



Jahresbericht des Sondervermögens Generali Geldmarkt Euro zum 31. Dezember 2023

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Generali Asset Management S.p.A.
Società di gestione del risparmio
Zweigniederlassung Deutschland

bis zum 31. Dezember 2023:
Generali Investments Partners S.p.A.
Società di gestione del risparmio



Generali Geldmarkt Euro

Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023



Generali Geldmarkt EURO

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2023

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 entspricht seinem Ziel: Maximierung der Rendite gegenüber der Benchmark unter Berücksichtigung eines bestimmten Liquiditäts- und Diversifikationsniveaus.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Geldmarktinstrumente, die in Euro notiert sind und von europäischen Regierungen oder Unternehmen mit Sitz in Europa und im Ausland ausgegeben werden. Die Emittenten werden von unserem internen Credit Research Team geprüft, genehmigt und laufend aktualisiert.

Hauptmaßnahmen:

Diese erhöhten Inflationsszahlen zwangen die Zentralbanken, den Zinserhöhungszyklus im Jahr 2023 fortzusetzen bis Mitte September. Seitdem hat die EZB den Einlagensatz nicht mehr geändert.

Aufgrund der fortgesetzten Maßnahmen der Zentralbanken im Laufe des Jahres bestand die Hauptpriorität darin, die Auswirkungen auf Fondsebene zu minimieren, indem ein sehr defensives Profil beibehalten wurde.

Erstens wurde die Gesamtduration des Fonds gesenkt, indem die kurzfristigen Anleihen (1 Monat Laufzeiten) verstärkt wurden. Auf diese Weise wurden die Auswirkungen auf das Portfolio minimiert.

Zweitens wird das Engagement in „Floating Linked“ Instrumenten weiter erhöht, um von der Zinserhöhung zu profitieren.

Drittens wurde das Engagement in Commercial Paper im Vergleich zu anderen Instrumenten wie Unternehmensanleihen auf opportunistischer Basis erhöht, um die Reinvestitionsrendite zu maximieren.

Zu guter Letzt haben wir im 3. Quartal die Palette der Instrumente mit festem Kupon mit einer Laufzeit von 9/12 Monaten zu sehr attraktiven Renditen erhöht.

Gleichzeitig behielten wir eine taktische Position bei kurzfristigen Schuldtiteln europäischer Regierungen bei (vor allem Italiens), um die Diversifizierung und die durchschnittliche Fondrendite zu erhöhen und gleichzeitig das Liquiditätsprofil des Fonds zu verbessern.

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

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 3,10 %.

2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	Anteil
Anleihen	81,70%
Investmentanteile	7,99%
Bankguthaben	8,07%
Forderungen	3,22%
Verbindlichkeiten	-0,99%

a.) Größte Positionen des Rentenanteils

Länder	Anteil
Großbritannien	20,80%
Frankreich	19,15%
Italien	17,38%

b.) Größte Positionen des Investmentanteils

Länder	Anteil
Frankreich	100,00%

3.) Wesentliche Quellen des Veräußerungsgeschäftes

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 498.153,18 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 0,19 mit der des ICE BofA Euro Broad Market Index von 6,43 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 8,46% (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 Investments Partners (wurde mit Wirkung zum 01.01.2024 auf die Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio verschmolzen und umbenannt ab 01.01.2024 in Generali Asset Management S.p.A. SGR) sind so gestaltet, dass operationelle Risiken weitestgehend vermieden werden.

Erklärung gemäß Offenlegungsverordnung

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.

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 direkten Auswirkungen auf das Sondervermögen abschließend 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 direkten Auswirkungen auf das Sondervermögen zu beurteilen.

Generali Geldmarkt EURO

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		83.749.777,38	100,99
1. Anleihen		67.747.729,61	81,70
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	67.747.729,61		81,70
2. Investmentanteile		6.624.255,80	7,99
- Frankreich	6.624.255,80		7,99
3. Derivate		14.538,49	0,02
4. Forderungen		2.668.242,46	3,22
5. Bankguthaben		6.695.011,02	8,07
II. Verbindlichkeiten		-822.221,00	-0,99
III. Fondsvermögen		82.927.556,38	100,00 ¹⁾

Generali Geldmarkt EURO

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
XS2675734094	0,0000 % Santander Consumer Bank AG - Commercial Papers 2023/2024		EUR	1.000	1.000	0	% EUR 97,497	974.970,00 974.970,00	1,18 1,18
Ausland									
XS2595361978	3,8900 % AT & T Inc. - Floating Rate Term 2023/2025		EUR	3.000	3.000	0	% 100,179	3.005.378,43	3,62
XS2575952341	3,7270 % Banco Santander S.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025		EUR	2.000	2.000	0	% 100,309	2.006.171,34	2,42
XS2704932206	0,0000 % Bank of America Europe DAC - Certificates of Deposit 2023/2024		EUR	3.000	3.000	0	% 98,864	2.965.920,00	3,58
ES0313307201	0,8750 % Caixabank S.A. - Anleihe 2019/2024		EUR	800	800	0	% 99,298	794.385,96	0,96
FR0127688572	0,0000 % Carrefour Banque - Floating Rate Medium Term 2023/2024		EUR	3.000	3.000	0	% 100,029	3.000.873,00	3,62
FR0127866723	0,0000 % Crédit Agricole S.A. - Certificates of Deposit 2023/2024		EUR	2.000	2.000	0	% 99,583	1.991.660,00	2,40
XS2622220809	0,0000 % HSBC Bank PLC - FR Certificates of Deposit 2023/2024		EUR	1.000	1.000	0	% 100,026	1.000.260,00	1,21
XS2595829388	4,3500 % HSBC Bank PLC - Floating Rate Medium Term 2023/2025		EUR	1.000	1.000	0	% 100,207	1.002.073,10	1,21
XS2597970800	4,1770 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025		EUR	3.000	3.000	0	% 100,152	3.004.561,44	3,62
XS2719281227	4,7970 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025		EUR	2.810	2.810	0	% 100,257	2.817.211,33	3,40
IT0005529752	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024		EUR	500	500	0	% 99,901	499.506,95	0,60
IT0005537094	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024		EUR	200	2.000	1.800	% 99,354	198.707,22	0,24
IT0005542516	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024		EUR	100	100	0	% 99,001	99.000,91	0,12
IT0005545469	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024		EUR	500	1.000	500	% 98,727	493.632,58	0,60
IT0005549388	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024		EUR	1.000	1.000	0	% 98,448	984.482,44	1,19
IT0005557365	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024		EUR	500	1.500	1.000	% 99,712	498.559,89	0,60
IT0005566184	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2024		EUR	200	200	0	% 99,139	198.277,64	0,24
XS2582100264	0,0000 % Nordea Bank Abp - FR Certificates of Deposit 2023/2024		EUR	2.000	2.000	0	% 100,001	2.000.018,00	2,41
XS2577030708	3,6070 % Royal Bank of Canada - Floating Rate Medium Term 2023/2025		EUR	1.000	1.000	0	% 100,208	1.002.075,94	1,21
XS2437825388	3,9920 % Royal Bank of Canada - Floating Rate Medium Term 2022/2024		EUR	2.500	3.100	600	% 100,052	2.501.295,30	3,02
FR0128272723	0,0000 % Société Générale S.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025		EUR	2.000	2.000	0	% 99,915	1.998.300,00	2,41
XS2577222529	0,0000 % Standard Chartered Bank - FR Certificates of Deposit 2023/2024		EUR	2.000	2.000	0	% 100,004	2.000.086,00	2,41
XS2586941390	0,0000 % Standard Chartered Bank - FR Certificates of Deposit 2023/2024		EUR	1.000	1.000	0	% 100,003	1.000.026,00	1,21
XS2737063722	4,3460 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV - Floating Rate Medium Term 2023/2025		EUR	500	500	0	% EUR 100,084	500.421,84 35.562.885,31	0,60 42,88
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
FR0010251660	Amundi Cash Corporate		ANT	10	123	125	EUR 238.823,817	2.388.238,17	2,88
FR0007435920	AMUNDI EURO LIQUI.SHT TE.SRIAnteile		ANT	190	2.363	2.182	EUR 11.143,517	2.117.268,23	2,55
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR		ANT	90	650	695	EUR 23.541,660	2.118.749,40	2,55
Summe Wertpapiervermögen								EUR 43.162.111,11	52,05
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
								14.538,49	0,02
Zinsswaps									
Swap 3,9% EUR / 3,223% EUR 09.02.2024			OTC	EUR	2.000.000			5.172,52	0,01
Swap 3,9% EUR / 3,231% EUR 09.02.2024			OTC	EUR	2.000.000			5.011,10	0,01
Swap 3,9% EUR / 3,627% EUR 05.06.2024			OTC	EUR	3.000.000			4.354,87	0,01
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR 37.904.885,32	45,71

EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle	EUR	6.695.011,02			%	100,000	6.695.011,02		8,07
nicht verbriefte Geldmarktinstrumente							EUR	31.209.874,30	5,87
FR0128200229	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	1.000	1.000	0	%	97,354	973.540,00	1,17
FR0128202860	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	1.000	1.000	0	%	97,326	973.260,00	1,17
FR0128323401	0,0000 % AXA Banque S.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	1.000	1.000	0	%	98,278	982.780,00	1,19
FR0128040609	0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	3.000	3.000	0	%	98,292	2.948.760,00	3,56
XS2672467342	0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	500	500	0	%	97,502	487.510,00	0,59
FR0128255942	0,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Commercial Papers 2023/2024	EUR	3.000	3.000	0	%	99,986	2.999.588,70	3,62
XS2706237356	0,0000 % Caixabank S.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	2.000	2.000	0	%	97,115	1.942.300,00	2,34
FR0127696450	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	2.000	2.000	0	%	100,001	2.000.020,00	2,41
XS2730335481	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2023/2024	EUR	3.000	3.000	0	%	99,570	2.987.100,00	3,60
FR0127749697	0,0000 % ING Bank N.V. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	2.000	2.000	0	%	100,004	2.000.080,00	2,41
XS2635193886	0,0000 % Lloyds Bank Corporate Markets - Commercial Papers 2023/2024	EUR	1.000	1.000	0	%	100,015	1.000.145,00	1,21
XS2678939856	0,0000 % Lloyds Bank Corporate Markets - Commercial Papers 2023/2024	EUR	1.000	1.000	0	%	97,461	974.610,00	1,18
XS2672403453	0,0000 % Macquarie Bank Ltd. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	500	500	0	%	97,577	487.885,00	0,59
XS2690118158	0,0000 % Macquarie Bank Ltd. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	500	500	0	%	97,369	486.845,00	0,59
XS2693818762	0,0000 % Macquarie Bank Ltd. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	500	500	0	%	97,327	486.635,00	0,59
XS2587185005	0,0000 % Santander Consumer Finance SA - Commercial Papers 2023/2024	EUR	2.000	2.000	0	%	99,550	1.991.004,00	2,40
XS2672772907	0,0000 % Santander Consumer Finance SA - Commercial Papers 2023/2024	EUR	500	500	0	%	97,572	487.862,00	0,59
XS2702321089	0,0000 % Standard Chartered Bank - Commercial Papers 2023/2024	EUR	2.000	2.000	0	%	100,016	2.000.324,00	2,41
XS2706268401	0,0000 % Swedbank AB - Commercial Papers 2023/2024	EUR	2.000	2.000	0	%	99,986	1.999.721,60	2,41
XS2636731072	0,0000 % UniCredit S.p.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	1.000	1.000	0	%	100,000	999.996,00	1,21
XS2655960966	0,0000 % UniCredit S.p.A. - Commercial Papers 2023/2024	EUR	2.000	2.000	0	%	99,995	1.999.908,00	2,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.668.242,46	3,22
Abgegrenzte Stückzinsen Geldmarktpapieren	EUR	73.093,02						73.093,02	0,09
Forderungen Anteilzeichnungen	EUR	11.958,00						11.958,00	0,01
Forderungen aus Geldmarktpapieren	EUR	2.000.000,00						2.000.000,00	2,41
Sonstige Forderungen	EUR	10,00						10,00	0,00
Zinsansprüche	EUR	85.720,22						85.720,22	0,10
Zinsansprüche Geldmarktpapiere	EUR	497.461,22						497.461,22	0,60
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-822.221,00	-0,99
Verbindlichkeiten aus Geldmarktpapieren	EUR	-798.104,17						-798.104,17	-0,96
Verbindlichkeiten Verwahrstelle	EUR	-4.277,60						-4.277,60	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR	-19.839,23						-19.839,23	-0,02
Fondsvermögen							EUR	82.927.556,38	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	59,81	
Umlaufende Anteile							STK	1.386.487	

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 28.12.2023

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Ausland				
XS1788584321	0,0540 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Floating Rate Medium Term 2018/2023	EUR	0	2.500
XS1689234570	0,1630 % Banco Santander S.A. - Floating Rate Medium Term 2017/2023	EUR	0	500
XS1608362379	0,4620 % Banco Santander S.A. - Floating Rate Medium Term 2017/2023	EUR	0	500
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance N.V. - Medium Term Notes 2019/2023	EUR	0	3.000
XS1823532996	3,2740 % BNP Paribas S.A. - Floating Rate Medium Term 2018/2023	EUR	2.000	2.000
FR0127738864	0,0000 % BPCE S.A. - FR Certificates of Deposit 2022/2023	EUR	0	2.000
FR0013231743	0,0000 % BPCE S.A. - Medium Term Notes 2017/2023	EUR	0	1.000
XS1679158094	1,1250 % Caixabank S.A. - Medium Term Notes 2017/2023	EUR	0	1.200
XS1897489578	1,7500 % Caixabank S.A. - Anleihe 2018/2023	EUR	1.000	1.000
XS2466171985	4,3130 % Daimler Truck Intl Finance - Floating Rate Medium Term 2022/2023	EUR	2.000	2.000
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank AS - Medium Term Notes 2018/2023	EUR	2.000	2.500
XS0399353506	0,0000 % EDP Finance B.V. - Zero Medium Term Notes 2008/2023	EUR	1.800	1.800
XS2444828482	0,0000 % Goldman Sachs International Bank - Certificates of Deposit 2022/2023	EUR	0	2.000
XS1807182495	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2018/2023	EUR	0	500
IT0005482929	0,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2022/2023	EUR	0	1.100
IT0005486748	0,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2022/2023	EUR	2.000	3.300
IT0005500035	0,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2022/2023	EUR	500	1.500
IT0005505083	0,0000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2022/2023	EUR	0	1.100
IT0005480345	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	1.000	2.000
IT0005508244	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	0	2.700
IT0005512857	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	500	500
IT0005494502	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	500	500
IT0005512030	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	3.100	3.100
IT0005508236	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	4.000	4.000
IT0005518524	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	3.500	3.500
IT0005492415	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	100	100
IT0005518516	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	2.100	2.100
IT0005505075	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	2.000	2.000
IT0005497323	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2022/2023	EUR	2.100	2.100
IT0005541278	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2023	EUR	500	500
IT0005547887	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2023/2023	EUR	1.600	1.600
BE6343290720	0,0000 % KBC Bank N.V. - Certificates of Deposit 2023/2023	EUR	2.000	2.000
DE000A19UNN9	0,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. - Floating Rate Medium Term 2018/2023	EUR	0	3.000
FR0013309606	0,0000 % RCI Banque S.A. - Floating Rate Medium Term 2018/2023	EUR	0	3.500
XS2343835315	0,1750 % Repsol Intl Finance B.V. - Medium Term Notes 2021/2023	EUR	0	1.000
FR0127739243	0,0000 % Société Générale S.A. - Floating Rate Medium Term 2022/2023	EUR	0	3.000
XS0830194501	2,1250 % Total Capital Intl S.A. - Medium Term Notes 2012/2023	EUR	1.000	1.000
IT0005199267	0,1290 % UniCredit S.p.A. - Anleihe 2016/2023	EUR	0	3.994
nicht verbriefte Geldmarktinstrumente				
FR0127339549	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	2.000
FR0127356444	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	1.000
FR0127741363	0,0000 % AXA Banque S.A. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	1.000
FR0127436915	0,0000 % AXA S.A. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	2.000
FR0127713321	0,0000 % Barclays Bank PLC - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	1.000
FR0127747360	0,0000 % Barclays Bank PLC - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	2.000
FR0127748046	0,0000 % Barclays Bank PLC - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
FR0127742155	0,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	3.000
XS2577123388	0,0000 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
XS2661121496	0,0000 % Continental AG - Commercial Papers 2023/2023	EUR	500	500
XS2656521072	0,0000 % EDP Finance B.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
XS2566279571	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	2.000
XS2570827928	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	1.000
XS2623046476	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	3.000	3.000
XS2659205780	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
XS2645251104	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
XS2661857156	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
XS2573686610	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
XS2593097194	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0127638940	0,0000 % Engie S.A. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	3.000
XS2569394369	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	3.000
XS2577867901	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
XS2579710232	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
XS2589814644	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
DE000A2E3665	0,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000

DE000A2E3699	0,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
XS2590252495	0,0000 % Heineken N.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
XS2615898934	0,0000 % Heineken N.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	3.000	3.000
XS2577890804	0,0000 % Iberdrola International B.V. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	3.000	3.000
XS2577413037	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
XS2668171775	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
XS2576285071	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2023/2023	EUR	3.000	3.000
XS2583236372	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
XS2591036061	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2023/2023	EUR	3.000	3.000
XS2510805000	0,0000 % ING Bank N.V. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	1.000
FR0127642678	0,0000 % Kering Finance - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	1.000
FR0127799403	0,0000 % Kering Finance - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
FR0127394916	0,0000 % Klépierre S.A. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	500
FR0127869727	0,0000 % Natixis S.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0127792283	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	3.000	3.000
FR0128118918	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0128046648	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0128042944	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
FR0128114800	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.273	1.273
FR0127952044	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
FR0128072495	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	3.000	3.000
FR0128074046	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0128074442	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0128047018	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0127950196	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
FR0128170893	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0128021336	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0128171776	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
FR0128021690	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0128102912	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	1.000	1.000
FR0128171404	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	2.000	2.000
FR0127395228	0,0000 % Veolia Environnement S.A. - Commercial Papers 2022/2023	EUR	0	1.000
FR0127845230	0,0000 % Veolia Environnement S.A. - Commercial Papers 2023/2023	EUR	3.000	3.000

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Zinsswaps

(Basiswerte: 2.721 % EUR/ 1,90% EUR)

EUR

**Volumen
in 1.000**

1.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1 Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.621.626,87	1,170
2 Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		62.762,66	0,045
3 Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		118.705,20	0,086
4 Sonstige Erträge		227,58	0,000
Summe der Erträge		1.803.322,31	1,301
II. Aufwendungen			
1 Verwaltungsvergütung		-243.796,28	-0,176
2 Verwahrstellenvergütung		-26.007,54	-0,019
3 Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-18.585,96	-0,013
4 Sonstige Aufwendungen		-9.597,69	-0,007
Summe der Aufwendungen		-297.987,47	-0,215
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.505.334,84	1,086
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1 Realisierte Gewinne		678.828,63	0,490
2 Realisierte Verluste		-180.675,45	-0,130
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		498.153,18	0,359
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.003.488,02	1,445
1 Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		375.379,82	0,271
2 Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		117.329,45	0,085
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		492.709,27	0,355
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.496.197,29	1,800

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	2023 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		77.920.159,34
1 Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2 Mittelzufluss (netto)		2.536.328,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.280.354,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.744.026,36	
3 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-25.128,33
4 Ergebnis des Geschäftsjahres		2.496.197,29
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	375.379,82	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	117.329,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		82.927.556,38

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.003.488,02	1,445
2 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	2.003.488,02	1,445

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
2023	82.927.556,38	59,81
2022	77.920.159,34	58,01
2021	86.617.341,88	58,22
2020	94.518.337,58	58,68

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 **14.538,49**
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

JP Morgan
Credit Agricole CIB

	EUR	Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in EUR	
			befristet	unbefristet
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:				6.695.011,02
davon:				
Bankguthaben	EUR			6.695.011,02
Sonstige Angaben				
Anteilwert	EUR			59,81
Umlaufende Anteile	STK			1.386.487
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)				89,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)				0,02

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2023 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 31.12.2023 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Gesamtkostenquote (in %) **0,36**

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

Transaktionskosten EUR **16.095,20**

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 0,56 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.996.166,80 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:

FR0007435920	AMUNDI EURO LIQUI.SHT TE.SRIAnteile	0,12%
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR	0,12%
FR0010251660	Amundi Cash Corporate	0,10%

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 223,72 gutgeschrieben.

Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind Steuerrückerstattungen in Höhe von EUR -5.997,60, Genehmigungskosten BaFin in Höhe von EUR -514,00 und OTC Gebühren in Höhe von EUR 1.481,55 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

Für das Geschäftsjahr 2023 hat die Gesellschaft ihre Vergütungspolitik genehmigt. Die Grundsätze der Vergütungspolitik von 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) sind in der "Vergütungspolitik" festgelegt, die vom Verwaltungsrat und der Gesellschafterversammlung der SGR am 22.06.2023 bzw. 03.07.2023 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 Durchführungsverordnung zu den Artikeln 4undecies und 6, Absatz 1, Buchstaben b) und c-bis) des TUF der Bank von Italien (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.

Bei der Ausarbeitung der Vergütungspolitik der Gesellschaft wurden auch 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 in Bezug auf die Vergütungspolitik und -praxis für Wertpapierdienstleistungen berücksichtigt.

Die beschriebene Verordnung über die Vergütungs- und Anreizpolitik und -praxis trägt auch den auf europäischer Ebene entwickelten Leitlinien Rechnung, einschließlich der ESMA-Leitlinien Nr. 2013/232 vom 3. Juli 2013 und Nr. 2016/411 vom 31. März 2016 über eine solide Vergütungspolitik gemäß der AIFM-Richtlinie bzw. der OGAW-Richtlinie und übernimmt die Bestimmungen zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosures Regulation - SFDR).

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

Quantitative Informationen

Gemäß Artikel 107 der Delegierten Verordnung (EU) 231/2013 und unter Bezugnahme auf die letzte verfügbare Situation wird festgestellt, dass zum 31.12.2023:

- Das direkte und abgeordnete Personal der Gesellschaft besteht aus 122 Einheiten, wobei die durchschnittliche Anzahl im Jahr 2023 bei 116 Einheiten liegt;
 - Die Gesamtbruttovergütung des Personals der Gesellschaft, abzüglich anderer Komponenten, beläuft sich auf 15.744.888 Euro, davon 11.151.531 Euro als feste Komponente und 4.593.356 Euro als variable Komponente für das Geschäftsjahr 2023;
 - Die Gesamtbruttovergütung des Personals der Gesellschaft, einschließlich des "identifizierten Personals", das an der Verwaltung der Fonds beteiligt ist, beläuft sich abzüglich anderer Komponenten auf 6.944.331 Euro, davon 4.916.629 Euro als feste Komponente und 2.027.703 Euro als variable Komponente für das Geschäftsjahr 2023, aufgeteilt in 49 Einheiten;
 - In Bezug auf das "identifizierte Personal", das an der Verwaltung der Fonds beteiligt ist, d.h. das Personal, dessen berufliche Tätigkeit sich erheblich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und/oder des Fonds auswirkt oder auswirken kann, wird darauf hingewiesen, dass die Anzahl der zu berücksichtigenden Einheiten 8 beträgt, darunter:
 - 2 Angestellte der SGR - die für die Zwecke der Berichterstattung in Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, Exekutivdirektoren und leitende Angestellte, berücksichtigt werden -, deren Brutto-Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2023 370.000 Euro beträgt, davon 248.000 Euro für die feste Komponente und 122.000 Euro für die variable Komponente;
 - 6 Angestellte der SGR - die für die Zwecke der Berichterstattung als Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, sonstiges Personal, betrachtet werden - deren Brutto-Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2023 1.638.264 Euro beträgt, davon 1.033.968 Euro für die feste Komponente und 604.296 Euro für die variable Komponente.
- Für die Verwaltung des Generali Geldmarkt EURO Fund entsprechen die Unternehmensstrukturen 0,20 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,17 % der Brutto-Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Daher beträgt die Brutto-Gesamtvergütung, die das Unternehmen im Laufe des Jahres an das Personal zahlt, einschließlich der „identifizierten Mitarbeiter“, die an der Verwaltung des spezifischen Generali Geldmarkt EURO Fonds beteiligt sind, 26.043 Euro, aufgeteilt in die feste Komponente in Höhe von 18.977 Euro und in der geschätzten variablen Komponente in Höhe von 7.067 Euro.

Es sei ferner darauf hingewiesen, dass zum 31.12.2023 keine Leistungsprämie aus einem Fonds an ein Mitglied des Personals gezahlt wurde.

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

Die Vergütungspolitik des Unternehmens, die in Übereinstimmung mit den Leitlinien und internen Richtlinien der Gruppe festgelegt wurde, basiert auf den folgenden Grundsätzen, die die Vergütungsprogramme und die daraus resultierenden Maßnahmen leiten:

- Gerechtigkeit 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 im Hinblick auf nachhaltige Ergebnisse, Verhalten und Respekt für die Werte der Gruppe
- Klare Unternehmensführung und Einhaltung des regulatorischen Rahmens.

Die Vergütungspolitik des Unternehmens ist darauf ausgerichtet, Mitarbeiter anzuziehen, zu halten und zu motivieren, ohne unangemessene Risikobereitschaft zu fördern, und steht im Einklang mit den in der Geschäftsstrategie dargelegten Zielen:

- ein angemessenes Gleichgewicht zwischen variablen und festen Bestandteilen;
- ein angemessener Zusammenhang zwischen der Vergütung und der Leistung des Einzelnen und des Unternehmens;
- ein System zur Leistungsbewertung, das mit dem festgelegten Risikoprofil vereinbar ist.

Die Aufnahme spezifischer Ziele zur Unterstützung der im Aktionsplan zu Klima- und Umweltrisiken festgelegten Prioritäten und spezifischer Indikatoren im Zusammenhang mit den internen Vorschriften für die Verwaltung verantwortungsvoller Investitionen bestätigen die Übereinstimmung der Vergütungspolitik mit den Bestimmungen zur Risikointegration der Nachhaltigkeit in Investitionsentscheidungen, sowohl unter dem Gesichtspunkt der individuellen Leistung als auch der Angleichung und des Schutzes der Interessen von Investoren und Stakeholdern.

Die Vergütungspolitik des Unternehmens unterstützt die Verpflichtung der Gruppe, das geschlechtsspezifische Lohngefälle strukturell zu verringern und das Ziel der Beseitigung des gleichen Lohngefälles im Strategiezyklus 2022-2024 zu unterstützen. Im Einklang mit diesem Ziel und im Einklang mit der Verordnung und internationalen Best Practices hat sich das Unternehmen verpflichtet, die Entgeltgleichheit zwischen Frauen und Männern zu fördern, indem es gezielte Maßnahmen zur Überwachung des Geschlechtergleichgewichts, des geschlechtsspezifischen Lohngefälles und des gleichen Gehalts für dieselbe Funktion ergreift.

Die Vergütungsstruktur des Unternehmens für den Kreis der identifizierten Mitarbeiter, mit unterschiedlichen Vergütungspaketen und Vergütungsmischungen je nach Referenzrolle, basiert auf folgenden Komponenten: Festgehalt, 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 nicht gezahlt wird, wenn die individuellen Ziele in Bezug auf die Leistung der verwalteten Fonds oder der Gesellschaft oder der Gruppe nicht erreicht werden, wodurch die Möglichkeit eines Verhaltens, das nicht im Verhältnis zur Risikobereitschaft der Gesellschaft steht, verringert wird. Die feste Vergütung wird, wie auch die anderen Vergütungskomponenten, jährlich unter Berücksichtigung der Entwicklung der nationalen und internationalen Marktpraktiken bewertet.

Die variable Vergütung zielt darauf ab, die Leistung der Ressourcen an den Unternehmenszielen auszurichten - durch die Verknüpfung der Anreize mit den Zielen der Gruppe, der Gesellschaft oder des Geschäftsbereichs/der Funktion und den individuellen Zielen sowohl in quantitativer als auch in qualitativer Hinsicht - sowie an der mittelfristigen Wertschöpfung, die mit dem für die Gesellschaft festgelegten Risikoprofil vereinbar ist. 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 Mittel, der Gesellschaft und der Gruppe insgesamt berücksichtigt.

Es wird eine Höchstgrenze für die variable Vergütung festgelegt, und die Ziele sind definiert, messbar, streng an die Erzielung wirtschaftlicher, finanzieller, nachhaltiger und operativer Ergebnisse geknüpft und tragen dem Risikoprofil des Unternehmens Rechnung. Die Zahlung der variablen Komponente - für alle Mitarbeiter mit Ausnahme der Kontrollfunktionen - hängt von der Erreichung einer Mindestleistungsschwelle (Gate) sowohl auf Gruppen- als auch auf Unternehmensebene 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. Für die Finanzinstrumente gelten angemessene Haltefristen, die darauf abzielen, die Anreize an den Interessen der Gesellschaft der verwalteten Fonds und der Anleger auszurichten.

Was die Vergütungspolitik für die identifizierten Mitarbeiter der Kontrollfunktionen anbelangt, so sind die Ziele, an die die variable Komponente der Vergütung geknüpft ist, unabhängig von jeglichen Indikatoren der wirtschaftlichen und finanziellen Leistung, die zu einem Interessenkonflikt führen könnten, und auf jeden Fall unabhängig von den Ergebnissen, die in den Unternehmensbereichen erzielt werden, die ihrer internen Kontrolltätigkeit unterliegen. Für die identifizierten Statt 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 kontrolliert und überprüft.

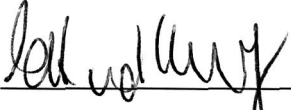
Das übrige Personal erhält kurzfristige, variable Vergütungen, die vollständig im Voraus gezahlt werden.

Die Mitarbeiter des Unternehmens können - sofern sie zu den Begünstigten gehören, die auf der Grundlage gemeinsamer, auf Konzernebene festgelegter und im Rahmen des Talent Review-Prozesses validierter Kriterien selektiv ermittelt werden - am Long Term Incentive Plan des Konzerns teilnehmen.

Die Anwendung von Ex-post-Mechanismen (Malus und Clawback) auf die variable Komponente ist ebenfalls vorgesehen. Für jedes Thema wird ein Höchstwert der variablen Komponente festgelegt und kein Mindestwert garantiert.

Die Vergütungspolitik für die Mitglieder der internen Kontrollorgane sieht die Zahlung einer festen jährlichen Vergütung für die Dauer des Mandats vor; eine variable Komponente wird nicht gewährt.

Köln, den 11. April 2024



Arndt von der Heydt



Christian Fröhlich

Generali Investments Partners 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 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023, 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.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 12. April 2024
KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

Bläser
Wirtschaftsprüferin