



# Generali Geldmarkt Euro

## Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024



# Generali Geldmarkt EURO

## Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2024

### 1.) Anlageziele und Anlagepolitik

Information nach Geldmarktfondsverordnung Art. 36 (Transparenz),  
Rechtsform: Standard-VNAV-Geldmarktfonds gemäß OGAW-Richtlinie

Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt. Der Fonds ist als sicherheitsorientiert eingestuft und entwickelt sich normalerweise ohne größere Schwankungen.

Trotzdem ist die Anlage verbunden mit verschiedenen Risiken (siehe 4.) Wesentliche Risiken).

Die derzeitige Positionierung des Fonds steht im Einklang mit seinem Ziel:

Die Rendite gegenüber der Benchmark zu maximieren und gleichzeitig ein gewisses Maß an Liquidität und Diversifikation zu berücksichtigen.

Der Fonds ist hauptsächlich in Geldmarktinstrumenten investiert, die in Euro notiert sind und von europäischen Regierungen oder Unternehmen mit Sitz in Europa und im Ausland ausgegeben werden.

Die im Fonds vertretenen Kreditemittenten werden von unserem internen Kreditresearch-Team überprüft und genehmigt und ständig aktualisiert.

#### Wichtigste Maßnahmen:

Im Jahr 2024 änderte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren geldpolitischen Kurs und führte eine Reihe von Zinssenkungen durch, um der Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit und der rückläufigen Inflation in der Eurozone zu begegnen. Die EZB senkte ihren Leitzins im Juni, September und Oktober. Dies war die erste Zinssenkung in Folge seit über einem Jahrzehnt.

Diese Entscheidungen wurden durch einen deutlichen Rückgang der Inflation beeinflusst, die unter das Ziel der EZB von 2 % fiel und im September 1,6 % erreichte. Die Zinssenkungen zielten darauf ab, die Wirtschaftstätigkeit anzukurbeln, indem die Kreditaufnahme erschwinglicher wurde und so Konsum und Investitionen gefördert wurden.

Die Eurozone stand jedoch vor Herausforderungen:

Deutschland stand am Rande einer Rezession und sowohl Frankreich als auch Italien verzeichneten ein verlangsamtes Wachstum, während Spanien wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit unter Beweis stellte.

Der vorsichtige Ansatz der EZB spiegelt ihr Engagement wider, die Wirtschaft der Eurozone unter diesen unterschiedlichen wirtschaftlichen Bedingungen zu unterstützen.

Infolge der Maßnahmen der Zentralbanken im Laufe des Jahres bestand die Hauptpriorität darin, das Spread-Niveau gegenüber der zugrunde liegenden monetären Indexreferenz zu maximieren.

Erstens haben wir das Engagement in europäischen Staatsanleihen reduziert und im Gegenzug das Engagement gegenüber sehr kurzfristigen Unternehmensanleihen (1 Monat Laufzeit) erheblich erhöht.

Zweitens haben wir damit begonnen, die Gesamtlaufzeit einiger ausgewählter Emittenten zu verlängern.

Drittens haben wir begonnen, uns an mehreren Primärtransaktionen im Bereich der Unternehmensanleihen zu beteiligen, die wir für attraktiv hielten.

Die drei Initiativen ermöglichten es dem Fonds, seine Rendite erheblich zu steigern.

Gleichzeitig haben wir das Engagement in anderen monetären Fonds erhöht, um das Liquiditätsprofil des Fonds zu verbessern.

Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden.

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 3,75%.

### 2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	Anteil
Anleihen	78,99%
Investmentanteile	11,85%
Bankguthaben	8,25%
Forderungen	0,98%
Derivate	-0,01%
Verbindlichkeiten	-0,05%

#### a.) Größte Positionen des Rentenanteils

Länder	Anteil
Frankreich	32,36%
Großbritannien	26,01%
Italien	17,77%

#### b.) Größte Positionen des Investmentanteils

Länder	Anteil
Frankreich	100,00%

### 3.) Wesentliche Quellen des Veräußerungsgeschäftes

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.100.359,63 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf Wertpapiertransaktionen zurückzuführen.

#### 4.) Wesentliche Risiken

Das Risikomanagement ermöglicht es, identifizierte Risiken mithilfe geeigneter Methoden und Modelle, die für die Fonds vorhanden sind, zu quantifizieren und zu begrenzen.

Für den Fonds Generali Geldmarkt Euro werden folgende Risiken regelmäßig überwacht:

##### Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers können Verluste für das Sondervermögen entstehen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und deren Aussteller nicht ausgeschlossen werden können. Vor allem für Rentenpapiere bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können.

##### Marktpreisrisiko

In dieser Berichtsperiode war der Fonds Generali Geldmarkt Euro dem Marktrisiko ausgesetzt. Hierbei handelt es sich um das Risiko eines wirtschaftlichen Verlusts aufgrund von Änderungen der Marktpreise, einschließlich Schwankungen der Marktpreise von kreditwürdigen Wertpapieren.

Insbesondere sind folgende Marktrisiken zu nennen:

##### Zinsänderungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Anhand der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer (Duration) lässt sich der Einfluss einer theoretischen Marktzinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

Der Generali Geldmarkt Euro hat ein reduziertes Zinsänderungsrisiko. Hier wird die Portfolioduration von 0,11 mit der des ICE BofA Euro Broad Market Index von 6,36 verglichen.

##### Währungsrisiko

Vermögenswerte eines Investmentfonds werden in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt. Der Investmentfonds erhält die Rückzahlungen und Erträge aus diesen Anlagen in der jeweiligen Währung. Wenn der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung fällt, verringert sich der Wert des Investmentfonds.

Das Portfolio wird der in lokaler Währung Euro geführt und investiert in auf Euro lautende Instrumente.

Zum Ende des Berichtszeitraums enthält der Fonds nur Euro-Positionen.

##### Kredit- und Kontrahentenrisiko

Kreditrisiko im Zusammenhang mit möglichen Verlusten, die durch den Ausfall oder das Versäumnis Dritter entstehen, ihren Zahlungsverpflichtungen (Ausfallrisiko) nachzukommen, oder durch Wertänderungen, die auf Veränderungen des Bonitätsstatus des Emittenten oder auf die Erweiterung der Kreditspreads zurückzuführen sind (Spread-Verbreitungsrisiko).

Der Verlust eines Emittenten kann zu Verlusten für das Investmentvermögen führen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und ihrer Emittenten nicht auszuschließen sind. Insbesondere für Anleihen bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können.

Das Kontrahentenrisiko ist die Klasse des Kreditrisikos, die sich aus OTC-Derivate- und Brokerage-Beziehungen ergibt, bei denen bilaterale Verträge zwischen zwei privaten Kontrahenten geschlossen wurden.

Zum Ende des Berichtszeitraums enthielt der Fonds Generali Geldmarkt Euro OTC-Positionen in Höhe von 13,48% (Barwert).

##### Liquiditätsrisiko

Der Fonds ist folgenden Risiken ausgesetzt:

Das Marktliquiditätsrisiko ist mit der Unfähigkeit verbunden, die Position ohne wirtschaftlichen Verlust, Unannehmlichkeiten oder Risiken zu liquidieren. Die Kosten der Liquidität sind die Differenz zwischen Geld- und Briefkursen der Wertpapiere.

Das Finanzierungsliquiditätsrisiko bezieht sich auf die Unfähigkeit, zur Erfüllung der Verpflichtungen Mittel oder Sicherheiten zu beschaffen, die den primären Risikotreiber für das Ausfallrisiko darstellen.

Da der Großteil des Fondsvermögens in Anleihen von Schuldnern mit guter Bonität investiert wird, war die kurzfristige Liquidation dieser Vermögenswerte möglich.

##### Operationelle Risiken

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operativen Risiken. Wenn operationelle Risiken eintreten und weder der Administrator noch die Depotbank ein Verschulden trifft (z. B. im Fall höherer Gewalt), kann der Fonds Nachteile erleiden.

Die Geschäftsprozesse von Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio sind so gestaltet, dass operationelle Risiken weitestgehend vermieden werden.

##### Wesentliche Änderung im Berichtszeitraum:

Die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio wurde mit Wirkung zum 01.01.2024 auf die Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio verschmolzen. Letztere wurde daraufhin ebenfalls mit Wirkung zum 01.01.2024 umbenannt in Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.

##### Ukraine / Russland Konflikt

Mit dem Überfall Russlands am 24. Februar 2022 in der Ost-Ukraine, begann der aktuelle Ukraine / Russland Konflikt, welcher zu Wirtschaftssanktionen gegen Russland und anschließenden Gegensanktionen führte.

Der Angriff der russischen Armee auf die Ukraine führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten.

Aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung des Angriffs sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die Auswirkungen auf das Sondervermögen zu beurteilen.

#### **Israel / Hamas Konflikt**

Mit dem Angriff der palästinensischen Terrororganisation Hamas auf israelisches Staatsgebiet am 07. Oktober 2023, begann die israelische Armee seine Gegenaktivitäten auf die Hamas, die weiterhin im Gange sind.

Aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung des Konfliktes sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen nicht möglich.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es unmöglich die Auswirkungen auf das Sondervermögen zu beurteilen.

#### **Erklärung gemäß Offenlegungsverordnung - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da dieser Fonds als solcher nach Art. 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft ist, werden Principle Adverse Impacts (PAI), also negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, in der Anlagestrategie auf Produktebene nicht berücksichtigt.

# Generali Geldmarkt EURO

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>96.409.869,07</b>	<b>100,05</b>
1. Anleihen		76.115.409,62	78,99
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	76.115.409,62		78,99
2. Investmentanteile		11.415.913,30	11,85
- Frankreich	11.415.913,30		11,85
3. Derivate		-12.481,11	-0,01
4. Forderungen		946.009,53	0,98
5. Bankguthaben		7.945.017,73	8,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-49.497,20</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>96.360.371,87</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# Generali Geldmarkt EURO

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Ausland</b>										
XS2575952341	4,2140 % Banco Santander S.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025			2.000	0	0	% 100,046	2.000.928,42	2,08	
FR0128788157	0,0000 % BANQUE PO ESTER-CAP14/10/2026 NEUMTN			1.000	1.000	0	% 99,947	999.470,00	1,04	
FR0128866219	0,0000 % BANQUE STELLANTIS FRANCE EURIBOR 21/10/2026			2.000	2.000	0	% 99,940	1.998.800,00	2,07	
FR0128861616	0,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Floating Rate Medium Term 2024/2026			3.000	3.000	0	% 99,916	2.997.484,68	3,11	
XS2752874821	4,6790 % CA Auto Bank S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.688	1.688	0	% 100,449	1.695.581,43	1,76	
FR0128669795	0,0000 % CA Consumer Finance S.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.000	1.000	0	% 100,101	1.001.010,34	1,04	
FR0128479369	0,0000 % CA Consumer Finance S.A. - FR Certificates of Deposit 2024/2025			500	500	0	% 100,015	500.075,00	0,52	
FR0128766906	0,0000 % Carrefour Banque - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.000	1.000	0	% 99,980	999.800,00	1,04	
FR0128405802	0,0000 % Carrefour Banque - Floating Rate Medium Term 2023/2024			1.000	1.000	0	% 100,015	1.000.150,00	1,04	
XS2922134684	0,0000 % HSBC Bank PLC - FR Certificates of Deposit 2024/2025			1.000	1.000	0	% 100,011	1.000.110,00	1,04	
XS2595829388	4,3500 % HSBC Bank PLC - Floating Rate Medium Term 2023/2025			1.000	0	0	% 100,084	1.000.835,09	1,04	
FR001400PZU2	0,0000 % HSBC Continental Europe S.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.000	1.000	0	% 100,203	1.002.028,96	1,04	
FR0128538131	0,0000 % HSBC Continental Europe S.A. - FR Certificates of Deposit 2024/2025			1.000	1.000	0	% 100,024	1.000.240,00	1,04	
XS2597970800	4,3490 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025			3.000	0	0	% 100,112	3.003.354,75	3,12	
XS2719281227	4,6240 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025			2.810	0	0	% 100,487	2.823.685,91	2,93	
XS2915526847	3,6680 % Lloyds Bank Corporate Markets - Floating Rate Medium Term 2024/2026			2.000	2.000	0	% 100,080	2.001.601,58	2,08	
XS2906229138	3,1810 % NatWest Markets PLC - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.000	1.000	0	% 100,106	1.001.059,78	1,04	
XS2745115597	4,3120 % NatWest Markets PLC - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.770	1.770	0	% 100,362	1.776.414,46	1,84	
DK0030393319	4,4510 % Nykredit Realkredit A/S - Floating Rate Medium Term 2024/2026			308	308	0	% 100,444	309.367,10	0,32	
XS2577030708	4,3180 % Royal Bank of Canada - Floating Rate Medium Term 2023/2025			1.000	0	0	% 100,025	1.000.253,58	1,04	
XS2802190459	4,0850 % Snam S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.700	1.700	0	% 100,191	1.703.247,19	1,77	
FR0128272723	0,0000 % Société Générale S.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025			2.000	0	0	% 100,066	2.001.320,00	2,08	
FR0128380575	0,0000 % Société Générale S.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2025			1.000	1.000	0	% 100,090	1.000.900,00	1,04	
XS2914680553	0,0000 % Standard Chartered Bank - FR Certificates of Deposit 2024/2025			2.000	2.000	0	% 100,009	2.000.180,00	2,08	
XS2747782295	0,0000 % Standard Chartered Bank - FR Certificates of Deposit 2024/2026			2.000	2.000	0	% 100,169	2.003.380,00	2,08	
XS2867295680	0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The - FR Certificates of Deposit 2024/2025			1.000	1.000	0	% 100,012	1.000.120,00	1,04	
XS2878993430	0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The - FR Certificates of Deposit 2024/2025			1.000	1.000	0	% 100,010	1.000.100,00	1,04	
XS2737063722	4,1300 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV - Floating Rate Medium Term 2023/2025			500	0	0	% 100,182	500.911,35	0,52	
XS2878957559	0,0000 % UBS AG - FR Certificates of Deposit 2024/2025			1.000	1.000	0	% 99,999	999.990,00	1,04	
XS2888531857	0,0000 % UBS AG - FR Certificates of Deposit 2024/2025			1.000	1.000	0	% 100,002	1.000.020,00	1,04	
XS2893010541	0,0000 % UBS AG - FR Certificates of Deposit 2024/2025			1.000	1.000	0	% 100,000	1.000.000,00	1,04	
XS2841263358	0,0000 % UBS AG - FR Certificates of Deposit 2024/2025			2.000	2.000	0	% 100,001	2.000.020,00	2,08	
							<b>EUR</b>	<b>45.322.439,62</b>	<b>47,03</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
FR0010251660	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI		ANT	14	106	102	EUR 247.987,107	3.471.819,49	3,60	
FR0007038138	Amundi EO Liquidity-Rtd SRI		ANT	2	7	5	EUR 1.118.382,006	2.236.764,01	2,32	
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR		ANT	130	640	600	EUR 24.450,777	3.178.601,01	3,30	
FR0010885236	Ostrum Tresorerie Plus		ANT	23	102	79	EUR 109.944,730	2.528.728,79	2,62	
							<b>EUR</b>	<b>11.415.913,30</b>	<b>11,85</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>56.738.352,92</b>	<b>58,88</b>



<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>96.360.371,87</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>	<b>62,05</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>			<b>STK</b>	<b>1.553.046</b>	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
 Alle Vermögenswerte: Kurse per 27.12.2024

**Marktschlüssel**

OTC Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Ausland</b>				
XS2595361978	3,8900 % AT & T Inc. - Floating Rate Term 2023/2025	EUR	0	3.000
XS2704932206	0,0000 % Bank of America Europe DAC - Certificates of Deposit 2023/2024	EUR	0	3.000
ES0313307201	0,8750 % Caixabank S.A. - Anleihe 2019/2024	EUR	0	800
FR0127688572	0,0000 % Carrefour Banque - Floating Rate Medium Term 2023/2024	EUR	0	3.000
FR0127866723	0,0000 % Crédit Agricole S.A. - Certificates of Deposit 2023/2024	EUR	0	2.000
FR0128071067	0,0000 % Frankreich - Treasury Bills 2023/2024	EUR	500	500
FR0128071075	0,0000 % Frankreich - Treasury Bills 2023/2024	EUR	500	500
FR0128537158	0,0000 % Frankreich - Treasury Bills 2024/2024	EUR	500	500
FR0128379452	0,0000 % Frankreich - Treasury Bills 2024/2024	EUR	500	500
FR0128537133	0,0000 % Frankreich - Treasury Bills 2024/2024	EUR	500	500
FR0128379445	0,0000 % Frankreich - Treasury Bills 2024/2024	EUR	500	500
XS2622220809	0,0000 % HSBC Bank PLC - FR Certificates of Deposit 2023/2024	EUR	0	1.000
IT0005499311	0,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2022/2024	EUR	1.200	1.200
IT0005529752	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	0	500
IT0005537094	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	0	200
IT0005542516	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	0	100
IT0005545469	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	0	500
IT0005549388	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	0	1.000
IT0005557365	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	0	500
IT0005566184	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	0	200
IT000555963	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	1.000	1.000
IT0005571960	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	1.000	1.000
IT0005532988	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024	EUR	2.000	2.000
IT0005246340	1,8500 % Italien, Republik - B.T.P. 2017/2024	EUR	100	100
XS2582100264	0,0000 % Nordea Bank Abp - FR Certificates of Deposit 2023/2024	EUR	0	2.000
XS2437825388	4,6980 % Royal Bank of Canada - Floating Rate Medium Term 2022/2024	EUR	0	2.500
XS2577222529	0,0000 % Standard Chartered Bank - FR Certificates of Deposit 2023/2024	EUR	0	2.000
XS2586941390	0,0000 % Standard Chartered Bank - FR Certificates of Deposit 2023/2024	EUR	0	1.000
<b>nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>				
FR0128200229	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	1.000
FR0128202860	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	1.000
FR0128323401	0,0000 % AXA Banque S.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	1.000
XS2933433810	0,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2943689732	0,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2902562755	0,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
FR0128040609	0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	3.000
XS2672467342	0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	500
FR0128255942	0,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	3.000
FR0128633759	0,0000 % BRED Banque Populaire - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2762821150	0,0000 % CA Auto Bank S.p.A. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2706237356	0,0000 % Caixabank S.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	2.000
XS2851429543	0,0000 % Continental AG - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2870867251	0,0000 % Continental AG - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
FR0127696450	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	2.000
XS2845606123	0,0000 % Daimler Truck Intl Finance - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2824617067	0,0000 % Daimler Truck Intl Finance - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2920466344	0,0000 % EDP Finance B.V. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2901899778	0,0000 % EDP Finance B.V. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
FR0128766401	0,0000 % Electricité de France (E.D.F.) - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
FR0128766278	0,0000 % Electricité de France (E.D.F.) - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
FR0128765668	0,0000 % Electricité de France (E.D.F.) - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
FR0128715499	0,0000 % Electricité de France (E.D.F.) - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
FR0128765619	0,0000 % Electricité de France (E.D.F.) - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000

XS2822513029	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2850590469	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2831090118	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2858688315	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
DE000A30U8X4	0,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
DE000A30U8V8	0,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	0	0
DE000A30U8R6	0,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	500	500
DE000A36W7E8	0,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2730335481	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	3.000
XS2798890450	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	3.000	3.000
XS2952791254	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2880089730	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2825549848	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2761196489	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2808444546	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
FR0127749697	0,0000 % ING Bank N.V. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	2.000
XS2635193886	0,0000 % Lloyds Bank Corporate Markets - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	1.000
XS2678939856	0,0000 % Lloyds Bank Corporate Markets - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	1.000
XS2672403453	0,0000 % Macquarie Bank Ltd. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	500
XS2690118158	0,0000 % Macquarie Bank Ltd. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	500
XS2693818762	0,0000 % Macquarie Bank Ltd. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	500
XS2861550221	0,0000 % Repsol Europe Finance - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2953730756	0,0000 % Repsol Europe Finance - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2831023606	0,0000 % Repsol Europe Finance - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2675734094	0,0000 % Santander Consumer Bank AG - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	1.000
XS2587185005	0,0000 % Santander Consumer Finance SA - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	2.000
XS2672772907	0,0000 % Santander Consumer Finance SA - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	500
XS2822520743	0,0000 % Snam S.p.A. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2843965026	0,0000 % Snam S.p.A. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2702321089	0,0000 % Standard Chartered Bank - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	2.000
XS2706268401	0,0000 % Swedbank AB - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	2.000
FR0128307131	0,0000 % Technip Eurocash - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
XS2864521831	0,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
XS2636731072	0,0000 % UniCredit S.p.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	1.000
XS2655960966	0,0000 % UniCredit S.p.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	0	2.000
FR0128351055	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	3.000	3.000
FR0128540293	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
FR0128730423	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	686	686
FR0128639517	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
FR0128381334	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	2.000	2.000
FR0128404474	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
FR0128426790	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2024/2024	EUR	1.000	1.000
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
FR0007435920	AMUNDI EURO LIQUI.SHT TE.SRI	ANT	480	670

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.434.676,40	1,568
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		315.473,16	0,203
3. Sonstige Erträge		4.212,01	0,003
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.754.361,57</b>	<b>1,774</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		-284.874,04	-0,183
2. Verwahrstellenvergütung		-30.290,54	-0,020
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-20.236,59	-0,013
4. Sonstige Aufwendungen		-12.334,86	-0,008
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-347.736,03</b>	<b>-0,224</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>2.406.625,54</b>	<b>1,550</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.374.976,44	0,885
2. Realisierte Verluste		-274.616,81	-0,177
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.100.359,63</b>	<b>0,709</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.506.985,17</b>	<b>2,258</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-26.601,58	-0,017
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-14.029,14	-0,009
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-40.630,72</b>	<b>-0,026</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.466.354,45</b>	<b>2,232</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	2024 EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>82.927.556,38</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		10.100.411,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	28.316.276,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.215.864,32	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-133.950,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.466.354,45
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-26.601,58	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-14.029,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>96.360.371,87</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.506.985,17	2,258
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>3.506.985,17</b>	<b>2,258</b>

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**  
Geschäftsjahr

	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	96.360.371,87	62,05
2023	82.927.556,38	59,81
2022	77.920.159,34	58,01
2021	86.617.341,88	58,22

# Generali Geldmarkt EURO

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR** **-12.481,11**  
 Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte Zinsswaps herangezogen.

### Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank  
 Morgan Stanley  
 Goldman Sachs  
 Société Générale

	Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in EUR	
		befristet	unbefristet
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>		<b>0,00</b>
davon:			
Bankguthaben	EUR		0,00
<b>Sonstige Angaben</b>			
<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>		<b>62,05</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>		<b>1.553.046</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>90,84</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>-0,01</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2024 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs des Vortages, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2024 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

**Gesamtkostenquote (in %)** **0,37**  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

**Transaktionskosten** **EUR** **23.864,38**  
 Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.  
 Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

### Angaben zu den Kosten

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

Das Sondervermögen hat im Geschäftsjahr folgende Investmentanteile mit ihren entsprechenden Verwaltungsvergütungen gehalten:

FR0010251660	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI	0,11%
FR0007038138	Amundi EO Liquidity-Rtd SRI	0,11%
FR0007435920	AMUNDI EURO LIQUI.SHT TE.SRI	0,09%
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR	0,12%
FR0010885236	Ostrum Tresorerie Plus	0,18%

### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

Dem Sondervermögen wurden im Geschäftszeitraum CSDR Gebühren in Höhe von EUR 99,62 gutgeschrieben.

### Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind Prüfungskosten in Höhe von EUR -12.607,46, Veröffentlichungskosten in Höhe von EUR -6.777,46, Anwaltskosten-Beratungskosten in Höhe von EUR -2.356,80 und Steuerberatungskosten in Höhe von EUR -4.281,03 enthalten.

### Wesentliche Änderungen

Die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio wurde mit Wirkung zum 01.01.2024 auf die Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio verschmolzen. Letztere wurde daraufhin ebenfalls mit Wirkung zum 01.01.2024 umbenannt in Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

## Vergütung

Der Inhalt dieses Vergütungsabschnitts spiegelt die Vergütungsinformationen der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio ("GenAM") wider, die seit dem 1. Januar 2024 als Vermögensverwalter des Fonds tätig ist und mit gleicher Wirkung die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio eingegliedert und eine Reihe von Funktionen im Zusammenhang mit der Vermögensverwaltung von der Muttergesellschaft Generali Investments Holding S.p.A. übertragen hat.

Für das Geschäftsjahr 2024 hat der Verwaltungsrat von GenAM mit Unterstützung des Vergütungsausschusses von GenAM die Überprüfung der Vergütungspolitik veranlasst, die von der Hauptversammlung am 25. Juli 2024 genehmigt wurde.

Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind auf europäischer Ebene in Anhang II der Richtlinie 2011/61/EU (sog. AIFM-Richtlinie) sowie in der Richtlinie 2009/65/EU (sog. OGAW-Richtlinie) und den nachfolgenden Änderungen und auf italienischer Ebene in der von der Bank von Italien erlassenen Verordnung zur Umsetzung der Artikel 4 und 6, Absatz 1, Buchstaben b) und c-bis) des TUF (nachfolgend die „Verordnung der Bank von Italien“), die zuletzt am 23. Dezember 2022 aktualisiert wurde und in Bezug auf die Vergütungspolitik und -systeme, die nach dem 1. Januar 2023 genehmigt wurden, wirksam ist, detailliert aufgeführt.

Die Verordnung der Bank von Italien hat auch den Grundsatz der Geschlechtsneutralität der Vergütungspolitik integriert und setzt auch die EBA-Leitlinien (Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der Richtlinie 2013/36/EU - Abs. 23-27 - 2. Juli 2021) für den Vermögensverwaltungssektor um, die vorsehen, dass die Vergütungspolitik geschlechtsneutral ist und zum Streben nach vollständiger Gleichstellung der Geschlechter beiträgt.

Die Bestimmungen der Artikel 16, 23 und 24 der Richtlinie 2014/65/EU „Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente“ (MiFID II) und Artikel 27 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 über Vergütungspolitik und -praktiken im Zusammenhang mit Wertpapierdienstleistungen wurden bei der Ausarbeitung der GenAM-Vergütungspolitik ebenfalls berücksichtigt. Die oben genannten Vorschriften über die Vergütungs- und Anreizpolitik und -praktiken berücksichtigen auch die auf europäischer Ebene entwickelten Leitlinien, darunter:

- ESMA-Leitlinien Nr. 2013/232 vom 3. Juli 2013 und Nr. 2016/411 vom 31. März 2016 über eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der AIFMD- bzw. OGAW-Richtlinie;
- ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen, die seit Oktober 2023 angewandt werden und somit Auswirkungen auf die Vergütungspolitik 2024 haben.

Darüber hinaus übernimmt die GenAM-Vergütungspolitik 2024 die Bestimmungen zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosures Regulation - SFDR).

## Quantitative Informationen

Gemäß Artikel 107 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 und unter Bezugnahme auf die zuletzt verfügbare Situation wird festgestellt, dass zum 31.12.2024

- Das direkte und entsandte Personal des Unternehmens besteht aus n. 475 Einheiten, mit einer durchschnittlichen Anzahl von 464 Einheiten im Jahr 2024;
- die Gesamtbruttovergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft, abzüglich anderer Komponenten, beträgt 47.969.516 Euro, davon 36.929.841 Euro als fixe Bestandteile und 11.039.675 Euro als geschätzte variable Komponente für das Geschäftsjahr 2024;
- die Gesamtbruttovergütung der Mitarbeiter des Unternehmens, einschließlich der "identifizierten Mitarbeiter", die an der Verwaltung der Fonds beteiligt sind, abzüglich anderer Komponenten, beträgt 17.806.790 Euro, davon 12.728.725 Euro als fixe Komponente und 5.078.065 Euro als geschätzte variable Komponente für das Geschäftsjahr 2024, aufgeteilt in 150 Einheiten;
- In Bezug auf die "identifizierten Mitarbeiter", die an der Verwaltung der Fonds beteiligt sind, d.h. das Personal, dessen berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und/oder des Fonds hat oder haben kann, wird darauf hingewiesen, dass die Anzahl der Anteile, auf die Bezug genommen werden soll, 19 beträgt, davon:
  - 2 Mitarbeiter des SGR - berücksichtigt für die Zwecke der Berichterstattung Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, Exekutivdirektoren und leitende Angestellte, dessen Gesamtbruttovergütung 572.500 Euro beträgt, davon 370.000 Euro für den festen Bestandteil und 202.500 Euro für den geschätzten variablen Bestandteil für das Geschäftsjahr 2024;
  - 17 Mitarbeiter des SGR - berücksichtigt für die Zwecke der Berichterstattung über Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, sonstiges Personal - deren Bruttogesamtvergütung 3.904.312 Euro beträgt, davon 2.462.599 Euro für den festen Bestandteil und 1.441.712 Euro für den geschätzten variablen Bestandteil für das Geschäftsjahr 2024.

Für die Verwaltung des Fonds Generali Geldmarkt EURO entsprechen die GenAM-Strukturen 0,30 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0,07 % der Bruttogesamtvergütung der GenAM-Mitarbeiter beträgt. Daher beträgt die Bruttogesamtvergütung, die das Unternehmen im Laufe des Jahres an die Mitarbeiter gezahlt hat, einschließlich der "identifizierten Mitarbeiter", die an der Verwaltung des spezifischen Generali Geldmarkt EURO-Fonds beteiligt sind, 33.331 Euro, aufgeteilt in die fixe Komponente in Höhe von 24.317 Euro bzw. in die geschätzte variable Komponente in Höhe von 9.014 Euro.

Es sei auch darauf hingewiesen, dass bis zum 31.12.2023 keine Leistungsvergütung für einen Fonds an einen Mitarbeiter gezahlt wurde.

## Qualitative Informationen über die Methoden zur Berechnung der Vergütung und andere Aspekte

Die GenAM-Vergütungspolitik für das Jahr 2024, die im Einklang mit den Richtlinien und internen Grundsätzen der Generali-Gruppe (Interne Vergütungspolitik der Gruppe) festgelegt und in angemessener Weise auf die Merkmale und Besonderheiten der Vorschriften und Branchenpraktiken abgestimmt wurde, beruht auf den folgenden Grundsätzen, an denen sich die Vergütungsprogramme und die daraus folgenden Maßnahmen orientieren:

- Gleichheit und Kohärenz der Vergütung in Bezug auf die übertragenen Verantwortlichkeiten und die nachgewiesenen Fähigkeiten;
- Ausrichtung an den Strategien des Unternehmens, den verwalteten Vermögenswerten und den Investoren sowie Schaffung eines langfristigen und nachhaltigen Werts für alle Beteiligten
- Wettbewerbsfähigkeit im Hinblick auf Marktpraktiken und -trends;
- Valorisierung von Verdiensten und langfristigen Leistungen in Form von nachhaltigen Ergebnissen, Verhalten und Respekt für die Werte der Gruppe
- Klare Governance und Einhaltung des regulatorischen Rahmens.

Die Vergütungspolitik von GenAM 2024 zielt darauf ab, Mitarbeiter anzuziehen, zu halten und zu motivieren, ohne zu unangemessener Risikobereitschaft zu ermutigen, und steht im Einklang mit den in der Unternehmensstrategie dargelegten Zielen durch:

- ein angemessenes Gleichgewicht zwischen variablem und festem Anteil;
- einen angemessenen Zusammenhang zwischen der Vergütung und der Leistung des Einzelnen und des Unternehmens;
- ein System der Leistungsbewertung, das mit dem festgelegten Risikoprofil vereinbar ist.

Die Vergütungspolitik integriert auch ESG-Nachhaltigkeitsfaktoren, im Einklang mit der von GenAM gemäß Art. 3 SFDR, mit der ESG-Strategie der Generali Gruppe und mit dem integrierten Aktionsplan von GenAM zu Klima- und Umweltrisiken, um sicherzustellen, dass Umwelt- und Klimarisiken und breitere ESG-Faktoren in die Anreizsysteme integriert werden und das Verhalten auf ESG-Ziele ausrichten, im Einklang mit der oben genannten Verordnung der Bank von Italien und der SFDR-Disziplin.

Die Vergütungspolitik von GenAM unterstützt die Verpflichtung der Gruppe, das geschlechtsspezifische Lohngefälle strukturell zu verringern und das Ziel zu unterstützen, das Lohngefälle im Strategiezyklus 2022-2024 auf Null zu reduzieren. Zu diesem Zweck und im Einklang mit der Verordnung und international bewährten Praktiken hat sich GenAM verpflichtet, die Lohngleichheit zwischen Frauen und Männern zu fördern und gezielte Schutzmaßnahmen zur Überwachung des Geschlechtergleichgewichts, des geschlechtsspezifischen Lohngefälles und der Lohngleichheit für dieselbe Funktion zu aktivieren.

Die Vergütungsstruktur für den identifizierten Personalkreis, mit unterschiedlichen Vergütungspaketen und Vergütungsmischungen je nach Referenzfunktion, basiert auf folgenden Komponenten: feste Komponente, variable Komponente und Leistungen.

Das Festgehalt entspricht der Funktion und den zugewiesenen Verantwortlichkeiten, wobei auch die Erfahrung des Inhabers und die erforderlichen Fähigkeiten sowie die Qualität des Beitrags zum Erreichen der Geschäftsergebnisse berücksichtigt werden. Das Gewicht der Festvergütung ist so bemessen, dass sie angemessen vergütet wird, um Ressourcen anzuziehen und zu binden, und gleichzeitig muss sie ausreichen, um die Rolle korrekt zu vergüten, auch wenn die variable Komponente bei Nichterreichen der individuellen Ziele, die mit der Performance der verwalteten Fonds und Mandate oder der Gesellschaft oder der Generali Investments Holding („GIH Gruppe“) zusammenhängen, nicht gezahlt wird, um die Möglichkeit eines Verhaltens zu verringern, das nicht im Verhältnis zur Risikobereitschaft der Gesellschaft steht.

Die feste Vergütung wird, wie auch die anderen Vergütungsbestandteile, jährlich im Hinblick auf die Entwicklung der nationalen und internationalen Marktpraktiken bewertet.

Die variable Vergütung zielt darauf ab, die Leistung der Ressourcen im Hinblick auf die Geschäftsziele - durch die Verbindung zwischen den Anreizen und den Zielen der GIH-Gruppe, der Gesellschaft oder des Geschäftsbereichs/der Funktion und den individuellen Zielen sowohl in quantitativer als auch in qualitativer Hinsicht - und die mittelfristige Wertschöpfung im Einklang mit dem für GenAM festgelegten Risikoprofil zu berücksichtigen.

Die Leistung wird über einen mehrjährigen Zeitraum und nach einem mehrdimensionalen Ansatz bewertet, der je nach dem betrachteten Bewertungszeitraum die von den einzelnen Personen erzielten Ergebnisse, die von den Strukturen, in denen die Personen tätig sind, erzielten Ergebnisse und die Ergebnisse der verwalteten Fonds oder Mandate von GenAM und der GIH-Gruppe als Ganzes berücksichtigt.

Die Ziele sind definiert, messbar, mit der Erzielung wirtschaftlicher, finanzieller, nachhaltiger und operativer Ergebnisse verbunden und tragen dem Risikoprofil von GenAM Rechnung.

Es wird eine Obergrenze für die zu zahlende variable Komponente festgelegt, und es wird kein Mindestbetrag garantiert.

Die Zahlung der variablen Komponente - für alle Mitarbeiter mit Ausnahme der Kontrollfunktionen - hängt von der Erreichung einer Mindestleistungsschwelle (Gate) auf GenAM-Ebene ab, die auf risikobereinigten Indikatoren basiert, die die wirtschaftlichen Ergebnisse, die Vermögensressourcen und den Liquiditätsbedarf zur Bewältigung der Aktivitäten und der getätigten Investitionen berücksichtigen.

Für die identifizierten Mitarbeiter, mit Ausnahme der Kontrollfunktionen, unterliegt die Zahlung der variablen Komponente einem Aufschubmechanismus, um sicherzustellen, dass die Vergütung mit den im Laufe der Zeit eingegangenen Risiken kohärent ist.

Im Einklang mit den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die variable Komponente teilweise in bar und teilweise in Finanzinstrumenten ausgezahlt. Die Finanzinstrumente unterliegen angemessenen Haltefristen, die darauf abzielen, die Anreize an den Interessen der Gesellschaft der verwalteten Fonds und Mandate und an den Interessen der Anleger auszurichten.

Was die Vergütungspolitik für das Personal und die identifizierten Mitarbeiter der Kontrollfunktionen betrifft, so sind die Ziele, an die die variable Komponente der Vergütung geknüpft ist, unabhängig von allen Indikatoren der wirtschaftlichen und finanziellen Leistung, einschließlich der Gates, die zu einem Interessenkonflikt führen könnten, und in jedem Fall unabhängig von den Ergebnissen, die in den Unternehmensbereichen erzielt werden, die ihrer internen Kontrolltätigkeit unterliegen.

Für das identifizierte Personal der Kontrollfunktionen unterliegt die Zahlung der variablen Komponente Aufschubmechanismen. Die Vergütung der internen Kontrollfunktionen wird vom Verwaltungsrat auf der Grundlage der Stellungnahme des Vergütungsausschusses direkt überprüft.

Die übrigen Mitarbeiter erhalten kurzfristige variable Vergütungen, die vollständig im Voraus gezahlt werden.

GenAM-Mitarbeiter können - sofern sie zu den Begünstigten gehören, die auf der Grundlage gemeinsamer, auf GIH-Gruppenebene festgelegter Kriterien selektiv ermittelt werden - am GIH Long Term Incentive Plan teilnehmen.

Die Anwendung von Ex-post-Mechanismen (Malus und Clawback) auf die variable Komponente ist ebenfalls vorgesehen.

Was die Vergütungspolitik für die Mitglieder der internen Kontrollorgane betrifft, so sieht die Politik die Zahlung einer festen jährlichen Vergütung für die Dauer des Mandats vor, und es wird keine variable Komponente gewährt.

Die Leistungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Vergütungspakets, da sie ein zusätzliches Element zur monetären Vergütung darstellen. Die Leistungen unterscheiden sich sowohl in ihrer Art als auch in ihrem Gesamtwert auf der Grundlage der Bestimmungen in den nationalen, unternehmensinternen und individuellen Vereinbarungen, die in den verschiedenen Gebieten und der Kategorie der Empfänger vorgesehen sind.

Köln, den 08. April 2025

  
Arndt von der Heydt

  
Christian Fröhlich

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio  
(Die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio wurde mit Wirkung zum 01.01.2024  
auf die Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio verschmolzen.  
Letztere wurde daraufhin ebenfalls mit Wirkung zum 01.01.2024 umbenannt in Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (bis zum 31. Dezember 2023 firmierend unter dem Namen Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio),

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Generali Geldmarkt Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (bis zum 31. Dezember 2023 firmierend unter dem Namen Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (bis zum 31. Dezember 2023 firmierend unter dem Namen Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio) sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (bis zum 31. Dezember 2023 firmierend unter dem Namen Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio) zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (bis zum 31. Dezember 2023 firmierend unter dem Namen Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio) abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (bis zum 31. Dezember 2023 firmierend unter dem Namen Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio) bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (bis zum 31. Dezember 2023 firmierend unter dem Namen Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio) aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (bis zum 31. Dezember 2023 firmierend unter dem Namen Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio) nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 9. April 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Möllenkamp  
Wirtschaftsprüfer

Sorokina  
Wirtschaftsprüferin