930,00
AMEREN CORPORATION		3.241.878,09
BUONI POLIENNALI DEL TES		2.873.913,81
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	
MICROSOFT CORP		8.082.535,09
BUONI ORDINARI DEL TES		3.873.606,75
COMPASS GROUP PLC		3.590.722,71
ENEL SPA		3.018.000,00
RWE AG		2.661.760,00
ENI SPA		2.657.200,00
SIEMENS AG-REG		2.622.228,28
NATL GRID ELECT TRANS		2.334.728,03
ELI LILLY & CO		1.713.937,69
NOVARTIS AG-REG		1.563.783,55
Global Income Opportunities	EUR	
BASF SE		11.483.658,94
UNITED KINGDOM I/L GILT		6.029.139,57
MERCEDES-BENZ GROUP AG		5.797.817,80
BUONI POLIENNALI DEL TES		5.790.401,12
SHELL PLC		5.660.133,56
COMMERZBANK AG		2.871.700,00
META PLATFORMS INC-CLASS A		2.142.384,63
DELTA AIR LINES INC		1.840.056,22
BAYER AG-REG		1.836.350,00
NESTLE SA-REG		1.627.525,44
Global Multi Asset Income	EUR	
NESTLE SA-REG		3.255.050,89
RWE AG		2.911.300,00
TESLA INC		2.308.362,61
MICHELIN (CGDE)		2.052.815,00
ENI SPA		1.062.880,00
SSP GROUP PLC		398.658,78
VERALLIA		348.480,00
SRI Euro Green & Sustainable Bond	EUR	
SAP SE		1.270.805,76

Zum 31. Dezember 2022 gibt es nur Barsicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Aktivitäten.

c) Vollständige Transaktionsdaten

Zum 31. Dezember 2022 belief sich die Laufzeit der für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten in der Währung des Teilfonds auf:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Ein Monat bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Absolute return Multi Strategies	EUR			2.029.980,30	11.092.094,59	13.122.074,89
Central & Eastern European Equity	EUR		0,78	2.142.847,54	20.032.644,81	22.175.493,13
Euro Equity Controlled Volatility	EUR			24.060.453,91	33.193.221,81	57.253.675,72
Euro Bond	EUR		73.310.672,29	157.952.344,58	394.902.551,31	626.165.568,17
Euro Bond 1-3 Years	EUR	4.000.518,00	15.332.005,09	94.028.228,41	359.269.063,55	472.629.815,06
Euro Aggregate Bond	EUR		2.926.590,00	4.433.983,81	76.352.506,65	83.713.080,46
Convertible Bond	EUR			9.226.825,11	20.937.989,08	30.164.814,19
Euro Corporate Bond	EUR			6.260.071,32	24.691.711,16	30.951.782,48
Euro Short Term Bond	EUR	33.975.924,04	49.077.101,82	91.953.000,46	301.690.468,16	476.696.494,48
Euro Equity	EUR			10.065.867,98	8.093.676,52	18.159.544,50

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Ein Monat bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
SRI World Equity	EUR		39.146.041,54	78.536.485,88	121.405.111,07	239.087.638,49
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR			17.476.887,58	9.992.759,91	27.469.647,49
Euro Future Leaders	EUR		3.972.930,00	18.582.615,06	42.244.451,30	64.799.996,35
Income Partners Asian Debt Fund	EUR		3.873.606,75	2.334.728,03	35.516.919,06	41.725.253,83
Global Income Opportunities	EUR		5.790.401,12	6.029.139,57	38.701.709,18	50.521.249,87
Global Multi Asset Income	EUR				12.337.547,28	12.337.547,28
SRI Euro Green & Sustainable Bond	EUR				1.270.805,76	1.270.805,76

Eine Aufschlüsselung der Art und Qualität der für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten sowie Offenlegungen der Gegenparteien finden Sie in Anmerkung 15.

Zum 31. Dezember 2022, lauteten die für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten auf EUR, GBP, USD, und CHF.

Die Laufzeiten aller Wertpapierleihgeschäfte sind in der nachstehenden Tabelle angegeben:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Eine Woche bis einen Monat	Ein Monat bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Absolute return Multi Strategies	EUR			6.423.628,56	6.764.239,99	13.187.868,54
Central & Eastern European Equity	EUR				20.356.977,11	20.356.977,11
Euro Equity Controlled Volatility	EUR				51.525.469,58	51.525.469,58
Euro Bond	EUR			580.262.479,38		580.262.479,38
Euro Bond 1-3 Years	EUR		5.972.958,36	430.151.207,27		436.124.165,63
Euro Aggregate Bond	EUR			74.897.064,97		74.897.064,97
Convertible Bond	EUR		597.828,46	18.838.443,15		19.436.271,61
Euro Corporate Bond	EUR			27.972.178,71		27.972.178,71
Euro Short Term Bond	EUR			449.889.663,81		449.889.663,81
Euro Equity	EUR				9.996.030,34	9.996.030,34
SRI World Equity	EUR				225.188.046,71	225.188.046,71
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR		1.010.002,29	24.698.167,73		25.708.170,02
Euro Future Leaders	EUR				59.493.059,91	59.493.059,91
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	46.808,15	51.714,69	37.506.181,65		37.604.704,49
Global Income Opportunities	EUR			46.172.572,07		46.172.572,07
Global Multi Asset Income	EUR			8.798.188,92	3.475.896,89	12.274.085,81
SRI Euro Green & Sustainable Bond	EUR			3.532.595,62		3.532.595,62

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

Alle TRS haben die folgende Laufzeit, wie in der untenstehenden Tabelle aufgeführt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Ein Monat bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Gesamt
Global Multi Asset Income	EUR	475.382,12	635.030,47	1.110.412,59

d) Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Es wurden keine Barsicherheiten im Rahmen der Wertpapierleihen reinvestiert, ausgenommen der Reinvestitionen von BNP Paribas.

Aus reinvestieren Barsicherheiten entstandene Renditen sind Teil der Erträge aus Wertpapierleihe, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens auf dem Konto „Erträge aus der Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV

e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die im Rahmen von Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten werden zum 31. Dezember 2022 von der Verwahrstelle BNP Paribas verwahrt.

f) Verwahrung gestellter Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2022 stellte der Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihen.

Zum 31. Dezember 2022 wurden von den Teilfonds Sicherheiten für TRS gewährt, die bei JP Morgan Chase Bank und Société Générale Paris gehalten wurden.

g) Daten zu Renditen und Kosten der jeweiligen SFTs

Die Gesamrenditen der Wertpapierleihen werden zwischen GENERALI INVESTMENTS SICAV und der Verwaltungsgesellschaft Generali Investments Luxembourg S.A. aufgeteilt.

Für das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr belief sich die Summe der Renditen in EUR und ausgedrückt als Anteil der Gesamrendite auf:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamrenditen
GENERALI INVESTMENTS SICAV	1.020.206,17	84,05%
Generali Investments Luxembourg S.A.	193.602,48	15,95%

** 85,00% und 15,00% entsprechen den vertraglich vereinbarten Sätzen..*

Für vom Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income gehaltene TRS belief sich die Rendite, ausgewiesen als der realisierte Nettogewinn/-verlust, die Entwicklung der nicht realisierten Nettozu- und -abwertung und die während des Jahres auf TRS erhaltene Zinsen, auf EUR 1.008.448,54. Die Kosten, die als während des Jahres gezahlte Zinsen auf TRS ausgewiesen wurden, waren im realisierten Nettogewinn/-verlust aus Swaps enthalten.

Das auf die mit dem TRS verbundenen Zahlungsströme angewandte Rechnungslegungsprinzip wurde so definiert, dass vierteljährliche Coupons oder Prämieinnahmen, die der TRS erhält, getrennt von der realisierten Performance (Verlust oder Gewinn) des TRS verbucht werden. Es ist zu beachten, dass Zinsen auf Anleihen und Dividenden auf Aktien gleichermaßen auf getrennten Konten bearbeitet werden.

2. Fund Total Expense Ratio zum 31. Dezember 2022

	Anteile der Klasse A		Anteile der Klasse AH	Anteile der Klasse B		Anteile der Klasse C		Anteile der Klasse D		Anteile der Klasse E		Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse R		Anteile der Klasse Z	
	The.	Aus.	Aus. EUR	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	The.	Aus.	The.	Aus.
GENERALI INVESTMENTS SICAV																
Central & Eastern European Equity		0,69		0,97		1,18		2,02		2,52						
Euro Equity				0,93		1,18		1,72		2,52		0,81				
Euro Equity Controlled Volatility		0,67		0,93				1,71		2,22						
Euro Future Leaders	0,69	0,70		0,99	1,00	1,19		2,03	2,04	2,53			1,03		0,19	
SRI World Equity	0,58	0,58		0,98		1,18		1,93		2,42		0,79			0,18	
SRI Ageing Population	0,68	0,68		0,93		1,18		1,72	1,72	2,42	2,42	0,81	0,97	0,97	0,18	
SRI European Equity	0,58	0,59		0,93	0,93	1,18		1,72		2,42		0,81			0,18	
Central & Eastern European Bond		0,57		0,66		0,87		1,51		1,71						
Convertible Bond		0,61		0,80				1,45	1,39	1,65						
Euro Bond	0,38	0,38		0,58	0,58	0,78		1,32	1,32	1,52		0,48			0,18	
Euro Bond 1-3 Years				0,33	0,33			0,72	0,72	0,93		0,31			0,18	
Euro Aggregate Bond		0,38		0,47				1,06		1,28						
Euro Corporate Bond	0,39	0,39		0,59		0,79		1,33		1,53		0,49				
SRI Euro Corporate Short Term Bond	0,41	0,41		0,56	0,55	0,81		1,35		1,54			0,59		0,20	
SRI Euro Green & Sustainable Bond		0,50		0,56				0,90		1,09		0,51			0,21	
Euro Short Term Bond	0,14			0,24	0,24			0,44	0,44	0,64		0,23				
SRI Euro Premium High Yield	0,62			0,71		0,90		1,44		1,65					0,20	0,20
Absolute Return Multi Strategies	0,48	0,47		0,71		0,91		1,35		1,55						
Global Multi Asset Income		0,49		0,79				1,47	1,47	1,72	1,72					
Global Income Opportunities		0,42	0,44													
Income Partners Asian Debt Fund		0,43														

3. Portfolio Turnover Ratio zum 31. Dezember 2022

GENERALI INVESTMENTS SICAV	in %
Central & Eastern European Equity	22,20
Euro Equity	121,64
Euro Equity Controlled Volatility	6,93
Euro Future Leaders	8,44
SRI World Equity	133,40
SRI Ageing Population	5,17
SRI European Equity	45,30
Central & Eastern European Bond	55,19
Convertible Bond	34,43
Euro Bond	9,92
Euro Bond 1-3 Years	(0,60)
Euro Aggregate Bond	58,03
Euro Corporate Bond	(3,68)
SRI Euro Corporate Short Term Bond	0,15
SRI Euro Green & Sustainable Bond	(65,89)
Euro Short Term Bond	(24,70)
SRI Euro Premium High Yield	(30,49)
Absolute Return Multi Strategies	84,56
Global Multi Asset Income	141,38
Global Income Opportunities	35,59
Income Partners Asian Debt Fund	39,92

4. Messverfahren zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Die global investierten Vermögenswerte der Teilfonds werden in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des CSSF - Rundschreibens 11/512 berechnet.

Commitment-Ansatz:

Die folgenden Teilfonds der SICAV verwenden zur Beobachtung und Messung des Gesamtrisikos den Commitment-Ansatz:

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Der absolute VaR-Ansatz

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies

Die Grenze ist auf 4,5% festgelegt.

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

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

Die Nutzung der VaR-Grenzen sah wie folgt aus:

- Nidrigster Wert 0,95%
- Höchster Wert 3,75%
- Durchschnittlicher Wert 2,32%

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das auf Grundlage der Summe der Nennwerte für das Finanzjahr berechnet wurde, lag bei 165,06%.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income

Die Grenze ist auf 6,7% festgelegt.

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

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

Die Nutzung der VaR-Grenzen sah wie folgt aus:

- Nidrigster Wert 4,30%
- Höchster Wert 17,95%
- Durchschnittlicher Wert 7,90%

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das auf Grundlage der Summe der Nennwerte für das Finanzjahr berechnet wurde, lag bei 488.18%.

5. Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzierungen („SFDR“)

Die folgenden Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten:

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

Generali Investment SICAV - SRI World Equity

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

Produktname: Generali Investment SICAV - Kennung der juristischen Person: 49300DFDBRB6H5WXR24
SRI World Equity

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es 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

Es hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ___%

Nein

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

Es **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.



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?

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 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**") aufweisen, sofern

die Emittenten eine gute Unternehmensführung praktizieren. Der Anlageverwalter analysierte und überwachte das ESG-Profil der Emittenten von Wertpapieren anhand von ESG-Scores, die er von einem externen ESG-Datenanbieter bezog (Bewertung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, die sich auf verschiedene Indikatoren stützt, wie z. B. den CO2-Fußabdruck, die Abwesenheitsquote und den Anteil von Frauen in den Verwaltungsräten, aber nicht nur).

Darüber hinaus war 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 abschnitten.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

	31/12/2022
Kohlenstoffintensitätsfonds	106,73
Kohlenstoffintensität Bank	149,33

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

	31/12/2022
Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds	40,2%
Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench	37,8%

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

	31/12/2022
Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds	85,0%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Bank	80,3%

- Die Arbeitsrechte schwerwiegende Kontroversen im Vergleich zu denen der Erstanlage Universum

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

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

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

N.A. Dies ist der erste Berichtszeitraum

- ***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?

Der Teilfonds berücksichtigte 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 31/12/2022: 106,73 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 in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt. Für bestehende Engagements (falls vorhanden) wurden opportunistische Verkäufe getätigt.
- Tabelle 1, Indikator 10 - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("**UNGC**") und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("**OECD**") für multinationale Unternehmen - durch die Anwendung der Ausschlusskriterien können keine Investitionen in Fonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder bei denen ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht. Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt. Für bestehende Engagements (falls vorhanden) wurden opportunistische Verkäufe getätigt.
- Tabelle 1, Indikator 14 - Exposition gegenüber kontroversen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz mit kontroversen Waffen erzielt wird, sind ausgeschlossen. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die direkt mit Rüstungsgütern und Waffen zu tun haben, 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.

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 31.12.2022 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Investition	%AuM	Land	Sektor
1 APPLE INC (AAPL UW)	4,32%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
2 MICROSOFT CORP (MSFT UW)	3,82%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
3 EXXON MOBIL CORP (XOM UN)	1,31%	Vereinigte Staaten	Energie
4 ALPHABET INC-CL A (GOOGL UW)	1,13%	Vereinigte Staaten	Kommunikationsdienste
5 COCA-COLA CO/THE (KO UN)	1,02%	Vereinigte Staaten	Basiskonsumgüter
6 ALPHABET INC-CL C (GOOG UW)	1,01%	Vereinigte Staaten	Kommunikationsdienste
7 NOVO NORDISK A/S-B (NOVOB DC)	0,93%	Dänemark	Gesundheitspflege
8 PEPSICO INC (PEP UW)	0,93%	Vereinigte Staaten	Basiskonsumgüter
9 CHEVRON CORP (CVX UN)	0,93%	Vereinigte Staaten	Energie
10 PROCTER & GAMBLE CO/THE (PG UN)	0,92%	Vereinigte Staaten	Basiskonsumgüter
11 JPMORGAN CHASE & CO (JPM UN)	0,87%	Vereinigte Staaten	Finanzen
12 NESTLE SA-REG (NESN SE)	0,85%	Vereinigte Staaten	Basiskonsumgüter
13 NVIDIA CORP (NVDA UW)	0,84%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
14 VISA INC-AKTIE DER KLASSE A (V UN)	0,79%	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie
15 ELEVANCE HEALTH INC (ELV UN)	0,75%	Vereinigte Staaten	Gesundheitspflege

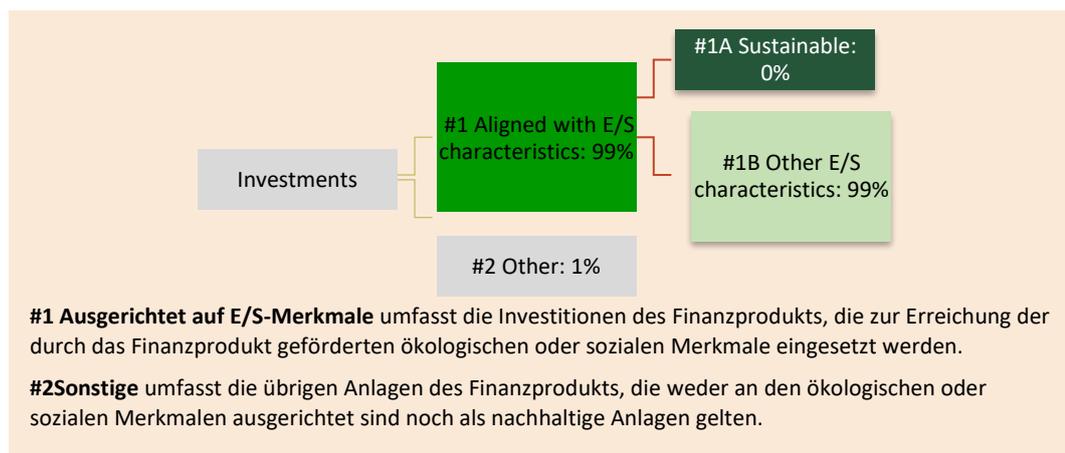
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2022 - 31/12/2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N.A.

● Wie war die Vermögensaufteilung?



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

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

Sektoren	%AuM
Informationstechnologie	21,79%
Finanzen	15,47%
Gesundheitspflege	13,36%
Industrieunternehmen	9,62%
Verbrauchsgüter	9,26%
Basiskonsumgüter	8,74%
Energie	5,68%
Kommunikationsdienste	4,88%
Materialien	4,74%
Liegenschaften	3,22%
Versorgungsunternehmen	2,39%



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

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

Ja:

In fossilem Gas Kernenergie

Nein

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.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen und/oder nuklearen Brennstoffen entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zu folgenden Zielen beitragen

Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") und keine wesentliche Beeinträchtigung eines der Ziele der EU-Taxonomie -

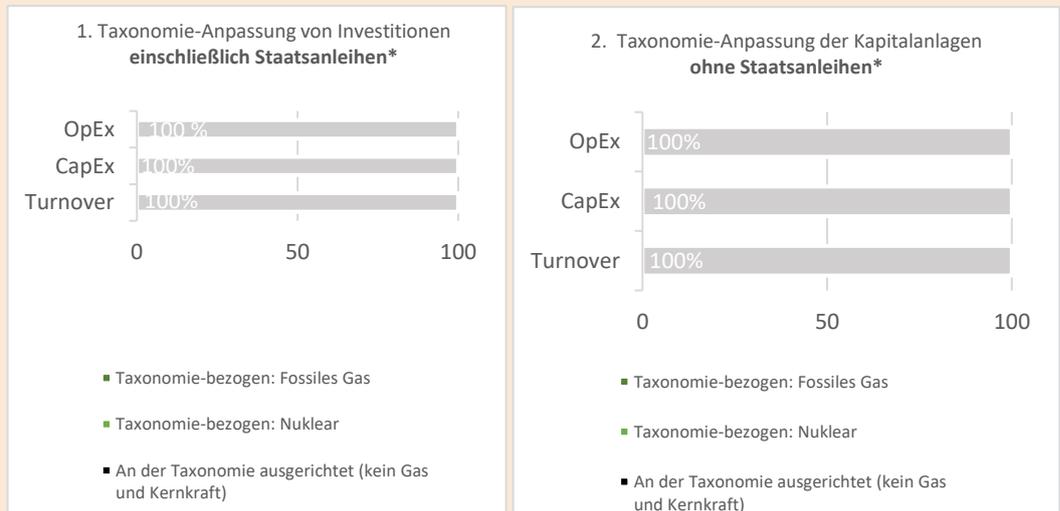
siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die Wirtschaftszweige fossiles Gas und Kernenergie

die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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.

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, 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?**

N.A.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N.A.

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.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", was war ihr Zweck und gab es Mindestanforderungen an den Umwelt- oder Sozialschutz ?

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., (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 den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen. Für diese Anlagen gelten keine ökologischen oder sozialen Mindestgarantien.



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

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

GENERALI INVESTMENT SICAV - SICAV - SRI AGEING POPULATION

Periodische Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GENERALI INVESTMENT SICAV - SRI AGEING POPULATION

Kennung der juristischen Person: 549300XF06RKOKO6H487

Nachhaltiges Anlageziel

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: 7%

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

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung**: 83%.

Nein

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

Es **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 zur Erstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten festgelegt ist**. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



Inwieweit wurde das Ziel der nachhaltigen Geldanlage bei diesem Finanzprodukt erreicht?

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 förderungswürdigen Unternehmen werden ermittelt durch:

- A. A Gesellschaftlicher Beitrag¹ von Produkten und Dienstleistungen streng über 0%
- B. Ein insgesamt besseres Ergebnis auf Teilfondsebene im Vergleich zur Benchmark bei den Indikatoren für den Netto-Umweltbeitrag (NEC²) und den Prozentsatz von Frauen in wichtigen Führungspositionen.

Im Jahr 2022 hat das Finanzprodukt die folgenden Investitionen mit nachhaltiger Zielsetzung getätigt:

- I. c. 7 % der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung: Die zugehörigen Emittenten hatten einen NEC von über oder gleich 10 % und sollten somit einen positiven Beitrag zur Energiewende und zum Klimaschutz leisten.
- II. c. 83% der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung:
 - i. 68 % der Investitionen des Portfolios hatten einen gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen von über oder gleich 10 % und trugen somit positiv zu den gesellschaftlichen Herausforderungen bei, die in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen genannt werden.
 - ii. Weitere 9 % hatten im Rahmen ihres SPICE-Ratings eine People-Bewertung (nach Buchstabe P von SPICE) von 3,5/5 oder mehr und leisteten damit einen positiven Beitrag zu den sozialen Prioritäten, die auf die Entwicklung menschenwürdiger Arbeitsplätze abzielen.
 - iii. Weitere 2 % hatten im Rahmen ihres SPICE-Ratings eine Corporate-Citizenship-Bewertung (nach Buchstabe S von SPICE) von mindestens 3,5/5, d. h. ein Unternehmen, das sich positiv auf die Gesellschaft auswirkt oder über seine primären Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft hinausgeht.
 - iv. Weitere 4 % hatten eine SPICE-Bewertung > 3,5/5 und schufen damit einen gemeinsamen Wert für alle Beteiligten: Mitarbeiter, Kunden, Lieferanten, Institutionen, Verbände, Aktionäre und die Umwelt.

Darüber hinaus wurden ca. 5% der Investitionen des Fonds in Unternehmen getätigt, die zwar nach den oben genannten 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.

¹ Der gesellschaftliche Beitrag ist eine quantitative Kennzahl auf einer Skala von -100 % bis +100 %, die die positiven und negativen gesellschaftlichen Beiträge der Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens zusammenfasst. Die Methodik stützt sich auf die gesellschaftlichen Aspekte der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen und ihrer 169 Unterziele (oder Zielvorgaben), die einen gemeinsamen Fahrplan für Akteure des privaten und öffentlichen Sektors für 2030 darstellen, um eine bessere und nachhaltigere Zukunft zu schaffen. Die Methodik umfasst auch makroökonomische und wissenschaftliche Daten, die von öffentlichen Forschungseinrichtungen und unabhängigen Organisationen wie der Access to Medicine Foundation oder der Access to Nutrition Initiative stammen. Weitere Einzelheiten 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/>

Schließlich handelte es sich bei ca. 5 % 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.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ziel des Fonds ist es, den MSCI Europe Index, einen breiten Marktindex, in Bezug auf³ zu übertreffen:

- Der NEC: Im Jahr 2022 hatte das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen NEC von 0%, während der MSCI Europe einen gewichteten durchschnittlichen NEC von -2% hatte.
- Der Prozentsatz von Frauen in Schlüsselpositionen: Im Jahr 2022 lag der gewichtete durchschnittliche Anteil von Frauen in Schlüsselpositionen im Finanzsektor bei 25%, verglichen mit 21% im MSCI Europe.

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

Im Jahr 2021 wird der Fonds:

- Hatte einen gewichteten durchschnittlichen NEC von -1%, was dem NEC von Ende 2022 ziemlich nahe kommt.
- Der gewichtete durchschnittliche Prozentsatz von Frauen in Schlüsselpositionen betrug +24 %, was dem oben für 2022 angegebenen Prozentsatz ziemlich nahe kommt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen keinem der nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

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

- Die SPICE-Methode umfasst die Analyse von über 90 Kriterien, die sich an den fünf Stakeholdern orientieren (Gesellschaft und Lieferanten, Mitarbeiter, Investoren, Kunden und Umwelt). Investitionen, die einem oder mehreren nachhaltigen Anlagezielen erheblich schaden, sollen dadurch ausgeschlossen werden:
 - Eine Mindestschwelle, die für jede Anlage des Finanzprodukts auf 3/5 festgelegt wird;
 - Berücksichtigung von Kontroversen im Zusammenhang mit Emittenten, die täglich auf der Grundlage verschiedener externer Datenquellen sowie von Kontroversenanalysen eines externen Anbieters überwacht werden. Alle Kontroversen wirken sich auf das SPICE-Rating des Emittenten aus. Schwerwiegende Kontroversen können zu einem Ausschluss aus dem Finanzprodukt führen;
- Die Ausschlusspolitik⁴ fügt Beschränkungen für Aktivitäten hinzu, die mindestens ein nachhaltiges Anlageziel erheblich beeinträchtigen könnten.

³ Die im Transparenzkodex von Sycomore festgelegten Ziele: <https://en.sycomore-am.com/download/810745380>

⁴ Die Ausschlusspolitik ist auf der Website von Sycomore AM verfügbar - <https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies>

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.

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

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

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

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

Beispiele für die Übereinstimmung zwischen Indikatoren für negative Auswirkungen und SPICE-Elementen sind *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 Rating C konzentriert sich auf die Kunden des Unternehmens als Stakeholder und analysiert das Angebot an die Kunden sowie die Kundenbeziehungen.

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

Ausschlusspolitik: 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 sie einen Schutz vor erheblicher Beeinträchtigung eines nachhaltigen Anlageziels, indem sie Unternehmen ausschließt, die die Mindestanforderungen 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? Details:

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

AM hat auch seine Menschenrechtspolitik⁵ 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.



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

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

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



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

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

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Roche Holding AG	Gesundheitspflege	5.1%	Schweiz
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitspflege	4.9%	Dänemark
AXA SA	Finanzen	4.5%	Frankreich
AstraZeneca PLC	Gesundheitspflege	4.5%	Vereinigtes
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	3.8%	Frankreich
Air Liquide SA	Materialien	3.7%	Frankreich
L'Oreal S.A.	Basiskonsumgüter	3.3%	Frankreich
Siemens Healthineers AG	Gesundheitspflege	3.2%	Deutschland
Merck KGaA	Gesundheitspflege	3.0%	Deutschland
Sonova Holding AG	Gesundheitspflege	2.9%	Schweiz
RELX PLC	Industrieunternehmen	2.5%	Vereinigtes
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Finanzen	2.5%	Italien
Straumann Holding AG	Gesundheitspflege	2.4%	Schweiz
Prudential plc	Finanzen	2.3%	Vereinigtes
Legal & General Group Plc	Finanzen	2.3%	Vereinigtes

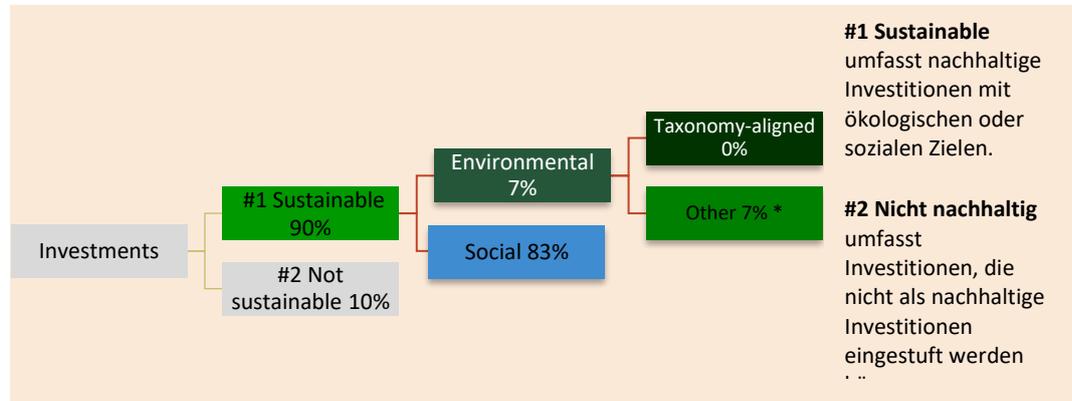
Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil an den Investitionen** des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums, d. h. des GJ22, ausmachen.

⁵ Die Menschenrechtspolitik von Sycomore AM ist abrufbar unter: https://en.sycomore-am.com/5fe1d50d-Sycomore_AM_s_Human_Rights_Commitment_FINAL.pdf



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung?



#1 Sustainable
umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltig
umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden
...

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

Die auf die 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.
- **betriebliche Ausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln.

* Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ist es anhand der verfügbaren Informationen nicht möglich, den Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Investitionen an den nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen zu quantifizieren.

Dennoch wird im Folgenden ein Indikator für taxonomiefähige Investitionen des Finanzprodukts während des Zeitraums dargestellt.

Anteil der taxonomiefähigen Investitionen

Der gewichtete Durchschnittswert aller Investitionen, die zur Finanzierung von oder im Zusammenhang mit taxonomiefähigen Wirtschaftstätigkeiten getätigt werden, im Verhältnis zum Wert des gesamten unter den Indikator fallenden Vermögens⁶

Umsatzbezogen (%)	28%
-------------------	-----

Erfassungsbereich (des Indikators Anteil der taxonomiefähigen Investitionen)

Der prozentuale Anteil der unter den Indikator fallenden Vermögenswerte an den Gesamtinvestitionen⁷.

Deckungsgrad (%)	100%
------------------	------

⁶ Die Förderfähigkeit wurde auf der Grundlage des NACE-Codes der obersten Muttergesellschaft der Unternehmen beurteilt

⁷ "Investitionen" beziehen sich auf Investitionen in Unternehmen; daher umfassen Investitionen, die nicht unter den Erfassungsdivisor fallen, Unternehmen, deren oberste Muttergesellschaft außerhalb des SFDR-Berichtsumfangs liegt, d. h. nicht in der EU ansässig ist oder weniger als 500 Mitarbeiter hat. Andere nicht erfasste und *nicht* im Erfassungsdivisor enthaltene Aktiva sind: Anlagen in Zentralstaaten, Zentralbanken und supranationalen Emittenten; Anlagen in Derivaten, Barmittel und Barmitteläquivalente, indirekte Anlagen (OGAW).

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

Die Sektoraufteilung spiegelt die Anlagethese und die Beschränkungen des Fonds wider.

Im Jahr 2022 waren die Sektoren und Teilspektoren auf der Grundlage der GICS-Klassifikation wie folgt aufgeteilt:

Sektoren / Teilspektoren	% Nettovermögen
Bargeld	5.1%
Verbrauchsgüter	11.6%
Automobile und Komponenten	3.4%
Kraftfahrzeugkomponenten	1.5%
Automobile	2.0%
Langlebige Konsumgüter und Bekleidung	5.0%
Freizeitprodukte	1.2%
Textilien Bekleidung und Luxusgüter	3.7%
Verbraucherdienste	3.2%
Hotels Restaurants & Freizeit	3.2%
Basiskonsumgüter	9.4%
Produkte für Haushalt und Körperpflege	7.7%
Persönliche Produkte	7.7%
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	1.6%
Lebensmittel	1.6%
Finanzen	21.1%
Banken	4.2%
Banken	4.2%
Diversifizierte Finanzdaten	3.3%
Kapitalmärkte	3.3%
Finanzdienstleistungen	2.1%
Finanzdienstleistungen	2.1%
Versicherung	11.5%
Versicherung	11.5%
Gesundheitspflege	32.9%
Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	15.4%
Ausrüstung und Zubehör für das Gesundheitswesen	14.3%
Gesundheitsdienstleister & Dienstleistungen	1.1%
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	17.5%
Pharmazeutika	17.5%
Industrieunternehmen	11.5%
Investitionsgüter	9.0%
Bauprodukte	1.0%
Elektrische Ausrüstung	5.2%
Industriekonglomerate	1.4%
Maschinenpark	1.4%
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	2.5%
Professionelle Dienstleistungen	2.5%
Informationstechnologie	1.3%
Software und Dienstleistungen	1.3%
Software	1.3%
Materialien	7.1%
Materialien	7.1%
Chemikalien	7.1%
Insgesamt	100.0%

Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten

Übergangstätigkeiten sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und deren Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.



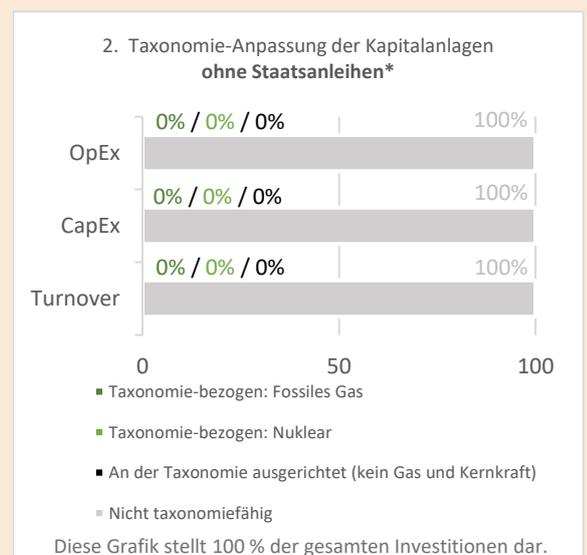
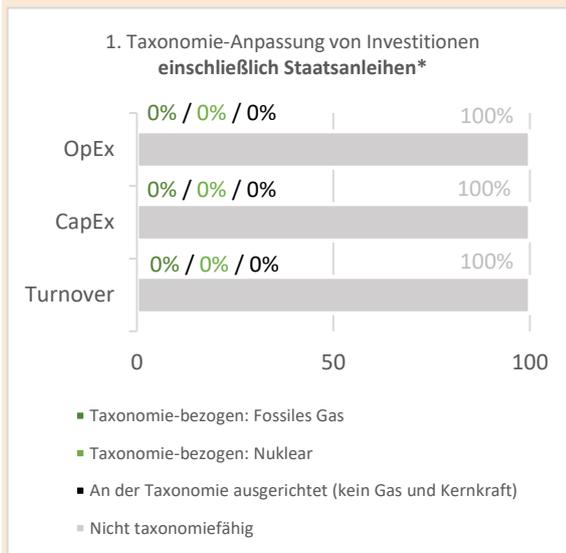
Inwieweit wurden nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

● Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?⁸

- 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.

⁸ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - 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?**

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

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmten?

Wie im vorangegangenen Abschnitt erwähnt, erlauben die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts verfügbaren Informationen nur die Meldung von taxonomiefähigen Investitionsindikatoren; daher wurden alle nachhaltigen Investitionen, die mit einem Umweltziel getätigt wurden (7 % des Nettovermögens), als nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmend gemeldet.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Wie bereits erwähnt, handelte es sich bei ca. 83% der Investitionen des Portfolios um nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung, von denen 68% der Investitionen des Portfolios einen gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen von über oder gleich 10% aufwiesen, weitere 9% hatten innerhalb ihres SPICE-Ratings ein People-Rating von über oder gleich 3,5/5, weitere 2% hatten innerhalb ihres SPICE-Ratings ein Corporate-Citizenship-Rating (aus Buchstabe S von SPICE) von über oder gleich 3,5/5, und weitere 4% hatten ein SPICE-Rating > 3,5/5.



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

c. 5 % waren Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die zu Liquiditätszwecken gehalten werden, oder Derivate, die zu Absicherungszwecken gehalten werden, und werden daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen.

Barmittel und Derivate, die zu Absicherungszwecken gehalten werden, unterliegen naturgemäß keinen Mindestumwelt- oder Sozialgarantien.

Darüber hinaus wurden ca. 5% der Investitionen des Fonds in Unternehmen getätigt, die zwar nach den oben genannten 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.



sind nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit en gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um das Ziel der nachhaltigen Investitionen während des Berichtszeitraums zu erreichen?

Während der Laufzeit einer vom Fonds getätigten Investition:

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



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

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.

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

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

N.A.

GENERALI INVESTMENT SICAV - SRI EUROPEAN EQUITY

Periodische Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: GENERALI INVESTMENT SICAV - SRI EUROPEAN EQUITY

Kennung der juristischen Person: 549300FC30FNMIBUX492

Nachhaltiges Anlageziel

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung: 19%.**

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

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

Sie tätigte **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung: 64%.**

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und 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-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 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 zur Erstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten festgelegt ist.** Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



Inwieweit wurde das Ziel der nachhaltigen Geldanlage bei diesem Finanzprodukt erreicht?

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 erfordert:
 - i. einen Netto-Umweltbeitrag (NEC¹) von 10% oder mehr oder
 - ii. ein gesellschaftlicher Beitrag² von Produkten und Dienstleistungen von mindestens 10 % oder
- B. Ihre Praktiken, mit besonderem Schwerpunkt auf einem der folgenden Themen:
 - i. Entweder Beschäftigung: Good Jobs Rating³ gleich oder höher als 45 oder Führung (≥ 70) in einem der Bestandteile des Good Jobs Ratings (Job Quantität, Job Qualität, Job Geographie).
 - ii. Geschlechtervielfalt: Frauen in Schlüsselpositionen des Managements entsprechen dem Durchschnitt des europäischen Aktienanlageuniversums oder liegen darüber
 - iii. Oder Führungsrolle in der Praxis: Grüne Flagge bei der Analyse von "Einfluss und Proaktivität" in der Säule Gesellschaft von SPICE⁴ .

Im Jahr 2022 hat das Finanzprodukt die folgenden Investitionen mit nachhaltiger Zielsetzung getätigt:

- I. c. 19 % der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung: Die zugehörigen Emittenten hatten einen NEC von mindestens 10 % und sollten somit einen positiven Beitrag zur Energiewende und zum Klimaschutz leisten.
- II. c. 64% der Investitionen des Portfolios waren nachhaltige Investitionen mit einer sozialen Zielsetzung:
 - i. 53 % der Investitionen des Portfolios hatten einen gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen von über oder gleich 10 % und trugen somit

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>

positiv zu den gesellschaftlichen Herausforderungen bei, die in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen genannt werden.

- ii. Weitere 10 % hatten im Rahmen ihres SPICE-Ratings eine People-Bewertung (nach Buchstabe P von SPICE) von 3,5/5 oder höher und leisteten damit einen positiven Beitrag zu den sozialen Prioritäten, die auf die Entwicklung menschenwürdiger Arbeitsplätze abzielen.
- iii. Weitere 2 % hatten im Rahmen ihres SPICE-Ratings eine Corporate-Citizenship-Bewertung (nach Buchstabe S von SPICE) von mindestens 3,5/5, d. h. für Unternehmen, die sich positiv auf die Gesellschaft auswirken oder über ihre primären Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft hinausgehen.
- iv. Weitere 0,0 % hatten eine SPICE-Bewertung > 3,5/5 und schufen damit einen gemeinsamen Wert für alle Beteiligten: Mitarbeiter, Kunden, Lieferanten, Institutionen, Verbände, Aktionäre und die Umwelt.

Darüber hinaus waren ca. 2 % der Investitionen des Fonds in Unternehmen, die nach den oben genannten Auswahlkriterien (A.i, A.ii, B.i, B.ii oder B.iii) in Frage kamen oder aber die oben genannten Kriterien für nachhaltige Ziele nicht erfüllten (I, II.i, II.ii, II.iii oder II.iv), und werden daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen. Weitere 9% wurden in OGAW mit minimalen Umwelt- und Sozialstandards investiert, die hier ebenfalls als "nicht nachhaltig" ausgewiesen werden.

Schließlich handelte es sich bei ca. 6 % 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.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ziel des Fonds ist es, den MSCI Europe Index, einen breiten Marktindex, in Bezug auf⁵ zu übertreffen:

- Der NEC: Im Jahr 2022 wies das Finanzprodukt einen gewichteten durchschnittlichen NEC von +7% 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 2022 wurde dies durch eine Übergewichtung von Investitionen in erneuerbare Energien und nachhaltige Verpackungen erreicht.
- Der prozentuale Anteil von Frauen in Schlüsselpositionen: Im Jahr 2022 lag der gewichtete durchschnittliche Anteil von Frauen in Schlüsselpositionen im Finanzprodukt bei 24%, verglichen mit 21% im MSCI Europe. Dies spiegelt die Entscheidungen wider, die getroffen wurden, um das oben genannte Ziel der Geschlechtervielfalt zu erreichen, wobei einige Unternehmen mit einem hohen Frauenanteil in den Verwaltungsräten (Roche, Hermès, Air Liquide, L'Oréal, Schneider, AstraZeneca, u.a.) stark gewichtet wurden

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

Im Jahr 2021 wird der Fonds:

⁵ Die im Transparenzkodex von Sycomore festgelegten Ziele: <https://en.sycomore-am.com/download/810745380>

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- Hatte einen gewichteten durchschnittlichen NEC von +6%, was dem NEC von Ende 2022 ziemlich nahe kommt.
- Der gewichtete durchschnittliche Prozentsatz von Frauen in Schlüsselpositionen betrug +23,1 %, was dem oben genannten Prozentsatz für 2022 recht nahe kommt.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen keinem der nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?***

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

- Die SPICE-Methode umfasst die Analyse von über 90 Kriterien, die sich an den fünf Stakeholdern orientieren (Gesellschaft und Lieferanten, Mitarbeiter, Investoren, Kunden und Umwelt). Investitionen, die einem oder mehreren nachhaltigen Anlagezielen erheblich schaden, sollen dadurch ausgeschlossen werden:
 - Eine Mindestschwelle, die für jede Anlage des Finanzprodukts auf 3/5 festgelegt wird;
 - Berücksichtigung von Kontroversen im Zusammenhang mit Emittenten, die täglich auf der Grundlage verschiedener externer Datenquellen sowie von Kontroversenanalysen eines externen Anbieters überwacht werden. Alle Kontroversen wirken sich auf das SPICE-Rating des Emittenten aus. Schwerwiegende Kontroversen können zu einem Ausschluss aus dem Finanzprodukt führen;
- Die Ausschlusspolitik⁶ fügt Beschränkungen für Aktivitäten hinzu, die mindestens ein nachhaltiges Anlageziel erheblich beeinträchtigen könnten.

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

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

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

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

⁶ Die Ausschlusspolitik ist auf der Website von Sycomore AM verfügbar - <https://en.sycomore-am.com/esg-research-material?category=policies>

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.

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 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 Nachhaltigkeitsauswirkungen wie Treibhausgasemissionen, Energieverbrauch, Luftverschmutzung, Wasser-, Abfall- und Materialemissionen sowie Biodiversitätsindikatoren. Indikatoren für die Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, einschließlich Initiativen zur Verringerung des Kohlenstoffausstoßes und Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, werden im Unterabschnitt Übergangsrisiken des 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? Details:

Die Entwicklung des Analyserahmens "SPICE" von Sycomore AM sowie die Ausschlusspolitik wurden durch die OECD-Leitprinzipien für multinationale Unternehmen, den Global Compact der Vereinten Nationen, die internationalen Standards der Internationalen Arbeitsorganisation und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte inspiriert. Um den fundamentalen Wert eines Unternehmens zu beurteilen, untersuchen die Analysten systematisch, wie ein Unternehmen mit seinen Stakeholdern interagiert. Diese fundamentale Analyse zielt darauf ab, die strategischen Herausforderungen, die Geschäftsmodelle, die Qualität und den Grad der Beteiligung des Managements sowie die Risiken und Chancen des Unternehmens zu verstehen. Sycomore AM hat auch seine Menschenrechtspolitik⁷ 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.



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

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

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

⁷ Die Menschenrechtspolitik von Sycomore AM ist abrufbar unter: https://en.sycomore-am.com/5fe1d50d-Sycomore_AM_s_Human_Rights_Commitment_FINAL.pdf



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

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

Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil an den Investitionen** des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums, d. h. des GJ22, ausmachen.

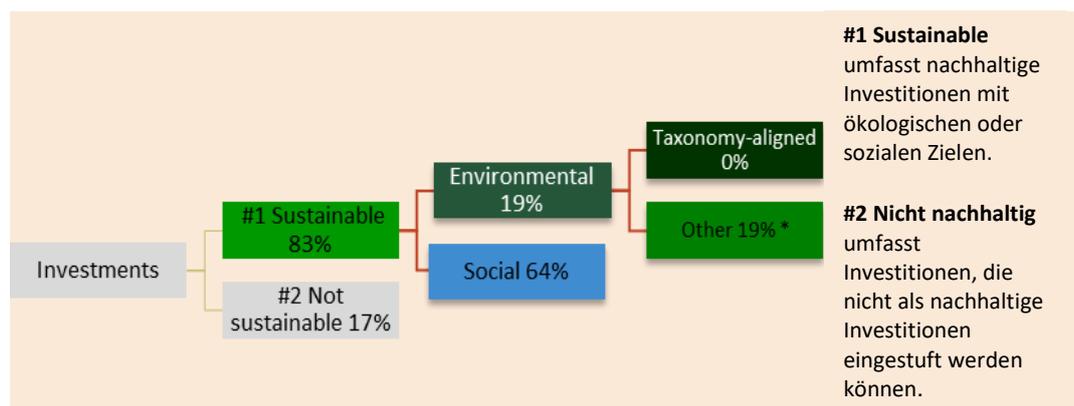
Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
BNP Paribas S.A. Klasse A	Finanzen	3.6%	Frankreich
Roche Holding AG	Gesundheitspflege	3.4%	Schweiz
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitspflege	2.7%	Dänemark
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2.7%	Niederlande
AstraZeneca PLC	Gesundheitspflege	2.6%	Vereinigtes
Air Liquide SA	Materialien	2.6%	Frankreich
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	2.5%	Frankreich
Hermes International SCA	Verbrauchsgüter	2.3%	Frankreich
L'Oreal S.A.	Basiskonsumgüter	2.2%	Frankreich
AXA SA	Finanzen	2.2%	Frankreich
Unilever PLC	Basiskonsumgüter	2.1%	Vereinigtes
Capgemini SE	Informationstechnologie	1.9%	Frankreich
Unternehmen Saint-Gobain SA	Industrieunternehmen	1.9%	Frankreich
Siemens Healthineers AG	Gesundheitspflege	1.8%	Deutschland
Veolia Environnement SA	Versorgungsunternehmen	1.8%	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie **vor** die Vermögensaufteilung?

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



* Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ist es anhand der verfügbaren Informationen nicht möglich, den Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Investitionen an den nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen zu quantifizieren.

Die auf die 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.
- **betriebliche Ausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Dennoch wird im Folgenden ein Indikator für taxonomiefähige Investitionen des Finanzprodukts während des Zeitraums dargestellt.

Anteil der taxonomiefähigen Investitionen

Der gewichtete Durchschnittswert aller Investitionen, die zur Finanzierung von oder im Zusammenhang mit taxonomiefähigen Wirtschaftstätigkeiten getätigt werden, im Verhältnis zum Wert des gesamten vom Indikator erfassten Vermögens⁸

Umsatzbezogen (%)	37%
-------------------	-----

Erfassungsbereich (des Indikators Anteil der taxonomiefähigen Investitionen)

Der prozentuale Anteil der unter den Indikator fallenden Vermögenswerte an den gesamten Kapitalanlagen⁹.

Deckungsgrad (%)	100%
------------------	------

● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Die Sektoraufteilung spiegelt die Anlagethese und die Beschränkungen des Fonds wider.

Im Jahr 2022 waren die Sektoren und Teilsektoren auf der Grundlage der GICS-Klassifikation wie folgt aufgeteilt:

Sektoren/Teilsektoren	% Nettovermögen
Bargeld	3.5%
Kommunikationsdienste	1.4%
Telekommunikationsdienste	1.4%
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	1.4%
Verbrauchsgüter	9.0%
Automobile und Komponenten	3.0%
Auto-Komponenten	1.5%
Kraftfahrzeugkomponenten	1.5%
Langlebige Konsumgüter und Bekleidung	4.6%
Freizeitprodukte	0.7%
Textilien Bekleidung und Luxusgüter	3.9%
Verbraucherdienste	1.4%
Hotels Restaurants & Freizeit	1.4%
Basiskonsumgüter	5.1%
Produkte für Haushalt und Körperpflege	5.1%
Persönliche Produkte	5.1%
Energie	2.2%
Energie	2.2%
Öl, Gas und Verbrauchskraftstoffe	2.2%
Finanzen	21.4%
Banken	8.6%
Banken	8.6%
Diversifizierte Finanzdaten	2.7%

⁸ Die Förderfähigkeit wurde auf der Grundlage des NACE-Codes der obersten Muttergesellschaft der Unternehmen beurteilt

⁹ "Investitionen" beziehen sich auf Investitionen in Unternehmen; daher umfassen Investitionen, die nicht unter den Erfassungsdivisor fallen, Unternehmen, deren oberste Muttergesellschaft außerhalb des SFDR-Berichtsumfangs liegt, d. h. nicht in der EU ansässig ist oder weniger als 500 Mitarbeiter hat. Andere nicht erfasste und *nicht* im Erfassungsdivisor enthaltene Aktiva sind: Anlagen in Zentralstaaten, Zentralbanken und supranationalen Emittenten; Anlagen in Derivaten, Barmittel und Barmitteläquivalente, indirekte Anlagen (OGAW).

Kapitalmärkte	2.7%
Finanzdienstleistungen	2.6%
Kapitalmärkte	0.8%
Finanzdienstleistungen	1.8%
Versicherung	7.5%
Versicherung	7.5%
Gesundheitspflege	20.1%
Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	7.1%
Ausrüstung und Zubehör für das Gesundheitswesen	7.1%
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	13.0%
Pharmazeutika	13.0%
Industrieunternehmen	12.2%
Investitionsgüter	8.9%
Bauprodukte	1.9%
Bauwesen und Technik	0.8%
Elektrische Ausrüstung	4.0%
Industriekonglomerate	1.4%
Maschinenpark	0.7%
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	3.2%
Professionelle Dienstleistungen	3.2%
Informationstechnologie	6.6%
Halbleiter und Halbleiterausrüstung	4.3%
Halbleiter und Halbleiterausrüstung	4.3%
Software und Dienstleistungen	2.3%
IT-Dienste	2.3%
Materialien	9.9%
Materialien	9.9%
Chemikalien	5.8%
Behälter und Verpackungen	2.1%
Metalle und Bergbau	1.9%
Versorgungsunternehmen	8.6%
Versorgungsunternehmen	8.6%
Stromversorgungsunternehmen	6.7%
Multi-Utilities	1.9%
Insgesamt	100.0%



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

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

● Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹⁰

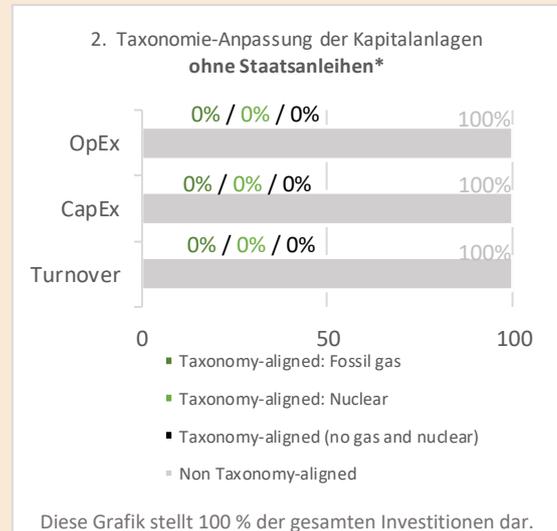
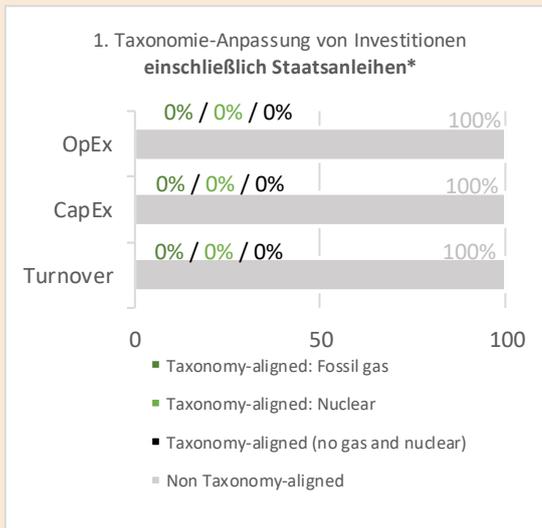
Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

¹⁰ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - 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 Fördermaßnahmen?**

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

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

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



● **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen?**

Wie im vorangegangenen Abschnitt erwähnt, erlauben die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts verfügbaren Informationen nur die Meldung von taxonomiefähigen Investitionsindikatoren; daher wurden alle nachhaltigen Investitionen, die mit einem Umweltziel getätigt wurden (19 % des Nettovermögens), als nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmend gemeldet.

Ermöglichende Tätigkeiten versetzen andere Tätigkeiten unmittelbar in die Lage einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und deren Treibhausgasemissionen der besten Leistungen entsprechen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Wie bereits erwähnt, handelte es sich bei ca. 64 % der Investitionen des Portfolios um nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung, wobei 53 % der Investitionen des Portfolios einen gesellschaftlichen Beitrag von Produkten und Dienstleistungen von mindestens 10 % aufwiesen, weitere 10 % im Rahmen ihres SPICE-Ratings ein People-Rating von mindestens 3,5/5 und weitere 1 % im Rahmen ihres SPICE-Ratings ein Corporate-Citizenship-Rating (aus Buchstabe S von SPICE) von mindestens 3,5/5.



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

c. 6 % waren liquide Mittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten werden, oder Derivate, die zu Absicherungszwecken gehalten werden, und werden daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen.

Barmittel und Derivate, die zu Absicherungszwecken gehalten werden, unterliegen naturgemäß keinen Mindestumwelt- oder Sozialgarantien.

Darüber hinaus waren ca. 2 % der Investitionen des Fonds in Unternehmen, die nach den oben genannten Auswahlkriterien (A.i, A.ii, B.i, B.ii oder B.iii) in Frage kamen oder aber die oben genannten Kriterien für nachhaltige Ziele nicht erfüllten (I, II.i, II.ii, II.iii oder II.iv), und werden daher hier als "nicht nachhaltig" ausgewiesen. Weitere 9% wurden in OGAW mit minimalen Umwelt- und Sozialstandards investiert, die hier ebenfalls als "nicht nachhaltig" ausgewiesen werden.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um das Ziel der nachhaltigen Investitionen während des Berichtszeitraums zu erreichen?

Während der Laufzeit einer vom Fonds getätigten Investition:

- Auf einer Ex-ante-Basis (vor der Investition in ein Unternehmen): Investitionen werden unter der Bedingung getätigt, dass sie eines der Kriterien des Fonds erfüllen, die alle als Lösungen für Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung identifiziert wurden. Voraussetzung für die Analyse ist die Feststellung, ob die Investition zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt.
- Laufend und ex post (während und nach der Haltedauer der Investition):
 - Während der Laufzeit der Anlage können sich die Analyseergebnisse parallel zu Ereignissen im Zusammenhang mit der Entwicklung des Basiswerts ändern. Jedes Ereignis, das dazu führen würde, dass die Anlage nicht mehr für eines der Kriterien des Fonds in Frage kommt oder der Ausschlusspolitik unterliegt, würde gemäß unseren internen Verfahren Portfolioänderungen auslösen.
 - Das Engagement und die Ausübung von Stimmrechten während der Beteiligungszeit schafft ebenfalls einen nachhaltigen Mehrwert. Die Engagementstrategie des Fonds umfasst Folgendes:
 - Wir führen Gespräche mit den Unternehmen in unseren Portfolios, um ihre ESG-Herausforderungen vollständig zu verstehen;

 sind nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

- Ermutigung der Unternehmen, ihre ESG-Strategien, -Politiken und -Leistungen öffentlich zu machen;
- Aufforderung an die Unternehmen, transparent zu sein und nach einer Kontroverse angemessene und nachhaltige Korrekturmaßnahmen einzuleiten;
- Einbindung in Initiativen für kollektives Engagement auf Einzelfallbasis;
- Wir stellen Fragen, verweigern die Zustimmung zu bestimmten Beschlüssen oder unterstützen externe Beschlüsse, indem wir unser Stimmrecht ausüben.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

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

Generali Investment SICAV - Euro-Bond

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

Produktname: **Generali Investment SICAV - Euro Bond** Kennung des Rechtsträgers: **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**

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

Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, indem er fortlaufend einen verantwortungsbewussten Anlageprozess auf den in Staatsanleihen investierten Teil des Teilfonds anwendet. 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.

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

- In der Umweltsäule: globale Erwärmung; staatliche Emittenten wurden einem positiven Screening unterzogen, das auf der MSCI Sovereign Warming Potential-Metrik basiert, die die Emissionsziele von Regierungen/Ländern quantifiziert und als die "geschätzte Anpassung des Pro-Kopf-Emissionsziels eines Landes für 2030 an den globalen Erwärmungspfad am Ende des Jahrhunderts". Das durchschnittliche gewichtete Sovereign Warming Potential des Teilfonds muss niedriger (d. h. "besser") sein als das des ursprünglichen Anlageuniversums.
- Auf den Säulen Soziales und Governance: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken, Menschenrechtsverletzungen und Korruption. Der Anlageverwalter wandte einen ethischen Filter für Staatsanleihen an, der alle staatlichen Emittenten ausschloss, die die normativen, sozialen und Governance-Ausschlusskriterien nicht erfüllten. Der Anlageverwalter schloss auch staatliche Emittenten aus, deren Punktzahl unter einem bestimmten Schwellenwert lag.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Anzahl der staatlichen Emittenten, die gegen eines oder mehrere der proprietären "Sovereign Ethical Filter"-Kriterien verstoßen; es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, die gegen eines oder mehrere der "Sovereign Ethical Filter"-Kriterien verstoßen.
- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt; es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.
- Das gewichtete durchschnittliche "staatliche Erwärmungspotenzial" des Teilfonds im Vergleich zum "Erwärmungspotenzial" des ursprünglichen Anlageuniversums ist wie folgt:

	31/12/2022
Sov. Wärmemittel-Fonds	2,62
Sov. Wärmebank	2,82
Erfassungsbereich	92,83%

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

N/A Dies ist der erste Berichtszeitraum.

● **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

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.

Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

N.A.



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

Der Teilfonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI") auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Durch die Anwendung des proprietären Sovereign Ethical Filter, der in der nachstehenden Anlagestrategie definiert ist, berücksichtigt der Teilfonds den folgenden PAI-Indikator unter Bezugnahme auf Anhang IV der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288:

- Tabelle 1, Indikator 16 - Investierte Länder, in denen es zu sozialen Verstößen kommt - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf "Freedom House"-Daten. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Beteiligungsländern getätigt, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf "Freedom House"-Daten. Emittenten, die auf der eingeschränkten Liste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.

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 31.12.2022 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Investition	%AuM	Land
1 SPANISCHE REGIERUNG 0,5 30.04.30	3,14%	Spanien
2 FRANKREICH O.A.T.I./L 0.1 07/25/38	2,57%	Frankreich
3 BTPS 0,35 02/01/25	2,39%	Italien
4 BTPS 1.85 25.07.07	2,30%	Italien
5 EUROPÄISCHE UNION 0,4 02/04/37	2,29%	Supranationale
6 BTPS 1.5 06/01/25	2,11%	Italien
7 DEUTSCHLAND REP 0 08/15/30	2,11%	Deutschland
8 BTPS 4 04/30/35	1,97%	Italien
9 EUROPÄISCHE UNION 0 07/04/31	1,96%	Supranationale
10 BTPS 3.75 09/01/24	1,90%	Italien
11 BTPS 0,95 06/01/32	1,86%	Italien
12 FINNISCHER STAAT 0,125 09/15/31	1,85%	Finnland
13 BTPS 2.5 12/01/24	1,84%	Italien
14 BTPS 1.75 07/01/24	1,84%	Italien
15 BTPS 1,85 15.05.24	1,84%	Italien

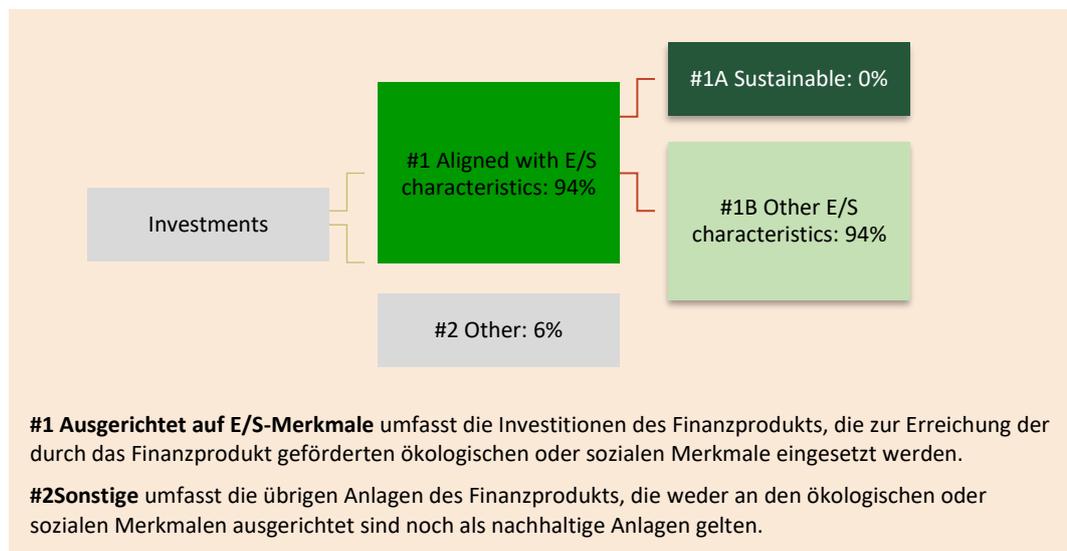
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums (01/01/2022 - 31/12/2022) ausmachen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N.A.

Wie war die Vermögensaufteilung?



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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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.

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



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

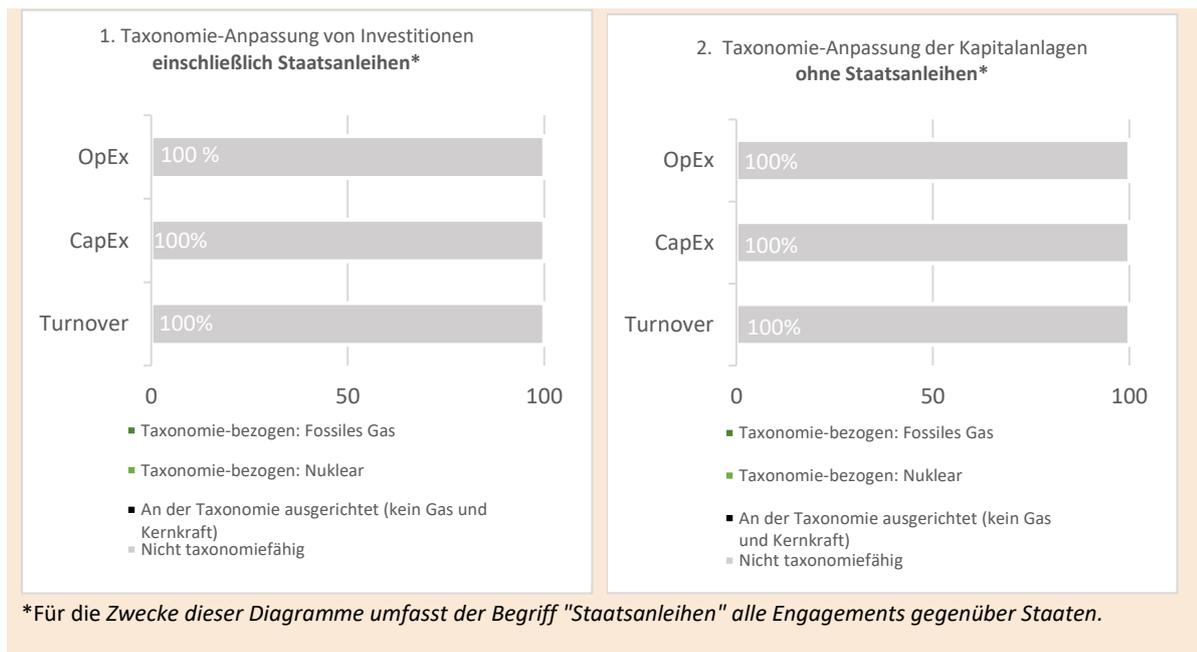
- **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹
 - Ja:
 - In fossilem Gas
 - Kernenergie
 - Nein

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

Die 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.*

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen und/oder nuklearen Brennstoffen entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zu folgenden Zielen beitragen
Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") und keine wesentliche Beeinträchtigung eines der Ziele der EU-Taxonomie -
siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die Wirtschaftszweige fossiles Gas und Kernenergie die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 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 Fördermaßnahmen?**

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

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

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 aus direkten oder indirekten Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht

erfüllen, um sich als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu qualifizieren.

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

Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.



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

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



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

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.

Generali Investment SICAV - Euro Short Term Bond

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

Produktname: **Generali Investment SICAV - Euro Short Term Bond** Kennung des Rechtsträgers: **5493006LITKM0IJHTB09**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es 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

Es hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ___%

Nein

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

Es **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.



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

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

Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, indem er fortlaufend einen verantwortungsbewussten Anlageprozess auf den in Staatsanleihen investierten Teil des Teilfonds anwendet. 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:

- In der Umweltsäule: globale Erwärmung; staatliche Emittenten wurden einem positiven Screening unterzogen, das auf der MSCI Sovereign Warming Potential-Metrik basiert, die die Emissionsziele von Regierungen/Ländern quantifiziert und als die "geschätzte Anpassung des Pro-Kopf-Emissionsziels eines Landes für 2030 an den globalen Erwärmungspfad am Ende des Jahrhunderts". Das durchschnittliche gewichtete Sovereign Warming Potential des Teilfonds muss niedriger (d. h. "besser") sein als das des ursprünglichen Anlageuniversums.
- Auf den Säulen Soziales und Governance: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken, Menschenrechtsverletzungen und Korruption. Der Anlageverwalter wandte einen ethischen Filter für Staatsanleihen an, der alle staatlichen Emittenten ausschloss, die die normativen, sozialen und Governance-Ausschlusskriterien nicht erfüllten. Der Anlageverwalter schloss auch staatliche Emittenten aus, deren Punktzahl unter einem bestimmten Schwellenwert lag.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Anzahl der staatlichen Emittenten, die gegen eines oder mehrere der proprietären "Sovereign Ethical Filter"-Kriterien verstoßen; es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, die gegen eines oder mehrere der "Sovereign Ethical Filter"-Kriterien verstoßen.
- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt; es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.
- Das gewichtete durchschnittliche "staatliche Erwärmungspotenzial" des Teilfonds im Vergleich zum "Erwärmungspotenzial" des ursprünglichen Anlageuniversums ist wie folgt: .

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

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

N/A. Dies ist der erste Berichtszeitraum

● **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.

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 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.



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

Der Teilfonds berücksichtigte 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 IV 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 Anlageländer getätigt, die sozialen Ausschlusskriterien unterliegen, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von "Freedom House". Emittenten, die auf der eingeschränkten Liste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.

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?

Investition	%AuM	Land
1 BTPS 0,35 02/01/25	6,92%	Italien
2 BTPS 5 03/01/25	6,32%	Italien
3 BTPS 0 12/15/24	5,65%	Italien
4 BTPS 1,75 30.05.24	5,24%	Italien
5 BTPS 1.85 25.07.07	5,19%	Italien
6 BTPS 1.5 06/01/25	5,12%	Italien
7 HELLENISCHE REPUBLIK 3,375 15.02.25	5,08%	Griechenland
8 BTPS 1.2 15.08.25	5,06%	Italien
9 SPANISCHE REGIERUNG 0 31.01.25	4,65%	Spanien
10 BTPS I/L 0.4 04/11/24	4,55%	Italien
11 BTPS 0 01/15/24	4,53%	Italien

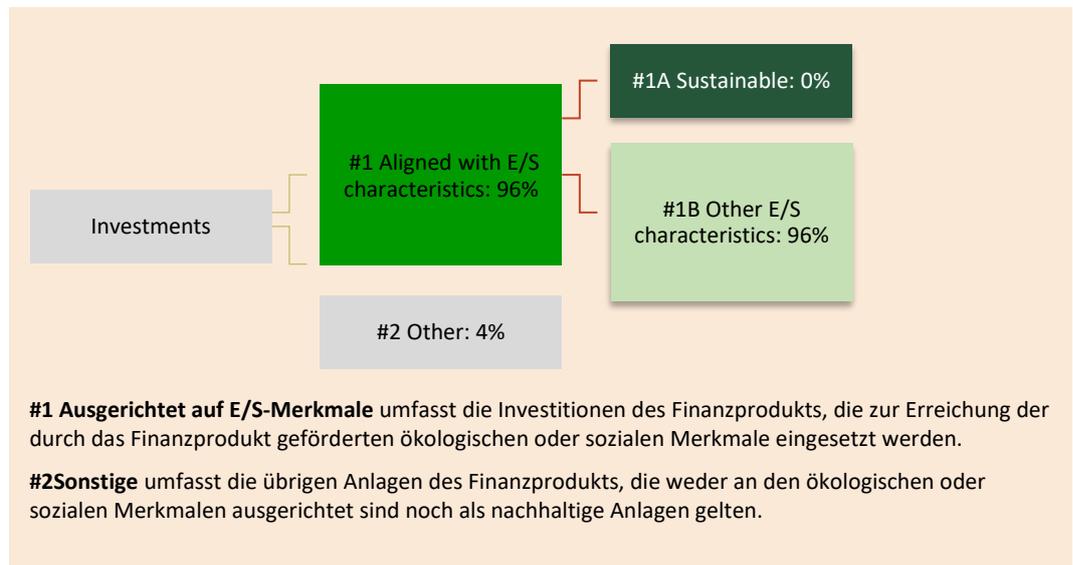
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen: 31/12/2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N.A.

Wie war die Vermögensaufteilung?



In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Staatsanleihen.

Die **Vermögensaufteilung** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte

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?

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

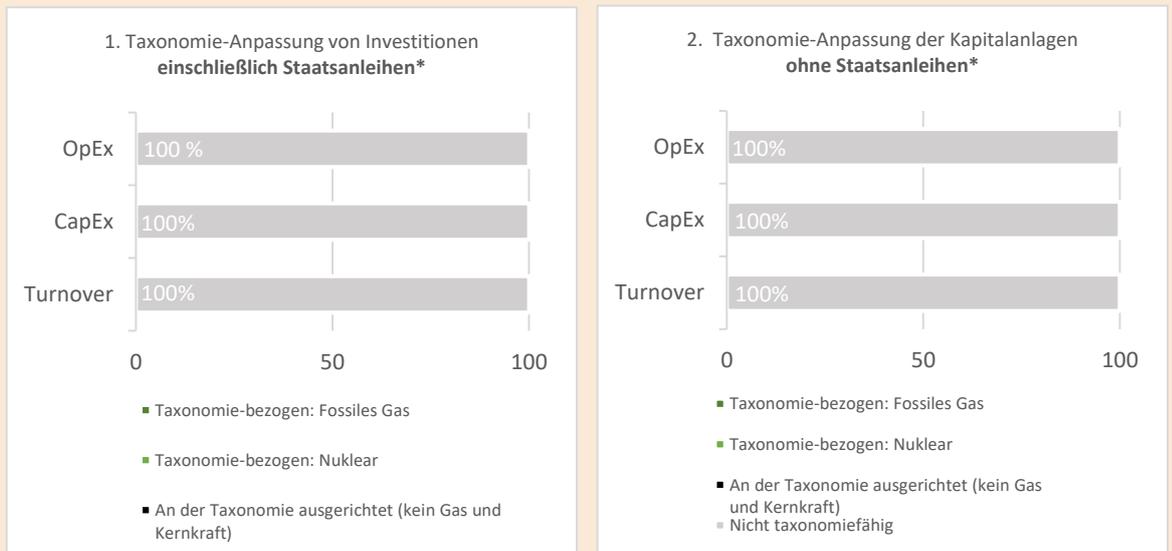
Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

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

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



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

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen und/oder nuklearen Brennstoffen entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zu folgenden Zielen beitragen

Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") und keine wesentliche Beeinträchtigung eines der Ziele der EU-Taxonomie -

siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die Wirtschaftstätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie

die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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.



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 Fördermaßnahmen?**

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

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

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 aus direkten oder indirekten Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um positive ökologische oder soziale Merkmale aufzuweisen.

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

Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.



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

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



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

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.

Generali Investment SICAV - Euro-Bond 1-3 Years

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

Produktname: Generali Investment SICAV - Euro Bond 1-3 Years Kennung des Rechtsträgers: 549300I2ICXT24JYF897

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es 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

Es hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ___%

Nein

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

Es 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.



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?

Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, indem er fortlaufend einen verantwortungsbewussten Anlageprozess auf den in Staatsanleihen investierten Teil des Teilfonds anwendet. 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:

- In der Umweltsäule: globale Erwärmung; staatliche Emittenten wurden einem positiven Screening unterzogen, das auf der MSCI Sovereign Warming Potential-Metrik basiert, die die Emissionsziele von Regierungen/Ländern quantifiziert und als "geschätzte Temperatur Anpassung des Pro-Kopf-Emissionsziels eines Landes für 2030 an die globalen Erwärmungspfade am Ende des Jahrhunderts". Das durchschnittliche gewichtete Sovereign Warming Potential des Teilfonds muss niedriger (d. h. "besser") sein als das des ursprünglichen Anlageuniversums.
- Auf den Säulen Soziales und Governance: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken, Menschenrechtsverletzungen und Korruption. Der Anlageverwalter wandte einen ethischen Filter für Staatsanleihen an, der alle staatlichen Emittenten ausschloss, die die normativen, sozialen und Governance-Ausschlusskriterien nicht erfüllten. Der Anlageverwalter schloss auch staatliche Emittenten aus, deren Punktzahl unter einem bestimmten Schwellenwert lag.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Anzahl der staatlichen Emittenten, die gegen eines oder mehrere der proprietären "Sovereign Ethical Filter"-Kriterien verstoßen; es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, die gegen eines oder mehrere der "Sovereign Ethical Filter"-Kriterien verstoßen.
- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt. Es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.
- Das gewichtete durchschnittliche "staatliche Erwärmungspotenzial" des Teilfonds im Vergleich zum "Erwärmungspotenzial" des ursprünglichen Anlageuniversums ist wie folgt:

	31/12/2022
Sov. Wärmemittel-Fonds	2,4
Sov. Wärmebank	2,81
Erfassungsbereich	90,70%

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Entfällt. Dies ist der erste Berichtszeitraum.

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 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?**

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.

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

N.A.



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

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

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

- Tabelle 1, Indikator 16 - Investierte Länder, in denen es zu sozialen Verstößen kommt - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf "Freedom House"-Daten. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Beteiligungsländern getätigt, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf "Freedom House"-Daten. Emittenten, die auf der eingeschränkten Liste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2022 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Investition	%AuM	Land
1 BTPS 2.5 15.11.25	4,83%	Italien
2 BTPS 1.85 25.07.07	4,79%	Italien
3 BTPS 1.5 06/01/25	4,73%	Italien
4 BTPS 0,35 02/01/25	4,65%	Italien
5 HELLENISCHE REPUBLIK 3,375 15.02.25	4,57%	Griechenland
6 EUROPÄISCHE UNION 0 07/06/26	4,00%	Supranationale
7 SPANISCHE REGIERUNG 0 31.01.26	3,94%	Spanien
8 SPANISCHE REGIERUNG 1,95 30.04.26	3,63%	Spanien
9 BTPS 1.4 26.05.25	3,40%	Italien
10 BTPS 0,5 02/01/26	3,37%	Italien
11 HELLENISCHE REPUBLIK 0 02/12/26	3,08%	Griechenland
12 BTPS 1,45 15.11.24	2,87%	Italien
13 BTPS 0 12/15/24	2,79%	Italien
14 BTPS I/L 0.4 04/11/24	2,55%	Italien
15 BTPS 1.75 07/01/24	2,19%	Italien

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2022 - 31/12/2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N.A.

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.

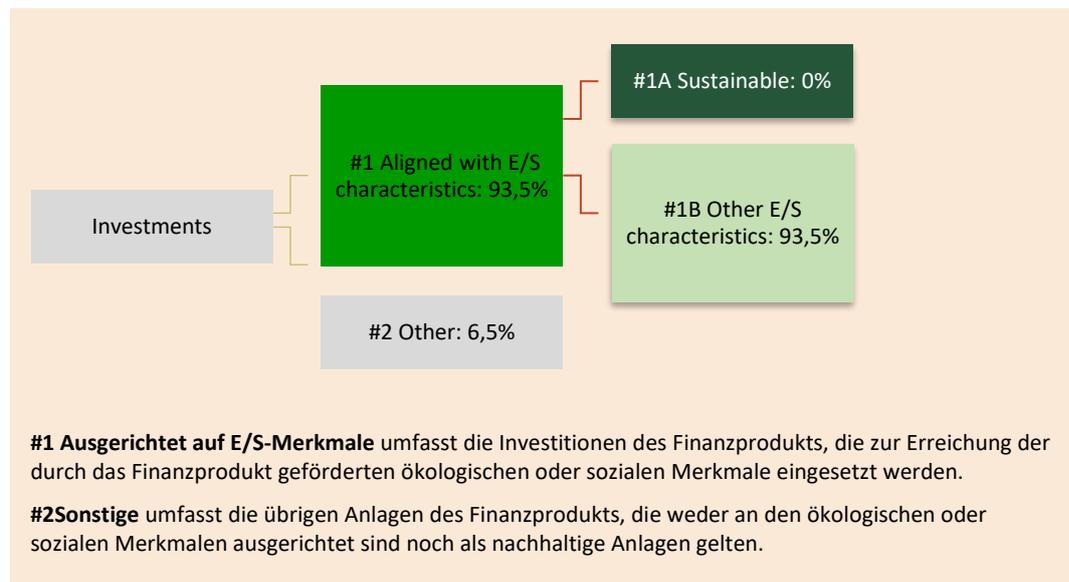
- **Die Investitionsausgaben (CapEx)** zeigen die grünen Investitionen, die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigt werden und für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant sind.

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

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 war die Vermögensaufteilung?**



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

Staatsanleihen



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

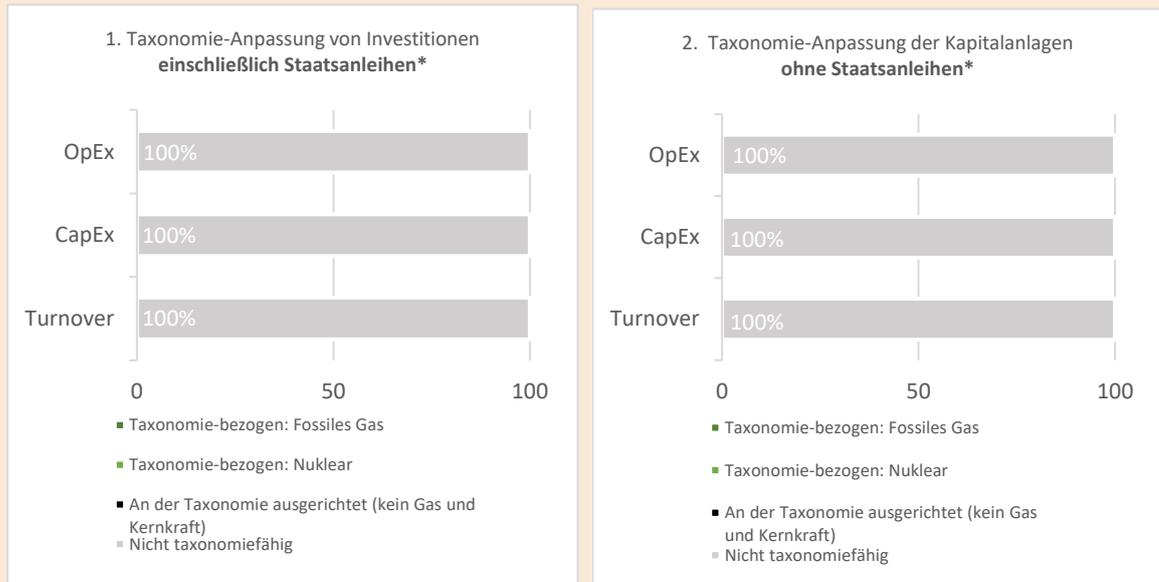
● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

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

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen und/oder nuklearen Brennstoffen entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zu folgenden Zielen beitragen
 Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") und keine wesentliche Beeinträchtigung eines der Ziele der EU-Taxonomie -
 siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die Wirtschaftszweige fossiles Gas und Kernenergie die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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



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

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

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

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

Nicht anwendbar



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

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

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

 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 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 aus direkten oder indirekten Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu qualifizieren.

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

Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.



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

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



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

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.

Generali Investment SICAV - SRI Euro

Corporate Short Term Bond

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

Produktbezeichnung: Generali Investment SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond

Kenntnis der juristischen Person: 549300EED9376Q5XK934

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es 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

Es hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ___%

Nein

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

Es 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.



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?

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

Der Anlageverwalter verwaltete den Teilfonds aktiv und wählte aus den auf Euro lautenden kurzfristigen Unternehmensschuldtiteln (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. Der Anlageverwalter analysierte und überwachte das ESG-Profil der Emittenten von Wertpapieren anhand von ESG-Scores, die er von einem externen ESG-Datenanbieter bezog (Bewertung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken auf der Grundlage verschiedener Indikatoren, wie z. B. CO2-Fußabdruck, Abwesenheitsquote, Anteil von Frauen im Vorstand).

Darüber hinaus war 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 abschnitten.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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;

	31/12/2022
<i>Kohlenstoffintensitätsfonds</i>	38.85
<i>Kohlenstoffintensität Bank</i>	116.83

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

	31/12/2022
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds</i>	46,1%
<i>Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench</i>	40,8%

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

	31/12/2022
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds</i>	84.7%
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Bank</i>	82.2%

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

	31/12/2022
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Fonds</i>	5.8%
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Bench</i>	11.6%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des anfänglichen Anlageuniversums (Punktzahl von 1 bis 10);

	31/12/2022
ESG-Score-Fonds	8,12
ESG Score Bench	7,27
Erfassungsbereich	95,06%

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

... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

N/A. Dies ist der erste Berichtszeitraum.

- **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? Einzelheiten: 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.



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

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Das Hauptaugenmerk liegt auf den folgenden PAIs mit Bezug auf Anhang IV 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 31/12/2022: 38,85
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 in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt.
- Tabelle 1, Indikator 10 - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("**UNGC**") und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("**OECD**") für multinationale Unternehmen: Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien können keine Investitionen in Unternehmen getätigt werden, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.
Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder bei denen ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.
Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und 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.

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 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.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2022 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

	Investition	%AuM	Land	Sektor
1	AXA SA 5,125 07/04/43	4,16%	Frankreich	Finanzen
2	AUTOSTRADA TORIN 3.375 02/13/24	2,99%	Italien	Industrieunternehmen
3	ALLIANZ SE 4,75 PERP	2,94%	Deutschland	Finanzen
4	NATWEST-GRUPPE 2 03/04/25	2,91%	Vereinigtes Königreich	Finanzen
5	ING GROEP NV 0.1 09/03/25	2,74%	Niederlande	Finanzen
6	VODAFONE-GRUPPE 01/03/79	2,59%	Vereinigtes Königreich	Kommunikationsdienste
7	BANK OF AMER CRP 25.04.24	2,21%	Vereinigte Staaten	Finanzen
8	BRITISCHE TELEKOMMUNIKATION 1 23.06.24	2,12%	Vereinigtes Königreich	Kommunikationsdienste
9	ING GROEP NV 2.125 23.05.26	1,91%	Niederlande	Finanzen
10	AVIVA PLC 07/05/43	1,90%	Vereinigtes Königreich	Finanzen
11	URW PERP	1,88%	Frankreich	Liegenschaften
12	CITIGROUP INC 1,5 24.07.26	1,73%	Vereinigte Staaten	Finanzen
13	CRED AGRICOLE SA 1 22.04.26	1,72%	Frankreich	Finanzen
14	SAMHALLSBYGG 1.75 14.01.25	1,59%	Schweden	Liegenschaften
15	COOPERATIEVE RAB PERP	1,57%	Niederlande	Finanzen

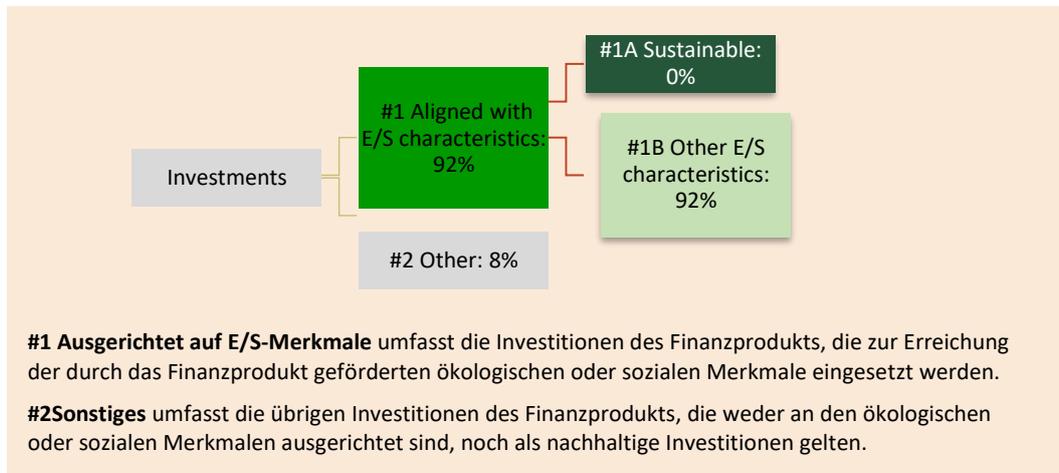


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N.A.

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



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

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.

Sektoren	%AuM
Finanzen	62,45%
Liegenschaften	11,74%
Kommunikationsdienste	6,77%
Industrieunternehmen	4,38%
Energie	2,69%
Versorgungsunternehmen	1,79%
Materialien	1,20%
Verbrauchsgüter	1,10%
Gesundheitspflege	0,74%
Basiskonsumgüter	0,42%



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

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

Ja:

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen und/oder nuklearen Brennstoffen entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zu folgenden Zielen beitragen

Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") und keine wesentliche Beeinträchtigung eines der Ziele der EU-Taxonomie -

siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die Wirtschaftszweige fossiles Gas und Kernenergie

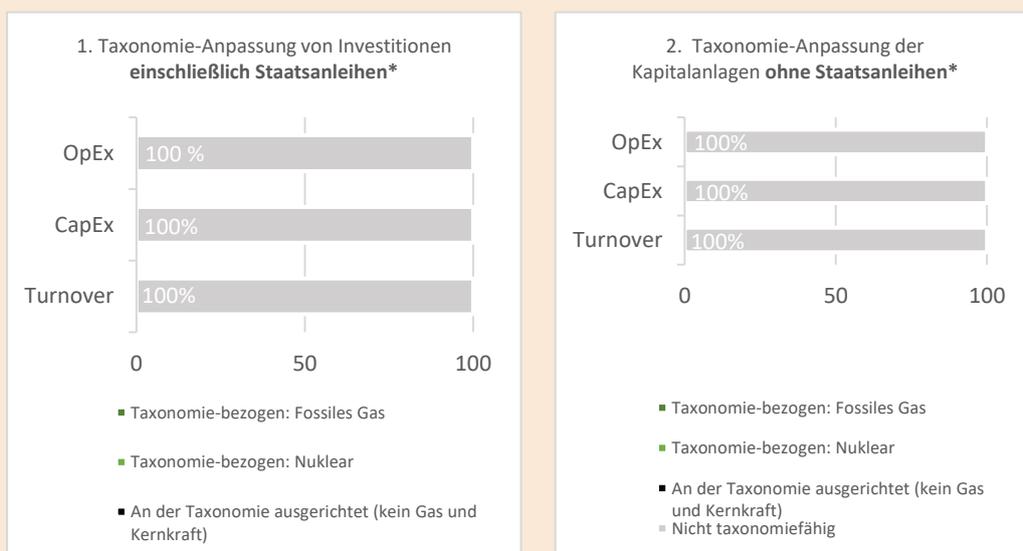
die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

■ In fossilem Gas ■ In Kernenergie

✘ Nein

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 im Laufe der Zeit zunimmt.

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



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

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

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in "nachhaltige 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 im Laufe der Zeit zunimmt.

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 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 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 konstant 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,

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

- 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.

Generali Investment SICAV - SRI Euro

Premium High Yield

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

Produktname: Generali Investment SICAV - SRI Euro Kennung der juristischen Person: 5493005X80FT6ALTC445
Premium High Yield

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es 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

Es hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ___%

Nein

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

Es **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.



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?

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 hat den Teilfonds aktiv verwaltet und aus dem ICE BofA BB-B Euro High Yield Total Return (das "**anfängliche Anlageuniversum**") Wertpapiere ausgewählt, die eine positive

Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ("**ESG**") in Bezug auf sein anfängliches Anlageuniversum, vorausgesetzt, dass die Emittenten gute Unternehmensführungspraktiken anwenden. Der Anlageverwalter analysierte und überwachte das ESG-Profil der Emittenten von Wertpapieren anhand von ESG-Scores, die er von einem externen ESG-Datenanbieter bezog (Bewertung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, die sich auf verschiedene Indikatoren stützt, wie z. B. den CO2-Fußabdruck, die Abwesenheitsquote und den Anteil von Frauen in den Verwaltungsräten, aber nicht nur).

Darüber hinaus war der Anlageverwalter bestrebt, Emittenten auszuwählen, die bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Vorstandsmitglieder, Arbeitsrechte - ein besseres Ergebnis als das ursprüngliche Anlageuniversum erzielten.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des Erstinvestitionsuniversums;

	31/12/2022
Kohlenstoffintensitätsfonds	142,56
Kohlenstoffintensität Bank	220,78

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

	31/12/2022
Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds	40,0%
Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench	36,0%

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

	31/12/2022
Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds	78,8%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Bank	76,9%

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

	31/12/2022
Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Fonds	3,4%
Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Bench	2,7%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des anfänglichen Anlageuniversums (Punktzahl von 1 bis 10);

	31/12/2022
ESG-Score-Fonds	6,8
ESG Score Bench	5,63
Erfassungsbereich	95,06%

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

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

NICHT ZUTREFFEND. Dies ist der erste Berichtszeitraum.

- **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?

Der Teilfonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI") auf Nachhaltigkeitsfaktoren untersucht. Der Schwerpunkt liegt auf den folgenden PAI mit Bezug auf Anhang IV der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

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

Die Kohlenstoffintensität des Fonds betrug zum 31/12/2022: 142,56

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 in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt.

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

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

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt. Für bestehende Engagements (falls vorhanden) wurden opportunistische Verkäufe getätigt.

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 in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Investition	%AuM	Land	Sektor
1 ELEC DE FRANCE PERP	2,19%	Frankreich	Versorgungsunternehmen
2 TELEFONICA EUROP PERP	1,77%	Spanien	Kommunikationsdienste
3 QUATRIM 5.875 01/15/24	1,62%	Frankreich	Basiskonsumgüter
4 UNIPOLSAI ASSICU 5.75 PERP	1,50%	Italien	Finanzen
5 VODAFONE-GRUPPE 01/03/79	1,48%	Vereinigtes Königreich	Kommunikationsdienste
6 INTRUM AB 4.875 15.08.25	1,47%	Schweden	Industrieunternehmen
7 BANCO-SANTANDER-TÄTER	1,39%	Spanien	Finanzen
8 HSBC HOLDINGS PERP	1,33%	Vereinigtes Königreich	Finanzen
9 ALTICE FRANCE 2.5 01/15/25	1,32%	Luxemburg	Kommunikationsdienste
10 LLOYDS BK GR PLC PERP	1,27%	Vereinigtes Königreich	Finanzen
11 TENNET HLD BV PERP	1,22%	Niederlande	Versorgungsunternehmen
12 RCI BANQUE 18.02.30	1,20%	Frankreich	Verbrauchsgüter
13 ERSTE GRUPPE PERP	1,18%	Österreich	Finanzen
14 AXA SA PERP	1,17%	Frankreich	Finanzen
15 CELLNEX TELECOM 1,75 23.10.30	1,16%	Spanien	Kommunikationsdienste

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2022 - 31/12/2022

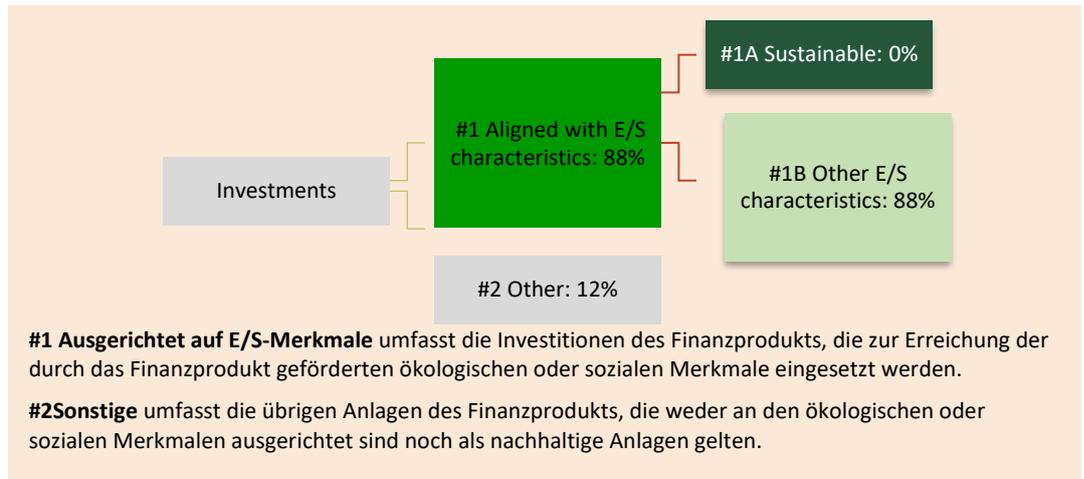


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N.A.

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	26,44%
Kommunikationsdienste	13,07%
Industrieunternehmen	10,54%
Versorgungsunternehmen	8,85%
Verbrauchsgüter	8,53%
Materialien	8,04%
Liegenschaften	6,00%
Energie	4,92%
Gesundheitspflege	3,73%
Basiskonsumgüter	1,62%
Informationstechnologie	0,65%



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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

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

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

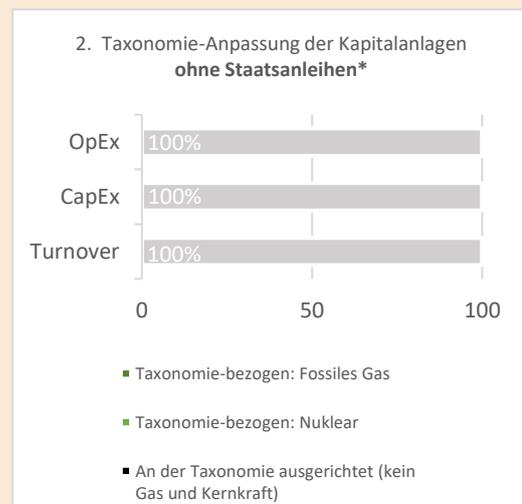
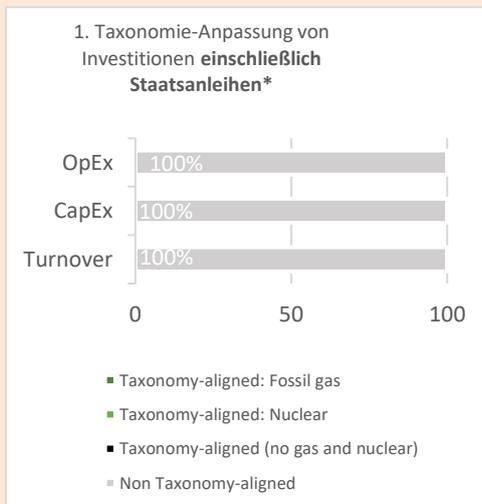
Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

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

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



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

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen und/oder nuklearen Brennstoffen entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zu folgenden Zielen beitragen

Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") und keine wesentliche Beeinträchtigung eines der Ziele der EU-Taxonomie -

siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die Wirtschaftszweige fossiles Gas und Kernenergie

die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten

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

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

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

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

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

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 erfüllt haben, um sich für positive ökologische oder soziale Merkmale zu qualifizieren.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d.h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) Aktien, Staatsanleihen, OGAW oder OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (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 konstant höher als das durchschnittliche ESG-Rating seines anfänglichen Anlageuniversums, nachdem 20 % der anfänglichen Wertpapiere, die in Bezug auf die ESG-Bewertung am schlechtesten abschnitten, eliminiert wurden (Rating-Upgrade-Ansatz).
- Anwendung des ethischen Filters: Der Anlageverwalter schließt Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprechen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor, oder
 - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse
- Darüber hinaus wählte der Anlageverwalter Emittenten aus, die bei mindestens zwei der folgenden Faktoren - Kohlenstoffintensität, Frauen in der Belegschaft, unabhängige Verwaltungsratsmitglieder, Arbeitsrechte - im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum im Durchschnitt besser abschneiden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

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.

Generali Investment SICAV - SRI Euro Green Bond

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

Produktname: Generali Investment SICAV - Kennung der juristischen Person: 549300ANXLBQ6ODJ8E78
SRI Euro Green Bond

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es 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

Es hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ___%

Nein

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

Es **förderte E/S-Merkmale, 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 verwaltete den Teilfonds aktiv und wählte für mindestens 90 % seines Portfolios ein Auswahlverfahren 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 investierte.

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.



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

Der Anlageverwalter wendet fortlaufend ein ESG-Verfahren an, um Wertpapiere aus dem anfänglichen Anlageuniversum auszuwählen, das durch den Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index und in geringerem Maße durch auf Euro lautende Unternehmens- und Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating definiert ist, und zwar auf der Grundlage etablierter Green-Bond-Grundsätze, die unter anderem die Verwendung der Erlöse für Umweltprojekte abdecken, einschließlich, aber nicht beschränkt auf alternative Energien, Energieeffizienz, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wasser, grünes Bauen und Klimaanpassung (das "**anfängliche Anlageuniversum**").

Darüber hinaus war 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 die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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;

	31/12/2022
Kohlenstoffintensitätsfonds	64,63
Kohlenstoffintensität Bank	148,09

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

	31/12/2022
Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft fonds	43,8%
Prozentualer Anteil der Frauen an der Belegschaft Bench	39,7%

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

	31/12/2022
Unabhängigkeit des Verwaltungsratsfonds	86,2%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Bank	84,1%

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

	31/12/2022
Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Fonds	1,9%
Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit der Arbeitsverwaltung Bench	3,1%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des anfänglichen Anlageuniversums (Punktzahl von 1 bis 10);

	31/12/2022
ESG-Score-Fonds	7,4700
ESG Score Bench	7,2700
Erfassungsbereich	96,70%

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

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

NICHT ZUTREFFEND. Dies ist der erste Berichtszeitraum.

- ***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?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Das Hauptaugenmerk liegt auf den folgenden PAIs mit Bezug auf Anhang IV 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 31/12/2022: 64,63

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 in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt.

- Tabelle 1, Indikator 10 - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("**UNGC**") und die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("**OECD**"): Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien können keine Investitionen in Unternehmen getätigt werden, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder ein schwerwiegender 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 ein schwerwiegender Verdacht auf mögliche Verstöße besteht. Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt.

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 in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Investition	%AuM	Land	Sektor
1 BTPS 1.5 30.04.45	3,91%	Italien	Souveräne
2 DEUTSCHLAND REP 0 08/15/30	2,92%	Deutschland	Souveräne
3 BOTS 0 01/13/23	2,91%	Italien	Souveräne
4 DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	2,84%	Deutschland	Souveräne
5 BELGISCH 2.75 04/22/39	2,82%	Belgien	Souveräne
6 KFW 0 06/15/29	2,63%	Deutschland	Garantiert staatlich
7 KFW 1.375 06/07/32	2,52%	Deutschland	Garantiert staatlich
8 FRANKREICH O.A.T. 0,5 06/25/44	2,39%	Frankreich	Souveräne
9 AUTONOMER KOMMU 2.822 31.10.29	2,39%	Spanien	Regionale Meisterschaften
10 EUROPÄISCHE UNION 0,4 02/04/37	2,26%	Supranationale	Supranationale
11 BTPS 4 04/30/35	2,17%	Italien	Souveräne
12 FRANKREICH O.A.T./L 0.1 07/25/38	2,06%	Frankreich	Souveräne
13 FRANKREICH O.A.T. 1,75 06/25/39	2,03%	Frankreich	Souveräne
14 EUROPEAN INVT BK 0,5 13.11.37	1,86%	Supranationale	Supranationale
15 SPANISCHE REGIERUNG 1 30.07.42	1,77%	Spanien	Souveräne

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2022-31/12/2022

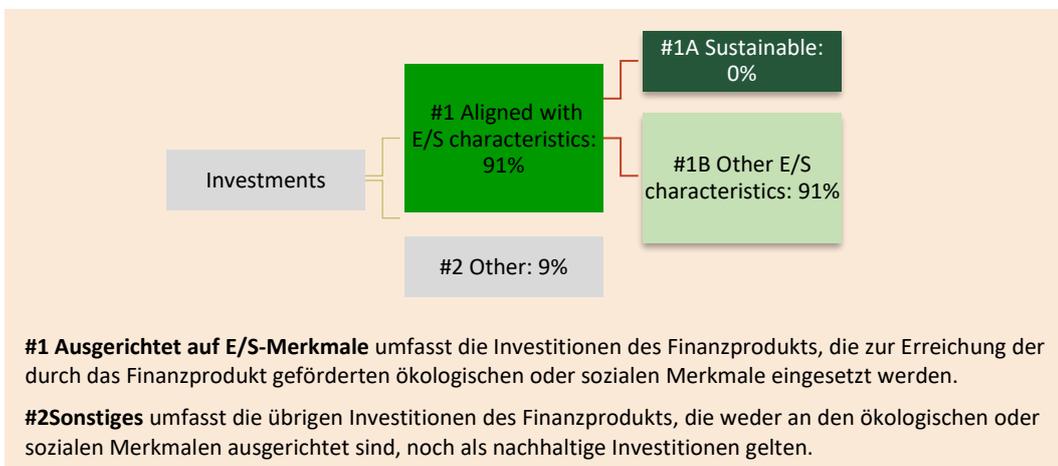


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N.A.

Wie war die Vermögensaufteilung?

Die **Vermögensaufteilung** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.



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

Sektoren	%AuM
Souveräne	29,61%
Finanzen	24,18%
Supranationale	7,48%
Liegenschaften	5,69%
Garantiert staatlich	5,16%
Versorgungsunternehmen	4,92%
Souveräne	2,91%
Regionale Meisterschaften	2,39%
Industrieunternehmen	2,12%
Pfandbriefe	1,96%
Kommunikationsdienste	1,91%
Basiskonsumgüter	1,77%
Materialien	1,70%
Andere	3,55%



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

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

- Ja:
- In fossilem Gas In Kernenergie
- Nein

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.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen und/oder nuklearen Brennstoffen entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zu folgenden Zielen beitragen

Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") und keine wesentliche Beeinträchtigung eines der Ziele der EU-Taxonomie -

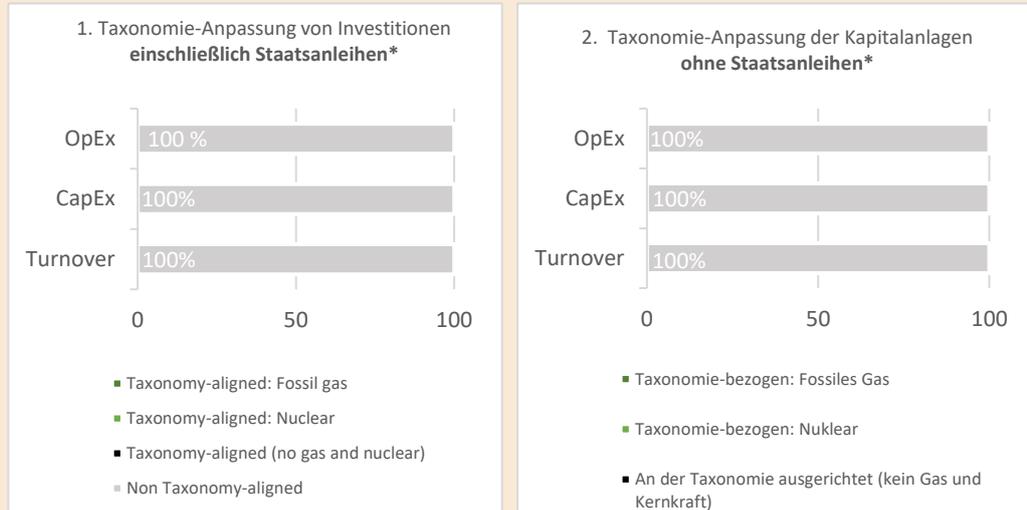
siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die Wirtschaftszweige fossiles Gas und Kernenergie

die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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.

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 Fördermaßnahmen?**

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

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

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.



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 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 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 konstant 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.

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?**

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.