



GENERALI
INVESTMENTS



GENERALI SMART FUNDS

Jahresbericht und geprüfter
Jahresabschluss zum
31.12.2022

RCS Luxembourg N B208009

Your Partner for Progress.

GENERALI SMART FUNDS

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

- GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia
- GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO

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

Inhaltsübersicht

3	Management und Verwaltung
5	Bericht des Verwaltungsrats
11	Bericht des Fondsmanagers
20	Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé
23	Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022
27	Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2022
31	Kennzahlen
34	Veränderungen im Anteilumlauf
	Wertpapierbestand
36	GENERATION Next Protect
37	GENERATION Plus Euro Equity
38	Responsible Balance
39	Responsible Chance
40	Fidelity World Fund
42	JP Morgan Global Macro Opportunities
43	Premium Flexible Bond
46	JP Morgan Global Income Conservative
47	Serenity
49	Best Managers Conservative
50	Best Selection
51	PIR Valore Italia
53	PIR Evoluzione Italia
55	Prisma CONSERVADOR
56	Prisma MODERADO
57	Prisma DECIDIDO
58	Responsible Protect 90
59	JP Morgan Global Equity Fund
61	VorsorgeStrategie
65	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2022
75	Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

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

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

Management und Verwaltung

Anlageverwalter

DWS International GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main,
Deutschland

FIL Pensions Management
Oakhill House, 130 Tonbridge Road
Hildenborough, Kent TN11 9DZ,
Großbritannien

JP Morgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London, EC4Y 0JP,
Großbritannien

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

3 Banken-Generali Investment GmbH
Untere Donaulände 36
4020 Linz,
Österreich

Unteranlagerverwalter

FIL Investments International
Oakhill House, 130 Tonbridge Road
Hildenborough, Kent TN11 9DZ,
Großbritannien

J.P. Morgan Asset Management (Japan) Limited
Tokyo Building, 7-3
Marunouchi 2-chrome Chiyoda-ku
Tokyo 100-6432,
Japan

J.P. Morgan Investment Management Inc
383 Madison Avenue
New York, NY 10 179,
Vereinigte Staaten

Verwaltungsgesellschaft

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

Eingetragener Sitz

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

Rechtsberater

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

Depotbank, Zahlstelle

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

Réviseur d'entreprises agréé

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

Zentralverwaltung, Registerstelle, Transferstelle und Domizilstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Mr Moritz Gribat (bis 26 April 2022)
Chairman
Generali Individual Savings Solutions
Assicurazioni Generali S.p.A.
Piazza Duca degli Abruzzi 2,
I - 34132 Trieste,
Italien

Mr Vincenzo Pinto (seit 26 April 2022)
Chairman
Assicurazioni Generali S.p.A.
1, Piazza Tre Torri, I-20145 Milano,
Italien

GENERALI SMART FUNDS

Verwaltungsratsmitglieder

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

Mr Pierre Bouchoms (bis 26 April 2022)
General Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet
L - 2180 Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

Mrs Manuela Maria Fernandes Abreu
Independent Director
16 Suebelwee
L - 5243 Sandweiler,
Großherzogtum Luxemburg

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

Mr Moritz Gribat (seit 26 April 2022)
Head of Structuring and Asset Manager Selection,
Generali Individual Savings Solutions
Assicurazioni Generali S.p.A.
Piazza Duca degli Abruzzi 2,
I - 34132 Trieste,
Italien

Bericht des Verwaltungsrats

Jahresbericht 2022

Überblick über die makroökonomische Lage

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

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

Finanzmärkte

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

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

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

Ausblick 2023

Covid-19 und Ukraine-Krieg

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

Makroökonomie

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

Finanzmärkte

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

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

Vergütungsrichtlinie (ungeprüft)

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

Beschreibung der Berechnung von Vergütung und Leistungen

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

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

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

Vergütungsausschuss

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

GENERALI SMART FUNDS

Offenlegung der Vergütung

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

Feste Vergütung, gesamt	5,258,333.04
Variable Vergütung, gesamt*	465,451.70
Vergütung gesamt	5,723,784.74
Anzahl der Empfänger	53
Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung, der Risikoträger, der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und der Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften haben	1,444,841.18
Gesamtbetrag der Vergütung anderer Mitarbeiter	4,278,943.56

*Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt

Vergütungspolitik nach Teilfonds

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

GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Next Protect

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Next Protect der DWS International GmbH entspricht 3.422 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen für die DWS Gruppe). Die Brutto-Gesamtvergütung, die 2022 von der Gesellschaft an die Mitarbeiter einschließlich der in die Verwaltung des betreffenden Fonds GENERATION Next involvierten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich auf EUR 845.000.000,00 (Löhne und Gehälter: 721.000.000,00 und Sozialversicherungskosten 124.000.000,00). Die Gesamtvergütung des Vorstands betrug EUR 21.467.462,00 für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022, davon EUR 5.509.731 für aktienbasierte Komponenten*.

*Gesamtzahlen für die DWS Gruppe zum 31.12.2022. Quelle: DWS Gruppe Jahresbericht 2022.

GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Plus Euro Equity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Plus Euro Equity der DWS International GmbH entspricht 3.657 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen für die DWS Gruppe). Die Brutto-Gesamtvergütung, die 2022 von der Gesellschaft an die Mitarbeiter einschließlich der in die Verwaltung des betreffenden Fonds GENERATION Next involvierten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich auf EUR 845.000.000,00 (Löhne und Gehälter: 721.000.000,00 und Sozialversicherungskosten 124.000.000,00). Die Gesamtvergütung des Vorstands betrug EUR 21.467.462,00 für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022, davon EUR 5.509.731,00 für aktienbasierte Komponenten*.

*Gesamtzahlen für die DWS Gruppe zum 31.12.2022. Quelle: DWS Gruppe Jahresbericht 2022.

GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund lag die Anzahl der identifizierten Mitarbeiter der FIL Holdings (UK) Limited anteilmäßig zum jeweiligen Beschäftigungszeitraum im entsprechenden Geschäftsjahr* (gerundet) bei 48. Die feste und variable Vergütung identifizierter Mitarbeiter, berechnet gemäß der relativen Quote der an Fidelity delegierten Vermögenswerte am gesamten verwalteten Vermögen der FIL Holdings (UK) Limited, belief sich auf GBP 4.700,75 bzw. GBP 11.886,33**.

*Das Datum des Inkrafttretens aller Daten ist der 31. 12.2022, dies sind die aktuellsten Daten, die der Regulierungsbehörde im Vereinigten Königreich gemeldet wurden.

** Alle Daten sind mit der Vergütungs offenlegung der Gesellschaft gemäß VK Säule III konsistent und beziehen sich somit auf FIL Holdings (UK) Limited in aggregierter Form.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities entsprechen die Strukturen von JP Morgan Asset Management (UK) Limited 1.291 Anteilen (JP Morgan's CRD IV Identified Staff, d.h. die Mitarbeiter, deren berufliche Aktivitäten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben)*. Die Brutto-gesamtvergütung, die im Jahr 2021 an die CRD IV identifizierten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich auf GBP 397.970.000,00 (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in feste Gehaltsbestandteile in Höhe von GBP 340.708.000,00 und variable Gehaltsbestandteile in Höhe von GBP 57.262.000,00. Die Bruttogesamtbezüge, die 2021 an die Mitarbeiter in Vermögensverwaltungsfunktionen gezahlt wurden, belaufen sich auf GBP 1.889.000,00.

*Die Vergütungsdaten gelten für den Vergütungszeitraum 2021.

GENERALI SMART FUNDS

GENERALI SMART FUNDS – Premium Flexible Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Premium Flexible Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0.45 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0.47% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 68.568,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 44.405 und die variable Komponente von EUR 24.163,00.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative von JP Morgan Asset Management (UK) Limited entspricht 1.291 Anteilen, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen). Die Brutto-Gesamtvergütung, die im Jahr 2021 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf GBP 397.970.000,00 (Löhne und Gehälter: GBP 340.708.000,00 und Sozialversicherungskosten: GBP 57.262.000,00). Die Gesamtvergütung des Vorstands betrug 1.889.000,00 GBP für das am 31. Dezember 2021* abgeschlossene Jahr.

* Die Vergütungsdaten beziehen sich auf JPMorgan Asset Management (UK) Limited Notes zum Jahresabschluss für das Jahr bis zum 31. Dezember 2021.

GENERALI SMART FUNDS - Serenity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity der DWS International GmbH entspricht 3.657 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen für die DWS Gruppe). Die Brutto-Gesamtvergütung, die 2022 von der Gesellschaft an die Mitarbeiter einschließlich der in die Verwaltung des betreffenden Fonds GENERATION Next involvierten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich auf EUR 845.000.000,00 (Löhne und Gehälter: 721.000.000,00 und Sozialversicherungskosten 124.000.000,00). Die Gesamtvergütung des Vorstands betrug EUR 21.467.462,00 für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022, davon EUR 5.509.731 für aktienbasierte Komponenten*.

*Gesamtzahlen für die DWS Gruppe zum 31.12.2022. Quelle: DWS Gruppe Jahresbericht 2022.

Generali Smart Funds - Best Managers Conservative

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Best Managers Conservative von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,15 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,13% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 19.681,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 13.368,00 und die variable Komponente von EUR 6.313,00.

Generali Smart Funds - Best Selection

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Best Selection von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,25 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,25% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 35.977,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 23.714,00 und die variable Komponente von EUR 12.263,00.

GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,08 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,06% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 8.274,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 6.126,00 und die variable Komponente von EUR 2.148,00.

GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,08 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,19% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 8.274,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 6.126,00 und die variable Komponente von EUR 2.148,00.

GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,11% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr

GENERALI SMART FUNDS

2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 16.422,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 11.299,00 und die variable Komponente von EUR 5.123,00.

GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,11% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 16.422,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 11.299,00 und die variable Komponente von EUR 5.123,00.

GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,11% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 16.422,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 11.299,00 und die variable Komponente von EUR 5.123,00.

GENERALI SMART FUNDS -Responsible Protect 90

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS – Responsible Protect 90 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. entspricht 56,19 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen für die Gesellschaft). Die Brutto-Gesamtvergütung, die im Jahr 2021* von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 4.701.784,79 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 4.184.024,79 und die variable Komponente von EUR 517.760,00.

*Die Vergütungsdaten gelten für den Vergütungszeitraum 2021.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund von JP Morgan Asset Management (UK) Limited entspricht 1.291 Anteilen, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen). Die Brutto-Gesamtvergütung, die im Jahr 2021* von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf GBP 397.970.000,00 (Löhne und Gehälter: GBP 340.708.000,00 und Sozialversicherungskosten GBP 57.262.000,00). Die Gesamtvergütung des Vorstands betrug EUR 1.889.000,00 für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021.

* Die Vergütungsdaten beziehen sich auf JPMorgan Asset Management (UK) Limited Notes zum Jahresabschluss für das Jahr bis zum 31. Dezember 2021.

GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,35 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,35% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 51.319,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 33.629,00 und die variable Komponente von EUR 17.690,00.

GENERALI SMART FUNDS - Responsible Balance

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Responsible Balance von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,25 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,25% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 35.977,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 23.714,00 und die variable Komponente von EUR 12.263,00.

GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,25 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,25% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2022 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 35.977,00 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 23.714,00 und die variable Komponente von EUR 12.263,00.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 22. März 2023

Bericht des Fondsmanagers

Der Teilfonds **Generation Next Protect** (Zielvolatilität 6%) beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -7,76%.

Das Portfolio besteht aus zwei Portfolios, einem Portfolio mit hohem Risiko (das in zwei weitere Teilportfolios aufgeteilt ist, ein risikoreiches Teilportfolio, das aus börsengehandelten Aktienfonds besteht, und ein weniger risikoreiches Teilportfolio, das aus börsengehandelten Rentenfonds besteht) und einem Portfolio mit geringem Risiko (das aus Bargeld/Geldmarktfonds besteht). Die Gewichtung der beiden Portfolios erfolgt regelbasiert nach dem Signal für die Allokation zwischen dem Hochrisiko- und dem Niedrigrisikoportfolio, das Unicredit täglich liefert. Die Gewichtung der Teilportfolios innerhalb des Risikoportfolios ist regelbasiert und ergibt sich im Allgemeinen aus dem Ex-ante-Risiko im Verhältnis zur Zielvolatilität. So deutet beispielsweise ein Anstieg der Marktvolatilität bei risikoreichen Anlageklassen (Aktien) im Allgemeinen auf fallende Vermögenspreise hin. Folglich wird die Gewichtung des risikoreichen Teilportfolios reduziert.

Das Portfolio startete im Januar 2022 mit einem Engagement von 73,6 % im Portfolio der risikoreichen Vermögenswerte (diversifizierte Vermögenswerte) und 26,4 % im Portfolio der risikoarmen Vermögenswerte (Geldmarktfonds und Barmittel). Zu diesem Zeitpunkt hatte das risikoreiche Portfolio einen Zielanteil von 20,9 % an Aktien und einen Zielanteil von 52,7 % an festverzinslichen Anlagen.

Der **Generation Plus Euro Equity** (Klasse A thesaurierend) schloss das Jahr 2022 mit einer Rendite von -9,8% ab und blieb damit rund -1% hinter dem EuroSTOXX 50 zurück.

Der Generation Plus Euro Equity Fund basiert auf einer systematischen, regelbasierten Anlagestrategie, die einen Korb von 30 Aktien aus der Eurozone mit attraktiven Bewertungen (nach einem eigenen Unternehmensanalysemodell) ohne Sektor- oder Länderbeschränkungen auswählt. Dies führt zu einem konzentrierten aktiven Portfolio mit hoher Überzeugungskraft, das im Vergleich zu einer Marktbenchmark wie dem Euro STOXX 50 zeitweise erhebliche aktive Positionen eingehen kann. Die globalen Aktienmärkte schlossen das Jahr 2022 mit erheblichen Verlusten ab, da das Jahr durch eine Vielzahl von Ereignissen wie den Russland-Ukraine-Konflikt, die steigende Inflation in allen Regionen, die Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken und die Angst vor einer drohenden Rezession geprägt war.

Bei einer Allokations-/Selektions-Attribution ist diese Underperformance ausschließlich auf die Aktienauswahl zurückzuführen, während die Sektorallokation positiv zu den relativen Renditen beitrug. Die Sektorallokation (d.h. die aktiven Sektorgewichtungen, die sich aus dem Bottom-up-Aktienauswahlprozess ergeben) leistete einen positiven Nettobeitrag (+5,7%) zu den relativen Renditen, der durch eine Übergewichtung in den Sektoren Gesundheitswesen, Versorger und Grundstoffe sowie durch eine Untergewichtung in den Sektoren IT und zyklische Konsumgüter begünstigt wurde, was teilweise durch den Verzicht auf Finanzwerte ausgeglichen wurde. Die Titelauswahl innerhalb der Sektoren leistete einen negativen Beitrag zur relativen Rendite von insgesamt etwa -6,7%, vor allem durch die Titelauswahl in den Sektoren Werkstoffe, Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter, teilweise ausgeglichen durch einen positiven Beitrag der Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und IT.

Bei den Einzeltiteln leistete Fortum den größten negativen Beitrag, dessen Aktienkurs zu Beginn des Russland-Ukraine-Konflikts aufgrund seines erheblichen operativen Engagements in Russland drastisch fiel. Weitere negative Beiträge leisteten vor allem zyklische Werte wie Smurfit Kappa, Akzo Nobel, Michelin, Saint-Gobain und Kering, die zwar aufgrund ihrer CROCI-Bewertungen attraktiv sind, aber angesichts steigender Inflation und globaler Wachstumssorgen schlechter abschnitten als die breiteren Märkte. Im Gesundheitssektor leisteten Beteiligungen an UCB (Verzögerung bei der Arzneimittelzulassung), Fresenius (hohe Kosten in der Lieferkette) und Merck (Lohninflation und Rückgang der Einnahmen aus Covid) einen negativen Beitrag.

Der Teilfonds **Fidelity World Fund** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -15,17 % (Klasse A thesaurierend). Seine Referenzbenchmark, der MSCI World (N) Index, erzielte eine Performance von -18,1 %.

2022 war ein außergewöhnlich turbulentes Jahr für die globalen Aktienmärkte, das durch erhöhte Volatilität und starke Verschiebungen bei den Präferenzen für Sektoren und Stilfaktoren gekennzeichnet war, da die Anleger versuchten, mit den anhaltenden Rezessionsängsten, der seit Jahrzehnten hohen Inflation, den aggressiven Zinserhöhungen der Zentralbanken, der Energiekrise in Europa, der Nullzinspolitik Chinas während des größten Teils des Jahres und den ungedeckten fiskalischen Anreizen der britischen Regierung zurechtzukommen. Gegen Ende des Jahres erfuhren die Aktien eine gewisse Unterstützung, als die US-Notenbank (Fed) eine Verlangsamung ihrer Zinserhöhungspläne zur Bekämpfung der Inflation signalisierte. Die Märkte reagierten auch positiv auf die Lockerung der COVID-19-Kontrollen und die Maßnahmen zur Unterstützung des Immobilienmarktes in China. Im vergangenen Jahr (2021) haben wir auf die überhöhte Bewertung von Wachstumswerten, insbesondere in den USA, hingewiesen. Dies wurde etwas korrigiert, und die Sektoren Kommunikationsdienste, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie (I.T.) waren 2022 die Sektoren mit der schlechtesten Performance. Unsere Positionierung trug dazu bei, dass der Fonds in den USA eine überdurchschnittliche Performance erzielte. Umgekehrt war jedoch die Betonung von billiger bewerteten Technologieunternehmen in Japan nicht hilfreich. Während des größten Teils des Jahres erstarkte der US-Dollar infolge der aggressiven US-Zinserhöhungen, was für den Fonds einen erheblichen Gegenwind bedeutete. Was die Sektorpositionierung betrifft, so war die Übergewichtung des Fonds in Gesundheits- und Finanzwerten von Vorteil, nicht jedoch die Untergewichtung in Grundstoffen und Energie (dem Sektor mit der bei weitem besten Performance im Jahresverlauf, da die Ölpreise den höchsten Stand seit über zehn Jahren erreichten). Nach der Invasion in der Ukraine wurde das Engagement im Energiesektor erhöht (vor allem in Unternehmen, die mit Dienstleistungen und Flüssiggas zu tun haben), was sich als hilfreich erwiesen hat.

GENERALI SMART FUNDS

Das Marktumfeld bot den Technologietiteln angesichts der steigenden Zinsen und der Nachwirkungen der beschleunigten Technologieausgaben im Zuge der Covid-Pandemie mehrfach Gegenwind. In den USA wirkten sich die Zinsprobleme auch auf die neue Position in der Kreditauskunftei TransUnion aus, die nach der Senkung ihrer Umsatz- und Gewinnprognose für das Gesamtjahr nachgab. Die jüngsten Akquisitionssynergien von TransUnion haben den gesamten adressierbaren Markt verdoppelt und das Portfolio in schneller wachsenden Märkten diversifiziert. Umgekehrt trug, wie bereits erwähnt, der Verzicht auf Aktien des Social-Networking-Site-Betreibers Meta Platforms zur relativen Performance bei, da die Pläne des Unternehmens, die Investitionsausgaben zu kürzen, nachdem sie in der Prognose angehoben worden waren, zusammen mit dem durch die iOS-Änderungen von Apple verursachten Gegenwind in Bezug auf das Ad-Targeting die Aktienperformance belasteten. Die Beteiligung an dem Festplattenhersteller Western Digital schmälerte die Rendite, da eine Verlangsamung der PC- und Smartphone-Nachfrage die Gewinn- und Umsatzprognose des Unternehmens negativ beeinflusste. Der Anbieter von Zahlungsdiensten Fidelity National Information Services verzeichnete eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung, da sich das Handelsvolumen im Vereinigten Königreich verschlechterte, die Terminierungsgebühren im Bankgeschäft sanken und sich die Verkaufszyklen verlängerten bzw. Geschäfte ins nächste Jahr verschoben wurden. In diesem Jahr hat sich auch das Schicksal der Halbleiterindustrie geändert, da die steigende Inflation die Anleiherenditen erheblich ansteigen ließ, was sich auf die Beteiligung an Teradyne auswirkte, die aufgrund der nachlassenden Verbrauchernachfrage in den Endmärkten und der reduzierten Investitionspläne zurückging. Wir haben die Beteiligung an Teradyne veräußert, bleiben aber weiterhin in erstklassigen Unternehmen engagiert, bei denen die Preissetzungsmacht stark bleibt.

Positiv zu vermerken ist, dass sich das Engagement im Gesundheitswesen in den Bereichen Pharmazeutika und Managed-Care-Dienstleistungen als lohnend erwiesen hat und dies nun die größte Sektorgewichtung des Fonds gegenüber der Benchmark ist (und die drittgrößte absolute Gewichtung nach Informationstechnologie und Finanzwerten). AmerisourceBergen leistete einen Beitrag aufgrund seines robusten US-Gesundheitsdienstleistungsgeschäfts und seiner Produkteinführungen. Das Unternehmen ist gut positioniert, um von einer Verbesserung der Generikapreise in Verbindung mit einem zweistelligen Wachstum bei Spezialprodukten zu profitieren. Es ist ein relativ sicherer Hafen in einem unsicheren wirtschaftlichen Umfeld mit minimalen Auswirkungen auf die Nachfrage nach verschreibungspflichtigen Medikamenten. Das US-amerikanische Pharmaunternehmen Bristol Myers Squibb erholte sich nach der Zulassung seines Medikaments Sotyktu für die Behandlung von Plaque-Psoriasis durch die US Food and Drug Administration. Sein grundsätzlich starkes Finanzprofil und die beträchtliche Hebelwirkung des kombinierten Unternehmens Bristol/Celgene auf die Gewinn- und Verlustrechnung in den kommenden Jahren mit einem beträchtlichen Aufwärtspotenzial geben ihm eine gute Ausgangsposition. Die Managed-Health-Unternehmen Cigna und UnitedHealth Group profitierten weiterhin von einer stabilen Inanspruchnahme des Gesundheitswesens, einem günstigen Preisumfeld und einer möglichen langfristigen Ausweitung von Medicaid. Negativ zu Buche schlug das Biopharmaunternehmen Horizon Therapeutics, das mit enttäuschenden Quartalsergebnissen und einer schwachen Umsatzentwicklung bei Tepezza, seinem führenden Medikament gegen Schilddrüsenkrankungen, zu kämpfen hatte. Die Position wurde verkauft.

Bei den Industriewerten wirkten sich ausgewählte Engagements in diversifizierten Geschäftsmodellen aus verschiedenen Branchen positiv auf die Rendite aus. Der Anbieter von Versorgungsinfrastrukturdienstleistungen Quanta Services übertraf die Erwartungen, nachdem er eine positive Umsatzprognose für das Jahr abgegeben hatte. Das Unternehmen verfügt über attraktive Wachstumsaussichten im Bereich der Stromnetzinvestitionen und hat sein Engagement im Bereich der erneuerbaren Energien durch eine kürzlich getätigte Übernahme verstärkt. Der Industriedistributor WW Grainger erzielte einen Wertzuwachs, da er ein Wachstum seines Kernproduktvolumens, eine effektive Weitergabe höherer Produktpreise und eine starke Dynamik in seinem High-Touch-Segment verzeichnete. Das Unternehmen verfügt über attraktive Investitionen (einschließlich seiner unterbewerteten Beteiligung an Monotaro), die den Umsatz beschleunigen und die Margen erhöhen könnten. Ein weiterer wichtiger Akteur ist der transkontinentale Bahndienstleister Canadian Pacific Railway, der bewiesen hat, dass er in der Lage ist, bei hoher Preissetzungsmacht deutlich über dem Marktdurchschnitt zu wachsen.

Obwohl der Fonds leicht in Richtung "Value" tendiert, ist er im Energiesektor untergewichtet (wenn auch viel weniger als zu Beginn des Jahres) und hat kein Engagement im vorgelagerten Öl- und Gassektor oder im Bergbau. Das fehlende Engagement in den großen Energieunternehmen Exxon Mobil und Chevron, die im Einklang mit dem gesamten Energiesektor stiegen, belastete die relativen Erträge. Der Effekt der Untergewichtung wurde jedoch durch eine gute Aktienauswahl innerhalb des Sektors ausgeglichen, einschließlich des Engagements des Fonds in der nachgelagerten Beteiligung an dem Erdölraffinerieunternehmen Marathon Petroleum, das den Anstieg der Rohölpreise verfolgte. Dieses Unternehmen ist bestrebt, seinen CO₂-Fußabdruck zu verringern und gleichzeitig einen Ausgleich zwischen dem traditionellen Raffineriebetrieb und neuen Projekten im Bereich der erneuerbaren Energien zu schaffen. Kürzlich kündigte es Aktienrückkäufe an und erhöhte die Dividende um 30 %, gestützt durch starke Raffineriemargen. Das Ölfelddienstleistungsunternehmen Baker Hughes erholte sich aufgrund besserer Margen in den Segmenten Ölfelddienstleistungen und Turbomaschinen. Baker Hughes ist ein strukturelles Wachstumsunternehmen mit einem breit gefächerten Portfolio von Ausrüstungen und Dienstleistungen für die Energie- und Industrie-Wertschöpfungskette. Baker Hughes konzentriert sich stark auf Margenverbesserung und Kapitaldisziplin und hält gleichzeitig einen Anteil von 90 % am weltweiten Markt für Flüssigerdgas-Verflüssigungsanlagen (LNG).

Auf der positiven Seite trug der Verzicht auf Aktien des Elektrofahrzeugherstellers Tesla zu den relativen Renditen bei, da die Aktie angesichts der anhaltenden Abriegelungen in China unter Druck geriet, was die Produktion und die Auslieferung von Fahrzeugen behindern könnte. In der Zwischenzeit halfen einige aktienspezifische Situationen dem Fonds, darunter der US-Versorger Exelon, der nach der Abspaltung seiner Erzeugungsanlagen weiter profitierte. Auf der anderen Seite wirkten sich die höheren Zinsen deutlich negativ auf den deutschen Wohnungseigentümer Vonovia aus. Nichtsdestotrotz meldete das Unternehmen für das erste Halbjahr ein ausgeglichenes Ergebnis mit einem anhaltenden Wachstum der Mieten und der Funds from Operations (eine wichtige Form des Cashflows) sowie einer Verringerung des Verschuldungsgrads. Auch der Wachstumsausblick des Managements wurde beibehalten.

Wie bereits erwähnt, beeinträchtigten geopolitische Entwicklungen die relative Performance, da sich die regionale Positionierung des Fonds mit einer Untergewichtung in den USA und einer Übergewichtung in Europa vor dem Hintergrund des Russland-Ukraine-Krieges als ungünstig erwies. Das Engagement in Japan war nachteilig, da die beispiellose Schwäche des Yen mit der Sorge um die wachsende Möglichkeit einer Rezession in den USA zusammenfiel. Die japanischen Bestände des Fonds sind im Allgemeinen

GENERALI SMART FUNDS

internationaler und etwas zyklischer als der breitere japanische Markt, und einige haben sich in diesem Jahr enttäuschend entwickelt, darunter der Unterhaltungskonzern Sony Group, das Halbleiterunternehmen Murata Manufacturing und der Anbieter von Internet- und Finanzdienstleistungen Z Holdings (jetzt verkauft).

Im Jahr 2022 kam es weltweit zu einem Ausverkauf an den Aktienmärkten, während gleichzeitig die Zinsen und Anleiherenditen stark angestiegen sind. Am Ende des Jahres sahen sich die Märkte mit der zunehmenden Wahrscheinlichkeit einer Rezession im Jahr 2023 konfrontiert. Nichtsdestotrotz haben sich die Unternehmensgewinne im vergangenen Jahr gut gehalten (obwohl die Währung eindeutig ein wichtiger Faktor ist, der die Märkte außerhalb der USA begünstigt). Wenn sich die Konjunktur abschwächt, werden die ausgewiesenen Gewinne wahrscheinlich sinken, wenn auch möglicherweise weniger stark als bei vielen früheren Abschwüngen, da die Erträge aufgrund der relativ hohen Inflation steigen. Wir weisen darauf hin, dass die Märkte in typischen Marktzyklen ihren Tiefpunkt normalerweise vor dem Tiefpunkt der Unternehmensgewinne erreichen. Auch wenn das weltwirtschaftliche Umfeld nicht ermutigend ist, ist die bereits erfolgte Korrektur der Bewertungen typisch für Bärenmarktphasen, und die Bewertungen erscheinen nun in etwa fair und auf längere Sicht zunehmend attraktiv (insbesondere außerhalb der USA). Wir erwarten Anzeichen für einen nachlassenden Inflationsdruck (insbesondere bei den Löhnen), um den Märkten einen positiveren Impuls zu geben. Wir gehen in das neue Jahr mit einem ähnlichen geografischen Profil (im Vergleich zur Benchmark) wie vor einem Jahr. Wir planen eine Aufstockung in Bereichen, in denen die Erträge am stabilsten sind und das Renditepotenzial am größten ist, und dies könnte eine erneute Aufstockung in Nicht-US-Märkten bedeuten - ein Schritt, mit dem wir im letzten Quartal des Jahres begonnen haben, unterstützt durch relativ attraktive Bewertungen. Dennoch planen wir im aktuellen Umfeld, das Gesamtrisiko des Portfolios strikt zu steuern und eine relativ hohe Diversifizierung des Fonds beizubehalten, während wir uns weiterhin auf die Identifizierung aktienspezifischer Anlagemöglichkeiten konzentrieren.

Der Teilfonds **JP Morgan Global Macro Opportunities** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -12,5% (Klasse A thesaurierend).

Globale Aktien und Anleihen erlitten im Jahr 2022 starke Verluste, da das Jahr die höchste Inflation seit den 1980er Jahren und eine aggressive geldpolitische Reaktion brachte. Nach zwei Jahrzehnten relativ gedämpfter Inflation in den Industrieländern waren die Drucke im Jahr 2022 anhaltend hoch, was durch die vorherige lockere Geldpolitik, erhebliche fiskalische Anreize während der Pandemie, ein begrenztes Arbeitskräfteangebot, anhaltende Probleme in der Lieferkette und den Krieg in der Ukraine begünstigt wurde. Angesichts der Verschärfung der finanziellen Bedingungen und des sinkenden Vertrauens der Verbraucher und Unternehmen verschlechterte sich das globale Wachstum im Laufe des Jahres. Die Besorgnis über eine europäische Energiekrise eskalierte und ebte dann wieder ab, während die chinesische Covid-19-Politik eine überraschende Kehrtwende vollzog. Der MSCI World und der JPMorgan GBI fielen um 17,9 % bzw. 14,0 % (abgesichert in Euro). Der Fonds erzielte eine negative Rendite, übertraf aber die genannten Indizes. Unsere säkularen Aktien schädeten am meisten, da sie vor allem in der ersten Jahreshälfte aufgrund der höheren Inflation und der Neubewertung der Politik Verluste erlitten. Vor allem unsere Technologie- und Verbrauchertitel hatten zu kämpfen. Das Umfeld war auch für unsere Long-Duration-Strategien in Staatsanleihen und Gold ungünstig. Bei den Währungen gaben Long-Positionen in US-Dollar gegenüber rohstoffexponierten Währungen im ersten Quartal nach und glichen spätere Gewinne aus. In der Zwischenzeit gab es einige positive Renditen bei Long-Aktien in den Bereichen Gesundheitswesen, Pharmazeutika und Finanzwerte aus Schwellenländern. Die größten positiven Renditen erzielten wir jedoch mit Short-Aktienfutures, während Short-Aktioptionen und Short-Hochzinsstrategien ebenfalls Wertzuwächse erzielten.

Zu Beginn des Jahres unterschätzten wir den anhaltenden Aufwärtsdruck auf die Inflation, der vor allem auf anhaltende Probleme in der Lieferkette und eine lockere Politik zurückzuführen war, und sahen die deutliche Neubewertung der Zinserwartungen nicht voraus. Der Zinsabverkauf entlang der Kurve, der durch steigende Realrenditen ausgelöst wurde, führte zu einem starken Rückgang der Wachstumsaktien, da er die Wertpapiere mit hohem Multiplikator drückte. Am stärksten betroffen waren unsere säkularen Aktienstrategien, da sie langfristig ein starkes Ertragswachstum erwarten lassen. Die größten Verluste erlitten unsere Strategien für digitale Transformation und Cloud Computing, während die Verluste bei Media Streaming und Luxus & Lifestyle bemerkenswert sind. In den Bereichen, in denen die längerfristigen makroökonomischen Faktoren und unsere Wachstumserwartungen weiterhin stark sind, haben wir unser Engagement beibehalten, während wir in den Bereichen, in denen sich diese verändert haben, Anpassungen vorgenommen haben. So haben wir unsere Strategie für den elektronischen Zahlungsverkehr reduziert und unsere Media-Streaming-Strategie entfernt. Unsere Long-Duration-Strategien in den USA und Australien wurden ebenfalls durch die Renditeentwicklung beeinträchtigt und wir reduzierten unser Engagement. Die Inflation wurde durch den Krieg in der Ukraine, der einen starken Anstieg der Energiepreise auslöste, und durch erneute Covid-19-Sperren in China, die die Lieferkettenprobleme verschärften, weiter angeheizt. Angesichts der Befürchtungen, dass die Risikopapiere durch eine Neubewertung der Politik und eine Eskalation der geopolitischen Spannungen weiter unter Druck geraten könnten, verringerten wir das Risiko des Portfolios im Februar rasch durch Short-Positionen in Aktien termingeschäften. Das letztgenannte Risiko haben wir weiter gemanagt, indem wir unsere eine russische Aktienposition im Vorfeld des Krieges abgebaut und das Engagement in europäischen Finanztiteln reduziert haben.

Die Zentralbanken der Industrieländer ergriffen entschlossene Maßnahmen zur Straffung der Geldpolitik, um die sehr hartnäckige höhere Inflation zu bekämpfen. Die Fed nahm im Juni ihre erste Zinserhöhung seit Jahrzehnten um 75 Basispunkte vor und erhöhte die Zinsen bis zum Jahresende um 4,25 %. Die Europäische Zentralbank verließ die Negativzinsen und darüber hinaus und überraschte die Märkte bis zum Jahresende mit ihrer aggressiven Haltung. Die Bank of England hob die Zinssätze auf den höchsten Stand seit über zehn Jahren an, und zahlreiche andere Zentralbanken der Industrie- und Schwellenländer unternahmen Schritte zur Straffung ihrer Politik, darunter auch die Bank of Japan. Das weltweite Wachstum verlangsamte sich und die Stimmung trübte sich im Laufe des Jahres ein. Wir gingen davon aus, dass sich die Welt seit dem Jahreswechsel in einem makrozyklischen Abschwung befand, wobei sich die Erwartung verstärkte, dass die meisten Regionen in eine Schrumpfung übergehen würden, was im dritten Quartal auch geschah. Sinkende real verfügbare Einkommen, negative fiskalische Impulse und eine zurückhaltende Stimmung bei Verbrauchern und Unternehmen belasteten die Lage zusätzlich zu den wachsenden Risiken, die sich aus der Verschärfung der Finanzbedingungen ergaben, da die restriktive Politik der Zentralbanken ausdrücklich darauf abzielte, die Wirtschaftstätigkeit zu bremsen, um den von der Nachfrage ausgehenden Inflationsdruck zu verringern. Um dem sich verschlechternden zyklischen Hintergrund und der Empfindlichkeit der Märkte gegenüber Inflation und politischen Entwicklungen Rechnung zu tragen, haben wir

GENERALI SMART FUNDS

das Nettoengagement in Aktien seit dem Sommer reduziert und Relative-Value-Strategien in den Bereichen Aktien, Anleihen und Währungen hinzugefügt, um von den größeren Verwerfungen an den Märkten zu profitieren.

Wir haben das Aktien-Beta des Portfolios nach unten korrigiert, indem wir das Netto-Aktienengagement durch den Einsatz von US-, Europa- und Schwellenländer-Futures in den negativen Bereich gebracht und das Portfolio defensiver ausgerichtet haben. Wir fügten Long-Futures auf Gesundheits- und Versorgungsaktien gegenüber Short-Futures auf den Markt hinzu und führten Short-Futures auf Grundstoffe aus der EU und US-Industriewerte gegenüber Long-Futures auf den Markt ein, was insgesamt einen Mehrwert brachte. Außerdem führten wir Short-Positionen in US-amerikanischen und europäischen Hochzinsanleihen ein, die positive Renditen erzielten. Um die defensive Ausrichtung zu verstärken, setzten wir auf den US-Dollar und den japanischen Yen gegenüber chinesischen, europäischen und rohstoffbezogenen Währungen; die US-Dollar-Paare leisteten im Großen und Ganzen einen positiven Beitrag, während die japanischen Yen-Paare negative Auswirkungen hatten. Unsere Long-Gold-Strategie war nachteilig, aber wir behielten das Engagement aufgrund seiner defensiven Eigenschaften und seines Potenzials, in einem Szenario zu funktionieren, in dem die Politik nicht so restriktiv ist wie erwartet. China öffnete unerwartet wieder seine Tore, nachdem die Proteste gegen die Abriegelung des Covid19, die einen Großteil des Jahres andauerte und die Wirtschaftstätigkeit einschränkte, beendet waren. In einer bemerkenswerten Kehrtwende führte die Regierung eine breite Palette von Lockerungsmaßnahmen ein, die zwar mit erheblichen menschlichen Kosten verbunden sein dürften, aber die Voraussetzungen für eine wirtschaftliche Erholung im Jahr 2023 schaffen. Eine bescheidene Verbesserung der kurzfristigen Aussichten ergab sich auch aus besseren Daten aus den USA und Europa, und wir spiegelten dies im Portfolio wider, indem wir das Nettoengagement in Aktien wieder in den positiven Bereich brachten. Dies wirkte sich in den letzten Wochen des Jahres zu unseren Ungunsten aus, als die Märkte angesichts der unerwartet restriktiven Haltung der Europäischen Zentralbank fielen.

Wir sehen nach wie vor ein schwieriges globales Umfeld, da das Wachstum in den wichtigsten Regionen weiterhin Probleme bereitet. Wir glauben, dass eine Rezession nicht unwahrscheinlich ist, gehen aber davon aus, dass sie mild ausfallen wird, da es kein signifikantes wirtschaftliches Ungleichgewicht gibt, während sich die Daten in den USA und Europa in letzter Zeit verbessert haben und China auf eine Erholung zusteuert. In der Zwischenzeit zeichnet sich eine Desinflation ab, die es den Zentralbanken ermöglichen sollte, die Straffung der Geldpolitik im Laufe des Jahres zu unterbrechen. Wir bleiben bei Risikopapieren vorsichtig und bevorzugen defensive, qualitativ hochwertige säkulare Aktien und Long-Positionen in japanischen Yen. Bei den Aktien haben wir im vierten Quartal 2022 einen neuen säkularen Trend im Bereich der Gesundheitsinnovationen eingeführt, der sich bisher gut entwickelt hat und in den kommenden Jahren weitere Chancen bieten dürfte. Auch aufgrund der demografischen Entwicklung und des technischen Fortschritts sehen wir starke neue Chancen in der industriellen Automatisierung.

Der Teilfonds **Premium Flexible Bond** beendete das Jahr 2022 mit einer Performance nach Gebühren von -13,75% gegenüber einer Performance von -15,86 der Benchmark (Klasse A thesaurierend).

Wie die meisten Finanzmärkte litt auch der Fonds unter dem starken Anstieg der Zinssätze und der negativen Performance risikoreicher Anlagen. Im Jahr 2022 waren wir bei Hochzinsanleihen generell untergewichtet, während wir bei Schwellenländern konstruktiver waren. Wir haben die Duration im Vergleich zur Benchmark generell verkürzt, da der Trend zu steigenden Zinsen die meiste Zeit des Jahres klar und anhaltend war. Wir haben etwa 10 % des Fonds in Schwellenländern in lokaler Währung investiert, um von dem hohen Carry dieser Märkte zu profitieren. Auf der Währungsseite waren wir überwiegend in Schwellenländerwährungen investiert. Den Dollar haben wir in der zweiten Jahreshälfte geshortet. Wir beginnen das Jahr mit einer Short-Duration und einer Short-Dollar-Position. Wir sind beim Risiko vorsichtig.

Der Teilfonds **JP Morgan Global Income Conservative** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -14,1% (Klasse A thesaurierend).

Das Jahr 2022 erwies sich für die Anleger als volatil und herausfordernd, da die Märkte mit einer Reihe von Gegenwinden konfrontiert waren: der russische Einmarsch in der Ukraine und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die weltweite Energieversorgung, die Maßnahmen der Zentralbanken zur Bekämpfung der hartnäckig hohen Inflation und die anhaltenden COVID-bedingten Abriegelungen in China. Die Aktien- und Anleihemärkte mussten im Laufe des Jahres erhebliche Einbußen hinnehmen, wobei sich die Performance im vierten Quartal etwas verbesserte. Der MSCI World Index beendete das Jahr mit einem Minus von 15,6 % in lokalen Währungen, während der Barclays Global Aggregate Index das Jahr mit einem Minus von 16,2 % abschloss. Nach einem starken Jahr 2021 für die Märkte unterdrückten die steigende Inflation, die Besorgnis über eine Straffung der Zentralbank und die Eskalation der Spannungen zwischen der Ukraine und Russland die Risikobereitschaft der Anleger ab Januar. Die Volatilität stieg im Februar weiter an, als Russland in die Ukraine einmarschierte und die Inflationserwartungen stark nach oben korrigierte. Im März erholten sich die globalen Aktienmärkte, da die Wirtschaftsindikatoren eine gewisse Wachstumsbelebung signalisierten und auch die Indikatoren für das Verbrauchervertrauen nach oben gingen. Die Bank of England erhöhte im Februar zum zweiten Mal den Leitzins, während die Federal Reserve im März ihren Zielzinssatz um 0,25 % an hob, ihre erste Erhöhung seit 2018, und die EZB zu einer restriktiveren Haltung überging. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen stark an und die Spreads von Unternehmensanleihen weiteten sich aus, während die Rohstoffmärkte aufgrund der höheren Energiepreise eine starke Performance zeigten. Die Aktien- und Anleihemärkte standen im zweiten Quartal weiter unter Druck, da die Abriegelung in China und die Aussicht auf eine deutlich straffere Geldpolitik die Stimmung weiter belasteten. In den USA erreichte die Gesamtinflation mit 8,5 % den höchsten Stand seit 1981, und auch in Europa und im Vereinigten Königreich blieb sie hoch. Die Zentralbanken reagierten mit weiteren Zinserhöhungen durch die Fed und die BoE. Die veröffentlichten Wirtschaftsdaten waren uneinheitlich, mit Rückgängen bei den Gesamtzahlen des verarbeitenden Gewerbes in den USA und Europa gegen Ende des Quartals. In Europa trieb die Sorge um eine mögliche Gasverknappung und eine höhere Inflation die Aktienkurse nach unten. Weltweit zeigten sich die Arbeitsmärkte weiterhin robust, wobei die Arbeitslosenquoten sowohl im Vereinigten Königreich als auch im Euroraum nahe an den Tiefstständen der letzten Jahrzehnte lagen. Außerhalb der Industrieländer führten vielversprechende Nachrichten über einen Rückgang der Covid-Infektionen in China und die Aussicht auf eine Lockerung der Schließungen zu einer Verbesserung der Wachstumserwartungen in den Schwellenländern. Im Juli erholten sich die Märkte etwas: Die Wirtschaftsnachrichten aus den USA zeigten, dass sich die Wirtschaftstätigkeit nach wie vor im expansiven Bereich befand, und die Zahl der Arbeitsplätze in den USA war hoch, während sich der Aufschwung in China fortsetzte und der Markt begann, sich auf das Potenzial für Zinssenkungen in den USA zu konzentrieren.

GENERALI SMART FUNDS

Die Inflation blieb jedoch hartnäckig hoch, und als Reaktion darauf erhöhte die Federal Reserve die Zinsen um 0,75 %. Die EZB nahm im Juli ihre erste Zinserhöhung seit mehr als zehn Jahren vor, deren Ausmaß von 0,5 % einige Marktteilnehmer überraschte, gefolgt von einer zweiten Erhöhung im September. Die Erholung an den Aktienmärkten erwies sich als kurzlebig, da die Aussagen der Zentralbanken, die Inflation trotz der inhärenten Risiken für die Wachstumsaussichten unter Kontrolle bringen zu wollen, im August und September zu weiteren Rückgängen an den Aktien- und Anleihemärkten führten. Die Wirtschaftsdaten lagen jedoch im Allgemeinen etwas über den Markterwartungen, und es gab Anzeichen dafür, dass der weltweite Inflationsdruck aufgrund niedrigerer Rohstoffpreise nachzulassen begann. Das BIP der Eurozone überraschte im zweiten Quartal positiv, doch zeigten die Daten erhebliche Unterschiede zwischen den Mitgliedstaaten. Die BoE hob ihren Leitzins im August und September an und warnte vor einer weiteren Straffung zur Eindämmung der Inflation. Das unter der Leitung von Liz Truss angekündigte Steuerpaket wurde von den Märkten schlecht aufgenommen, was das Pfund Sterling im September auf ein Allzeittief und den Markt für britische Staatsanleihen auf erhebliche Verluste brachte. Risikoanlagen erholten sich im Oktober und entwickelten sich auch im November gut, da die Märkte eine Verlangsamung der Verschärfung der finanziellen Bedingungen aufgrund des nachlassenden Inflationsdrucks erwarteten, obwohl einige dieser Gewinne im Dezember wieder zunichte gemacht wurden. Im letzten Quartal des Jahres erhöhten die Zentralbanken die Leitzinsen erneut kräftig: Die EZB, die US-Notenbank und die BoE erhöhten die Zinssätze jeweils um 0,75 %, gefolgt von weiteren 0,50 % im Dezember. Die Bank of Japan weitete unerwartet ihr Zielband für 10-jährige japanische Staatsanleihen aus, was gegen Jahresende zu einem Ausverkauf an den Märkten führte. Die Schwellenländer verzeichneten im Laufe des Quartals hohe Renditen, da die Anleger die Lockerung der Devisenbeschränkungen begrüßten und sich der US-Dollar abschwächte.

Unsere Aktienallokationen haben die Performance im Laufe des Jahres geringfügig beeinträchtigt. Die einzige Ausnahme war unser globaler Aktienmanager, der unverändert blieb. Unsere Neigung zu dividendenstarken/wertorientierten Aktien innerhalb des Portfolios hat uns im Laufe des Jahres erheblichen Rückenwind verschafft, da unser Stil und unsere Manager uns im aktuellen Umfeld geschützt haben. Covered Calls trugen im Laufe des Jahres positiv zur Portfoliorendite bei, da wir die höhere Volatilität an den Aktienmärkten auffangen und erfolgreich in Erträge umwandeln konnten. Bei den festverzinslichen Wertpapieren schädeten unsere Allokationen in globalen IG-Krediten am meisten, da die Zentralbanken als Reaktion auf die höhere Inflation die Zinssätze aggressiv anhoben, was dazu führte, dass Investment-Grade-Kredite im Jahresverlauf 13,3 % abgaben (Bloomberg Global Aggregate Bond Index). Auch US-amerikanische und europäische Hochzinsanleihen beeinträchtigten die Performance, wobei der US-Hochzinsmarkt im Gesamtjahr eine Rendite von -11,2 % erzielte (ICE BofA US High Yield Constrained Index) und sich die Spreads um 161 Basispunkte auf 493 Basispunkte ausweiteten. Unsere Allokation in globale Staatsanleihen wurde auch durch die Irreführung der Zentralbanker durch den steigenden Inflationsdruck belastet. Schwellenländeranleihen, Non-Agency-Verbriefungen und Agency-Verbriefungen belasteten ebenfalls die Performance im Berichtszeitraum, während der übrige festverzinsliche Teil des Portfolios den Berichtszeitraum relativ unverändert beendete. Unsere hybride Allokation in Vorzugsaktien und Wandelanleihen schmälerte die Gesamtperformance im Berichtszeitraum ebenfalls.

Zu Beginn des Jahres verringerten wir das Risiko des Portfolios, als die Spannungen zwischen der Ukraine und Russland zunahmen und die Zinserwartungen angesichts der steigenden Inflation zu steigen begannen, was ein Rezept für erhöhte Volatilität darstellte. Infolge des erhöhten geopolitischen Risikos in Europa passten wir die Allokation der europäischen Aktien zugunsten von US Large Caps an. Bei den festverzinslichen Wertpapieren nahmen wir eine ähnliche Umschichtung vor, weg von europäischen Hochzinsanleihen und hin zu US-Hochzinsanleihen. Außerdem haben wir unsere Allokation in Agency-Hypotheken deutlich reduziert und die Erlöse in globale Investment-Grade-Anleihen umgeschichtet, da die Renditen im Investment-Grade-Bereich (IG) attraktiv sind. Mit Blick auf das zweite Quartal schufen die aggressiven Töne der Zentralbanken, die anhaltenden Zinserhöhungen und die Abwärtskorrekturen der Erträge weitere ungünstige Bedingungen für Risikoaktiva, weshalb wir unser Aktienengagement weiter reduzierten. Angesichts des Inflationsdrucks, der Wachstumssorgen in China und der Politik der US-Notenbank reduzierten wir auch unser Engagement in Schwellenländeranleihen. Im Mai nahmen wir eine Equity-Linked Note (ELN) auf den Nasdaq 100 (NDX) in unsere Covered-Call-Strategie auf, da die Bedingungen für ELNs auf den NDX im Vergleich zum Russell 2000 (RTY), den wir zuvor verwendet hatten, attraktiver wurden. Wir verkauften Nasdaq-Futures, um das zusätzliche Aktienengagement aus diesem taktischen Handel abzusichern. Im dritten Quartal reduzierten wir unser Engagement in europäischen Aktien weiter und mäßigten unser Engagement in Schwellenländeraktien, da in diesen Regionen Anfälligkeiten zu beobachten waren. Wir reduzierten auch unsere Allokation in Vorzugsaktien, um das Risikoniveau des Portfolios weiter zu senken. Wir haben einen Teil der Erlöse aus unseren Transaktionen/Reduzierungen in Barmittel umgeschichtet, um dem Portfolio etwas Ballast zu geben und etwas trockenes Pulver zu haben, das wir zuweisen können, wenn sich Gelegenheiten ergeben. Im Oktober verringerten wir unser Aktienengagement weiter, indem wir die untermonatigen Markterholungen nutzten. Wir reduzierten auch unsere Allokation in Vorzugsaktien und stockten unser Engagement in globalen Investment-Grade-Anleihen weiter auf, da wir attraktive Renditen sahen, die durch überzeugende Fundamentaldaten, technische Daten und Bewertungen unterstützt wurden. Außerdem haben wir unser Engagement in Staatsanleihen in der zweiten Jahreshälfte reduziert, da wir davon ausgingen, dass die US-Notenbank und andere wichtige Zentralbanken ihren restriktiven Kurs für den Rest des Jahres und bis in das Jahr 2023 hinein beibehalten würden.

Wir gehen davon aus, dass die Federal Reserve (Fed) ihre Zinserhöhungen im 1. Quartal 2023 bei etwa 5,00 % - 5,25 % pausieren wird, was in etwa der Marktbewertung entspricht. Wir gehen davon aus, dass die Fed dann das ganze Jahr 2023 über die Zinserhöhungen aussetzen wird, da wir die US-Wirtschaft für ausreichend widerstandsfähig halten, um die Zinsen auf diesem Niveau zu halten. Unter diesen Bedingungen wird sich die Wirtschaft sicherlich auf ein Tempo unterhalb des Trends verlangsamen, wobei eine leichte Schrumpfung immer wahrscheinlicher wird und keine Garantie dafür besteht, dass eine schwerere Rezession abgewendet werden kann. Aber ein starker Arbeitsmarkt, eine gute Gesundheit des Unternehmens- und Bankensektors und die verbleibenden überschüssigen Ersparnisse aus der Pandemie schaffen wirtschaftliche Puffer. In Europa halten sich die Wirtschaftsdaten besser als befürchtet, aber nur am Rande und nicht genug, um die Risiken für Wachstum und Erträge auszugleichen. Ein unter dem Trend liegendes globales Wachstum, eine sich abkühlende Inflation und eine restriktive, aber stabile Geldpolitik werden im Jahr 2023 ein anderes Anlageumfeld schaffen. Während wir an unserer risikoarmen Haltung mit einer Untergewichtung von Aktien festhalten, könnten Gelegenheiten zur Erhöhung der Duration und zur Suche nach Carry in hochwertigen festverzinslichen Wertpapieren an Attraktivität gewinnen.

GENERALI SMART FUNDS

Der Teilfonds **Serenity** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -5,79% (Klasse A thesaurierend).

Das Jahr war einerseits geprägt von starken und schnellen Zinserhöhungen der Zentralbanken und einem Energiepreisschock, ausgelöst durch den russischen Angriff auf die Ukraine. All dies führte zu sehr schwachen Anleihe- und Aktienmärkten, die uns zwangen, das Risikomanagement im Laufe des Jahres zum wichtigsten Faktor für den Fonds zu machen. Wir begannen das Jahr mit einem Aktienengagement von 17,5 % und einer Fondsduration von 2,6 Jahren, begannen aber ab Ende Januar schnell mit der Absicherung, indem wir die Aktienquoten auf 6 % und darunter senkten und die Fondsduration auf 1,1 Jahre und 0,8 Jahre im folgenden Monat reduzierten. Im Oktober und Ende Dezember begannen wir, die Duration wieder auf 1,8 Jahre zu erhöhen. Negativ auf die Performance wirkte sich vor allem das Segment der festverzinslichen Wertpapiere und hier insbesondere Staatsanleihen aus. Größter positiver Treiber waren Durationsabsicherungen über festverzinsliche Derivate. Die Nettobilanz erklärt immer noch den größten Teil der Fondsrendite. Aktien und Währungsabsicherungen trugen nur geringfügig negativ bei, während USD-Cash und Rohstoffe einen positiven Beitrag leisteten.

Der Teilfonds **Best Managers Conservative** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -8,01%.

Zinserhöhungen der Zentralbanken in Europa und den USA aufgrund höherer Inflationsraten und gestiegener Energiepreise im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine haben die Aktienmärkte im Berichtszeitraum unter Druck gesetzt. Da der Teilfonds fast ausschließlich über Investmentfonds in die Aktien- und Rentenmärkte investierte, konnte er sich diesem negativen Trend im Jahresverlauf nicht entziehen und verlor dadurch an Wert. Zu diesem Wertverlust trugen vor allem die klassischen Mischfonds im Teilfonds bei, während sich die ausgewählten Absolute-Return-Fonds besser hielten. Aufgrund einer Optimierung zu Beginn des Jahres wurden zunächst drei Fonds im Portfolio ausgetauscht: ein Absolute-Return-Fonds, der in Wandelanleihen investiert, gegen einen Long/Short-Fonds, der in Unternehmensanleihen investiert, ein eher offensiv ausgerichteter Mischfonds gegen einen weniger offensiv ausgerichteten sowie ein defensiver Mischfonds, dessen Performance im vergangenen Jahr hinter den Erwartungen zurückblieb.

Im Laufe des Jahres kam es aufgrund des schwierigen Marktumfeldes zu mehreren Verkäufen, da viele der Fonds einen zuvor festgelegten kritischen Wert unterschritten. Insgesamt wurden zwischen Mai und Juli vier Fonds verkauft und durch Fonds ersetzt, die sich zu Beginn des Jahres für eine Anlage geeignet hätten und die sich im Marktumfeld besser entwickeln konnten als die zu verkaufenden Fonds.

Der Teilfonds **Best Selection** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -19,29%.

Zinserhöhungen der Zentralbanken in Europa und den USA aufgrund höherer Inflationsraten und gestiegener Energiepreise im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine haben die Aktienmärkte im Berichtszeitraum unter Druck gesetzt. Da der Teilfonds fast ausschließlich über Investmentfonds in die Aktien- und Rentenmärkte investierte, konnte er sich diesem negativen Trend im Jahresverlauf nicht entziehen und verlor dadurch an Wert. Aufgrund höherer Zinsen und gestiegener Energiepreise konnten sich Aktienfonds, die in so genannte Value-Titel (z.B. Banken oder Energietitel) investieren, insgesamt besser entwickeln. Da der Teilfonds jedoch zu Beginn des Jahres überwiegend in Fonds investiert war, die mit einem Wachstumsansatz gemanagt werden, belastete dies zusätzlich zur allgemeinen Marktentwicklung die Performance.

Im Berichtszeitraum wurden mehrere Fonds ausgetauscht, um das Portfolio besser auf das aktuelle Marktumfeld abzustimmen: Im Segment der Schwellenländeranleihen wurde ein Unternehmensanleihenfonds durch einen Staatsanleihenfonds ersetzt, ein Fonds im Segment der Schwellenländeraktien, im Segment der Rohstoffaktien wurde ein Goldminenfonds durch einen breit in Bergbauaktien investierenden Fonds ersetzt, im Segment der globalen Aktien wurde ein Fonds mit einem Growth-Ansatz durch einen Fonds mit einem Value-Ansatz ersetzt, ein Fonds im Segment der Unternehmensanleihen und im Segment der US-Aktien wurde ein Fonds mit einem Growth-Ansatz durch einen Fonds mit einem Blend-Ansatz ersetzt. Alle Änderungen erfolgten, nachdem die ausgewählten Fonds in ihren internen Vergleichsgruppen deutlich zurückgefallen waren.

Der Teilfonds **PIR Valore Italia** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -9,6% (Klasse I thesaurierend)

Die Anteilsklasse IX des Generali PIR Valore Italia erzielte eine Wertentwicklung von -9,6%. Im Jahr 2022 hat der Fonds die enorme Marktdynamik eines sehr schwierigen Jahres recht gut überstanden. Die Inflationsschübe, die historischen Zinserhöhungen, die geopolitischen Spannungen und schließlich die Wahlen in Italien waren wichtige Katalysatoren für risikoreiche Anlagen im Allgemeinen. Es ist schwierig, in einem Jahr wie dem abgelaufenen einige Finanzanlagen mit positiver Performance zu finden. Wir haben versucht, die Duration recht niedrig zu halten, etwa bei 3 Jahren, und haben es vermieden, Unternehmenspositionen zu notleidenden Kursen zu verkaufen. Die Hy-Komponente blieb bei etwa 15 % und nahm im Laufe der Zeit ab. Der festverzinsliche Teil der beiden PIR-Portfolios wurde stets italienischen Vermögenswerten zugewiesen, vor allem Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung und den besseren Fundamentaldaten innerhalb des Anlageuniversums. Italienische Anleihen waren recht volatil, schlossen aber am Ende im Einklang mit dem Rest des Marktes, auch dank einer starken Erholung der italienischen Staatsanleihen im vierten Quartal. Bei der Allokation sind wir im Laufe des Jahres zu einer höheren Aktienquote übergegangen (50% PIR Valore Italia).

Der Teilfonds **PIR Evoluzione Italia** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -11,35% (Klasse I thesaurierend)

Die Performance der Anteilsklasse IX des Generali PIR Evoluzione Italia lag bei -11,35%. Im Jahr 2022 hat der Fonds die enorme Marktdynamik eines sehr schwierigen Jahres gut gemeistert. Die Inflationsschübe, die historischen Zinserhöhungen, die geopolitischen Spannungen und schließlich die Wahlen in Italien waren wichtige Katalysatoren für risikoreiche Anlagen im Allgemeinen. Es ist schwierig, in einem Jahr wie dem abgelaufenen einige Finanzanlagen mit positiver Performance zu finden. Wir haben versucht, die Duration recht niedrig zu halten, etwa bei 3 Jahren, und haben es vermieden, Unternehmenspositionen zu notleidenden Kursen zu verkaufen. Die Hy-Komponente blieb bei etwa 10 % und nahm im Laufe der Zeit ab. Der festverzinsliche

GENERALI SMART FUNDS

Teil der beiden PIR-Portfolios war stets italienischen Vermögenswerten zugewiesen, vor allem Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung und den besseren Fundamentaldaten innerhalb des Anlageuniversums. Italienische Anleihen waren recht volatil, schlossen aber am Ende im Einklang mit dem Rest des Marktes, auch dank einer starken Erholung der italienischen Staatsanleihen im vierten Quartal. Bei der Allokation sind wir im Laufe des Jahres zu einer höheren Aktienquote übergegangen (80% PIR Evoluzione Italia).

Der Teilfonds **Prisma Conservador** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -7,13% (Klasse I thesaurierend).

Das Portfolio hat einen Volatilitätszielbereich von 2%-6% und ein Volatilitätsziel von 4%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Fonds im Durchschnitt zu etwa 11 % in Aktienfonds und börsengehandelte Fonds investiert, der Rest in Rentenfonds und börsengehandelte Fonds, Absolute-Performance-Fonds und Cash- oder Geldmarktfonds. Alle Bereiche des Portfolios wiesen in diesem Jahr eine negative Performance auf, wobei Aktienfonds am stärksten betroffen waren. Aber auch Rentenfonds waren deutlich im Minus und litten unter dem Zinsanstieg. Hier zeigte das Portfolio jedoch eine gewisse Widerstandsfähigkeit, dank einiger Anlagen in Rentenfonds mit geringer Duration, die weniger gelitten haben. Auf der Aktienseite hielten sich die zyklischeren Fonds besser, dank der besonderen Performance von Sektoren wie Energie oder Banken. Die absolute Performance war die beste, wobei einige Fonds sogar eine positive Performance erzielten (der LFIS Vision Premia UCITS, der in Risikoprämien investiert ist, stieg 2022 um +3,58%, und der Long-Short-Fonds BPI Alternative Iberian Equity stieg um +1,62%).

Im Laufe des Jahres haben wir neue Positionen in all diesen Bereichen eingeführt. Im Bereich der absoluten Rendite haben wir eine Investition in den BPI Alternative Iberian Equity getätigt, einen marktneutralen Long/Short-Aktienfonds, der zur Diversifizierung des Portfolios beiträgt, da er weitgehend dekorreliert zu den anderen Anlagen ist. Auf der Rentenseite haben wir den M&G Sustainable European Credit Investment erworben, der im Rahmen einer nachhaltigen Anlage in europäische Unternehmensanleihen mit hohem Rating investiert. Auf der Aktienseite schließlich haben wir das Portfolio erneut diversifiziert, indem wir mit dem ETF UBS MSCI USA Value eine Anlage in den USA getätigt haben. Schließlich tauschten wir im Dezember unsere Position in einem Schwellenländeraktien-ETF gegen einen anderen aus, der SRI-Kriterien enthält.

Der Teilfonds **Prisma Moderado** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -8,28% (Klasse I thesaurierend).

Das Portfolio hat einen Volatilitätszielbereich von 6%-10% und ein Volatilitätsziel von 8%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Fonds im Durchschnitt zu etwa 39 % in Aktienfonds und börsengehandelte Fonds investiert, der Rest in Rentenfonds und börsengehandelte Fonds, Absolute-Performance-Fonds und Cash- oder Geldmarktfonds. Alle Bereiche des Portfolios wiesen in diesem Jahr eine negative Performance auf, wobei Aktienfonds am stärksten betroffen waren. Aber auch Rentenfonds waren deutlich im Minus und litten unter dem Zinsanstieg. Hier zeigte das Portfolio jedoch eine gewisse Widerstandsfähigkeit, dank einiger Anlagen in Rentenfonds mit geringer Duration, die weniger gelitten haben. Auf der Aktienseite hielten sich die zyklischeren Fonds besser, dank der besonderen Performance von Sektoren wie Energie oder Banken. Die absolute Performance war die beste, wobei einige Fonds sogar eine positive Performance erzielten (der LFIS Vision Premia UCITS, der in Risikoprämien investiert ist, stieg 2022 um +3,58%, und der Long-Short-Fonds BPI Alternative Iberian Equity stieg um +1,62%).

Im Laufe des Jahres haben wir neue Positionen in all diesen Bereichen eingeführt, zusammen mit einer Umschichtung von Geldmarkt und Bargeld in Richtung Aktien. Im Bereich der absoluten Rendite haben wir eine Investition in den BPI Alternative Iberian Equity getätigt, einen marktneutralen Long/Short-Aktienfonds, der zur Diversifizierung des Portfolios beigetragen hat, da er weitgehend dekorreliert zu den anderen Anlagen ist. Auf der Rentenseite haben wir den M&G Sustainable European Credit Investment erworben, der im Rahmen einer nachhaltigen Anlage in europäische Unternehmensanleihen mit hohem Rating investiert. Auf der Aktienseite schließlich haben wir das Portfolio erneut diversifiziert, indem wir mit dem ETF UBS MSCI USA Value eine Anlage in den USA getätigt haben. Außerdem haben wir vor allem den Anteil der europäischen Aktien erhöht, indem wir fast alle Positionen in diesem Bereich stärker gewichtet haben. Schließlich tauschten wir im Dezember unsere Position in einem Schwellenländeraktien-ETF gegen einen anderen aus, der SRI-Kriterien enthält.

Der Teilfonds **Prisma Decidido** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -9,64% (Klasse I thesaurierend).

Das Portfolio hat einen Volatilitätszielbereich von 10-14% und ein Volatilitätsziel von 12%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Fonds im Durchschnitt zu etwa 68 % in Aktienfonds und börsengehandelte Fonds investiert, der Rest in Rentenfonds und börsengehandelte Fonds, Absolute-Performance-Fonds und Cash- oder Geldmarktfonds. Alle Bereiche des Portfolios wiesen in diesem Jahr eine negative Performance auf, wobei Aktienfonds am stärksten betroffen waren. Aber auch Rentenfonds waren deutlich im Minus und litten unter dem Zinsanstieg. Hier zeigte das Portfolio jedoch eine gewisse Widerstandsfähigkeit, dank einiger Anlagen in Rentenfonds mit geringer Duration, die weniger gelitten haben. Auf der Aktienseite hielten sich die zyklischeren Fonds besser, dank der besonderen Performance von Sektoren wie Energie oder Banken. Die absolute Performance war die beste, wobei einige Fonds sogar eine positive Performance erzielten (der LFIS Vision Premia UCITS, der in Risikoprämien investiert ist, stieg 2022 um +3,58%, und der Long-Short-Fonds BPI Alternative Iberian Equity stieg um +1,62%).

Im Laufe des Jahres nahmen wir eine Umschichtung von Geldmarkt, Anleihen und Barmitteln in Richtung Aktien vor. Im Bereich der absoluten Rendite haben wir eine Investition in den BPI Alternative Iberian Equity getätigt, einen marktneutralen Long/Short-Aktienfonds, der zur Diversifizierung des Portfolios beigetragen hat, da er weitgehend dekorreliert zu den anderen Anlagen ist. Auf der Rentenseite haben wir fast alle unsere Anlagen verkauft, mit Ausnahme eines Fonds, der in inflationsgebundene Euro-Anleihen investiert ist, und eines anderen, der in globale Anleihen investiert. Die Erlöse wurden zur Aufstockung des Aktienanteils verwendet, wo wir die meisten unserer Positionen in europäischen Aktien aufgestockt haben, aber wir haben auch für eine gewisse Diversifizierung gesorgt, indem wir mit dem börsengehandelten Fonds UBS MSCI USA Value eine Anlage in den USA getätigt haben. Schließlich tauschten wir im Dezember unsere Position in einem Schwellenländeraktien-ETF gegen einen anderen aus, der SRI-Kriterien enthält.

GENERALI SMART FUNDS

Der Teilfonds **Responsible Protect 90** (institutionelle Tranche A) beendete das Jahr 2022 mit einer Performance von -7,87%.

Im Laufe des Jahres blieb der Teilfonds stets über der Kapitalschutzgrenze (NAV 106,70), da diese für die Strategie von besonderer Bedeutung ist. Das Portfolio, das sich aus ausgewählten Teilfonds zusammensetzt, die jeweils mit Trendfolgemodellen gesteuert werden, hatte sein höchstes geografisches Engagement in der Region Global, gefolgt von den USA und Europa. Im Laufe des Jahres schwankte das Engagement in Aktien zwischen 50 % und 6 %, während es bei Anleihen zwischen 37 % und 0 % lag. Mit einem geringen Engagement in festverzinslichen Wertpapieren wird ab 2022 der geringste negative Beitrag zur Rendite von dieser Seite kommen. Auf der Aktienseite trug das Engagement in US-amerikanischen und globalen Fonds am meisten zur negativen Rendite bei. Geldmarktfonds wurden für überschüssige Barmittel genutzt.

Der Teilfonds **JP Morgan Global Equity Fund** beendete das Jahr 2022 mit einer Rendite von -18,10%.

Nach drei aufeinanderfolgenden Jahren mit stark positiven Renditen erwies sich das Jahr 2022 für globale Aktien als schwierig. Die wirtschaftlichen Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine, die hohe Inflation, die Straffung der Geldpolitik, Unterbrechungen der Lieferketten und Rezessionsängste führten zu einer erhöhten Volatilität und beeinträchtigten die Stimmung der Anleger. Das letzte Quartal des Jahres brachte jedoch eine gewisse Erleichterung. Vor diesem Hintergrund änderte sich die gesamtwirtschaftliche Lage im Laufe des Jahres erheblich und schürte die Sorge vor einer möglichen Rezession. Die Rohölpreise erlebten im Laufe des Jahres eine erhöhte Volatilität, die durch den Russland-Ukraine-Konflikt, die Angst vor einer Rezession und die gedämpfte Nachfrage ausgelöst wurde. Bei den Aktien schnitten Value-Titel deutlich besser ab als ihre Growth-Pendants und die entwickelten Märkte besser als die Schwellenmärkte. Portfoliostrategie Vor diesem Hintergrund erzielte das Portfolio in dem am 31. Dezember 2022 endenden Jahr eine starke Rendite und übertraf seine Benchmark mit einer positiven Aktienauswahl in 13 von 19 Sektoren. Wir verfolgten das ganze Jahr über einen sehr strikten aktienspezifischen Ansatz, bei dem wir von einigen hochwertigen zyklischen Werten profitierten und gleichzeitig starke defensive Werte verwalteten, wobei wir uns stets darauf konzentrierten, die besten strukturellen Chancen auf breiter Front zu nutzen. Auf Sektorebene trugen unter anderem die Titelauswahl in den Bereichen Pharma/Medtech und Einzelhandel positiv zu den relativen Renditen bei. Negativ wirkten sich die Aktienauswahl und eine übergewichtete Position in Medien und Banken aus. Auf regionaler Ebene trug die Aktienauswahl in den Vereinigten Staaten am meisten bei, während eine untergewichtete Position in den Märkten des asiatisch-pazifischen Raums am meisten schadete. Auf Aktienebene trug eine übergewichtete Position in Mastercard, dem multinationalen Zahlungsabwicklungsunternehmen, am meisten bei, da es einer der größten Nutznießer der Erholung nach der Pandemie ist. Eine übergewichtete Position in Michelin, dem französischen Reifenhersteller, leistete ebenfalls einen wichtigen Beitrag, da das Unternehmen von der zunehmenden Verbreitung von Elektrofahrzeugen profitierte. Zu den Nachteilen gehörte eine übergewichtete Position in Lyft, dem US-amerikanischen Ride-Hailing-Unternehmen, das vor allem in der Zeit nach der Pandemie mit Ausführungsproblemen zu kämpfen hatte. Schließlich wirkte sich auch eine übergewichtete Position in Charter Communications, dem US-amerikanischen Telekommunikations- und Massenmedienunternehmen, negativ auf die Performance im Berichtszeitraum aus.

Das Jahr 2022 stand für die Weltwirtschaft vor allem im Zeichen des Kampfes gegen die rekordhohe Inflation. Auch wenn die jüngsten Daten darauf hindeuten, dass die Inflation zurückgeht, hat die aggressive Geldpolitik der Zentralbanken das Wirtschaftswachstum beeinträchtigt. Während wir im Jahr 2022 ein bescheidenes globales Gewinnwachstum sahen, zeigen sich nun Risse, und wir erwarten für 2023 einen moderaten Rückgang der globalen Gewinne. Von nun an werden aktives Management und gründliche Fundamentalanalyse von größter Bedeutung sein, und die Qualität - sowohl des Managements als auch der Bilanzen - spielt in einem schwierigeren Umfeld eine große Rolle. Die Inflation liegt zwar weiterhin über den Zielvorgaben der Zentralbanken, aber wir glauben, dass sich die Inflation in dem Maße abschwächen könnte, wie sich die Wirtschaft verlangsamt, der Arbeitsmarkt nachgibt, der Druck auf die Lieferketten nachlässt und es Europa gelingt, seine Energieversorgung zu diversifizieren. Doch selbst wenn sich die Anleger weniger Sorgen um die Inflation machen, könnten sie sich mehr Sorgen um eine Rezession machen. Es wird erwartet, dass die Verbraucherausgaben durch eine anhaltende fiskalische Belastung und sinkende Ersparnisse der Haushalte beeinträchtigt werden. Außerdem könnte ein deutlicher Rückgang der Staatsausgaben im Verhältnis zu den Einnahmen die Gesamtnachfrage in der Wirtschaft verringern. Auch die Anlageinvestitionen der Unternehmen werden 2023 wahrscheinlich schwach ausfallen, was auf höhere Zinsen, sinkende Gewinnspannen der Unternehmen und pessimistische Wirtschaftsaussichten zurückzuführen ist. In der Summe könnte dies bedeuten, dass die meisten großen entwickelten Volkswirtschaften im Jahr 2023 ein oder zwei Quartale mit einem negativen realen BIP-Wachstum verzeichnen werden. Es sollte jedoch betont werden, dass es sich um eine milde Rezession handeln könnte, falls wir sie erleben. Der Nachholbedarf an Arbeitskräften, das Fehlen von Überproduktion in den zyklischsten Sektoren der Wirtschaft, gesunde Bankbilanzen und das bisherige Ausbleiben eines neuen makroökonomischen Schocks scheinen einen gewissen Schutz vor einem schlechteren Ergebnis zu bieten. Nach den günstigen Inflationsberichten erwarten die Anleger nun eine geringere Straffung, solange sich die Inflation in die richtige Richtung bewegt. Dies und offensichtlichere Anzeichen einer wirtschaftlichen Schwäche könnten es den Zentralbanken ermöglichen, weitere Zinserhöhungen zu Beginn des neuen Jahres auszusetzen. 2022 war ein sehr schwieriges Jahr für die Anleger: Russlands Einmarsch in der Ukraine stellte die weltweite Energieversorgung in Frage, die Zentralbanken gingen aggressiv gegen die hohe Inflation vor, und die abklingenden, aber immer noch weit verbreiteten Auswirkungen einer weltweiten Pandemie auf Verbraucher, Unternehmen und Lieferketten führten zu erhöhter Volatilität und einem schmerzhaften Ausverkauf bei Finanzanlagen. Die Risiken im Zusammenhang mit den Wachstumsaussichten für 2023 sind zwar hoch, spiegeln sich aber in den Aktienbewertungen viel besser wider. In der jüngsten Veröffentlichung der langfristigen Kapitalmarktprognosen 2023 von J.P. Morgan Asset Management sind die langfristigen Renditeerwartungen für globale Aktien auf einem der höchsten Niveaus seit einem Jahrzehnt. Wir sind der Meinung, dass die Aktienmärkte jetzt einen attraktiven Einstiegspunkt für den langfristigen Anleger darstellen könnten.

Die Performance des Teilfonds **VorsorgeStrategie** lag im Jahr 2022 bei -10,59%.

Das Jahr 2022 war eine Herausforderung für die Märkte. Es war das schlechteste Jahr für US-Aktien seit 2008. Der Russland/Ukraine-Krieg beeinträchtigte die Risikobereitschaft und führte zu einem Anstieg der Rohstoffpreise. Er trug zum weltweiten Anstieg der Inflation bei und veranlasste die Zentralbanken zu einer aggressiven Verschärfung der finanziellen Bedingungen. Um das Kapital in dieser Situation zu schützen, ist der Cash-Anteil des Portfolios deutlich gestiegen. Insgesamt

GENERALI SMART FUNDS

tendieren wir in diesem Jahr dazu, alle Anlageklassen im Portfolio unterzugewichten, um das Risiko zu senken, dass der Kreditbereich für den Fonds im Jahr 2022 am nachteiligsten war. Im IG-Segment waren wir das ganze Jahr über untergewichtet, um den Drawdown zu verringern. Diese Anlageklasse litt unter der Ausweitung der Kreditspreads und dem steigenden Zinsumfeld. Wir neigen dazu, Investment-Grade-Kredite gegenüber Hochzinsanleihen zu bevorzugen, da wir glauben, dass Unternehmen mit guten Fundamentaldaten weniger leiden werden als Hochzinsanleihen, bei denen das Ausfallrisiko im nächsten Jahr höher sein könnte. Der Aktienbereich litt unter den viel strengeren finanziellen Bedingungen, dem geringeren Wachstum und der Inflation, die die Nachfrage beeinträchtigte.

Insgesamt tendieren wir dazu, unser Engagement in allen Anlageklassen in diesem Jahr zu verringern und in Geldmarktinstrumente zu investieren, um sowohl die vom Garantiegeber zugelassene Verringerung des maximalen Engagements als auch unsere vorsichtige Einschätzung des Marktes in diesem Jahr zu berücksichtigen.

Der Credit Bucket trug am stärksten zur negativen Performance des Fonds bei. Die in Euro abgesicherte Performance des IG verzeichnete einen negativen Beitrag von -17,57% für den IG US. Im High-Yield-Segment verzeichnete der HY US eine Performance von -9,18%. Die Einschätzung des Segments der Unternehmensanleihen ist für den IG positiv, während wir für den HY leicht negativ bleiben. Wir sind der Meinung, dass die Verschärfung der finanziellen Bedingungen das schwächere Kreditsegment gefährdet und das Ausfallrisiko relativ hoch hält, während die Inflation die Margen der Nicht-Finanzunternehmen belasten dürfte. Staatsanleihen erlebten mit einer Performance von 22,43% für den Bund das schlechteste Jahr seit Jahrzehnten. Alle Regionen sind untergewichtet, aber die USA bleiben bei weitem das größte Engagement und verzeichneten im Jahresverlauf eine Performance von -14,75%. Das Risiko-/Renditeprofil von Staatsanleihen scheint mittelfristig weniger negativ zu sein. Das Carry-Element ist attraktiver, während das Risiko einer Rezession Staatsanleihen zu einem guten Diversifikator gegenüber Aktien macht, falls sich das Wachstum weiter verlangsamt. Bei den Aktien bevorzugen wir europäische Aktien, die im Jahresverlauf weniger gelitten haben als die amerikanischen. Europäische Aktien verzeichneten eine Performance von -11,72% gegenüber -19,90% für US-Aktien. Kurzfristig bleiben wir in Bezug auf Aktien auf der Ebene der Anlageklassen vorsichtig. Die Fundamentaldaten bleiben sehr schwierig: Hohe Inflation, aggressive Zentralbanken, verlangsamtes Wachstum aufgrund höherer Preise und der Nullzins-Politik in China, langfristige Auswirkungen des Krieges in der Ukraine

Der Teilfonds **Responsible Balance / Chance** erzielte im Jahr 2022 eine Rendite von -7,76% bzw. -6,46%.

Zinserhöhungen der Zentralbanken in Europa und den USA aufgrund höherer Inflationsraten und gestiegener Energiepreise im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine haben die Aktienmärkte im Berichtszeitraum unter Druck gesetzt. Da der Teilfonds fast ausschließlich über Investmentfonds in Aktien investierte, konnte er sich diesem negativen Trend im Laufe des Jahres nicht entziehen und verlor daher an Wert. Die Teilfonds sind zu einem großen Teil in globalen Aktienfonds engagiert, die ihr Kapital gemischt anlegen, was im Berichtszeitraum von Vorteil war. Vor dem Hintergrund steigender Inflations- und Zinsraten konnten diese Fonds besser abschneiden, da sie auch in Bankaktien investieren. Im europäischen Universum konnten vor allem Fonds mit einer Value-Ausrichtung von der Marktentwicklung profitieren. Als Beimischung waren die Teilfonds im Laufe des Jahres zeitweise auch in Schwellenländern engagiert, was sich mit dem Auslaufen der COVID-Maßnahmen in China positiv auf die Jahresendperformance auswirkte. Im Bereich der Rentenfonds profitierten die Fonds von ihrer kürzeren Duration (im Vergleich zum Referenzindex) und konnten so einen positiven Beitrag zur Gesamtpformance des Teilfonds leisten.

An die Anteilinhaber des
Generali Smart Funds
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Generali Smart Funds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Generali FondStrategie Aktien Global und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

Luxemburg, 25 April 2023

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

Partner
C.Veeckmans

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022

		Konsolidiert	GENERATION Next Protect	GENERATION Plus Euro Equity	Responsible Balance*	Responsible Chance*
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		1.640.619.031,68	186.477.954,89	8.294.814,74	46.178.458,79	46.819.334,56
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	1.581.034.583,08	180.380.943,56	8.273.835,55	45.780.777,48	46.134.300,28
<i>Einstandpreis</i>		1.631.117.324,46	186.263.466,03	8.552.921,91	48.965.580,94	48.667.394,38
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		(50.082.741,38)	(5.882.522,47)	(279.086,36)	(3.184.803,46)	(2.533.094,10)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 9	2.972.674,32	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	2, 11	711.367,67	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	52.232.192,87	5.733.530,24	20.979,19	381.078,89	668.431,86
Forderungen aus Kapitalanlagen	2	758.386,04	-	-	-	-
Zinsforderungen		1.130.992,36	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		430.942,44	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		1.164.831,02	363.481,09	-	-	-
Gründungskosten	2	108.404,63	-	-	16.602,42	16.602,42
Sonstige Aktiva		74.657,25	-	-	-	-
Passiva		6.227.076,05	1.146.218,66	13.083,03	46.712,70	47.479,83
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	2, 11	237.585,10	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swap-Kontrakten	2, 10	9.369,86	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	2	34,62	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen	2	661.186,78	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.314.286,22	698.545,55	-	-	-
Verwaltungsvergütung	5	3.399.088,48	361.526,82	10.309,37	35.355,89	35.925,44
Verwahrstelle und Verwaltung		205.804,52	23.816,36	1.071,40	6.004,30	6.105,36
Sonstige Verbindlichkeiten		399.720,47	62.329,93	1.702,26	5.352,51	5.449,03
Nettovermögen		1.634.391.955,63	185.331.736,23	8.281.731,71	46.131.746,09	46.771.854,73

*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022

		Fidelity World Fund	JP Morgan Global Macro Opportunities	Premium Flexible Bond	JP Morgan Global Income Conservative	Serenity
	Erläut	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		157.585.549,06	59.434.273,56	57.033.373,19	49.946.071,73	70.320.055,15
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	149.533.545,11	59.130.699,35	50.334.873,14	49.700.620,69	59.357.363,31
<i>Einstandpreis</i>		<i>154.049.463,99</i>	<i>59.251.875,68</i>	<i>56.939.780,47</i>	<i>51.300.409,51</i>	<i>64.335.208,61</i>
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		<i>(4.515.918,88)</i>	<i>(121.176,33)</i>	<i>(6.604.907,33)</i>	<i>(1.599.788,82)</i>	<i>(4.977.845,30)</i>
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 9	22.129,25	-	1.525.220,19	-	175.330,73
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	2, 11	-	-	9.757,84	-	701.609,83
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	7.733.762,12	156.147,59	4.140.605,13	98.452,68	9.805.573,69
Forderungen aus Kapitalanlagen	2	7.297,11	-	428.609,08	118.254,28	-
Zinsforderungen		-	-	594.275,56	-	271.037,98
Forderungen aus Dividenden		61.859,16	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		200.192,69	147.426,62	32,25	25.274,39	5.426,37
Gründungskosten	2	-	-	-	-	3.713,24
Sonstige Aktiva		26.763,62	-	-	3.469,69	-
Passiva		531.034,01	379.041,35	180.533,59	298.982,09	157.394,02
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	2, 11	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swap-Kontrakten	2, 10	-	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	2	5,77	-	-	12,21	-
Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen	2	10.693,91	166.248,11	-	13.023,05	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		37.502,60	37.770,87	18.171,38	140.912,40	151,77
Verwaltungsvergütung	5	435.390,36	151.289,13	137.014,52	123.342,01	131.181,59
Verwahrstelle und Verwaltung		18.770,83	7.550,41	7.315,62	6.390,96	8.990,05
Sonstige Verbindlichkeiten		28.670,54	16.182,83	18.032,07	15.301,46	17.070,61
Nettovermögen		157.054.515,05	59.055.232,21	56.852.839,60	49.647.089,64	70.162.661,13

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022

		Best Managers Conservative	Best Selection	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia	Prisma CONSERVADOR
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		404.912.094,06	107.810.851,49	36.839.397,62	22.967.136,05	30.742.189,34
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	403.642.995,98	103.376.498,63	36.326.990,77	22.159.323,27	30.346.660,28
<i>Einstandpreis</i>		<i>411.153.790,10</i>	<i>107.528.907,19</i>	<i>36.365.636,66</i>	<i>21.115.739,03</i>	<i>31.601.276,55</i>
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		<i>(7.510.794,12)</i>	<i>(4.152.408,56)</i>	<i>(38.645,89)</i>	<i>1.043.584,24</i>	<i>(1.254.616,27)</i>
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	2, 11	-	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	1.269.098,08	4.434.352,86	290.713,67	752.218,35	209.521,73
Forderungen aus Kapitalanlagen	2	-	-	-	-	-
Zinsforderungen		-	-	198.637,02	49.076,95	-
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	23.056,16	6.517,48	186.007,33
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
Passiva		1.276.430,63	474.114,59	79.060,07	44.781,25	148.941,46
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	2, 11	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swap-Kontrakten	2, 10	-	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		9.550,81	141.214,38	17.752,98	9.776,65	61.902,22
Verwaltungsvergütung	5	1.120.683,97	294.256,68	48.933,61	26.968,93	78.309,21
Verwahrstelle und Verwaltung		51.730,18	13.926,56	4.761,11	2.961,07	3.941,98
Sonstige Verbindlichkeiten		94.465,67	24.716,97	7.612,37	5.074,60	4.788,05
Nettovermögen		403.635.663,43	107.336.736,90	36.760.337,55	22.922.354,80	30.593.247,88

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022

		Prisma MODERADO	Prisma DECIDIDO	Responsible Protect 90	JP Morgan Global Equity Fund	VorsorgeStrategie
	Erläut	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Aktiva		27.585.977,71	10.969.918,70	51.583.519,74	188.661.370,10	98.274.402,08
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	27.179.995,77	10.611.554,42	46.018.302,99	186.606.579,08	87.319.584,93
<i>Einstandpreis</i>		27.869.818,98	10.590.282,16	46.300.256,03	189.900.857,31	92.037.656,58
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		(689.823,21)	21.272,26	(281.953,04)	(3.294.278,23)	(4.718.071,65)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	1.335.543,85	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	2, 11	-	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	275.950,33	268.364,71	5.534.125,60	53.327,26	10.896.638,97
Forderungen aus Kapitalanlagen	2	-	-	-	218.450,37	-
Zinsforderungen		-	-	-	-	17.964,85
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	372.432,42	24.016,44
Forderungen aus Zeichnungen		130.031,61	89.999,57	-	-	-
Gründungskosten	2	-	-	31.091,15	25.825,85	16.196,89
Sonstige Aktiva		-	-	-	49.211,27	-
Passiva		183.877,81	89.834,89	76.554,70	523.958,65	595.519,91
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	2, 11	-	-	-	-	237.585,10
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swap-Kontrakten	2, 10	-	-	-	-	9.369,86
Bankverbindlichkeiten	2	-	-	-	18,15	-
Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen	2	-	-	-	237.453,89	249.404,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		94.105,09	49.292,63	-	-	-
Verwaltungsvergütung	5	82.448,87	37.598,61	62.467,05	187.157,13	78.157,25
Verwahrstelle und Verwaltung		3.520,07	1.398,27	6.588,23	22.677,37	10.896,12
Sonstige Verbindlichkeiten		3.803,78	1.545,38	7.499,42	76.652,11	10.107,47
Nettovermögen		27.402.099,90	10.880.083,81	51.506.965,04	188.137.411,45	97.678.882,17

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

		Konsolidiert	GENERATION Next Protect	GENERATION Plus Euro Equity	Responsible Balance*	Responsible Chance*
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge		11.103.383,96	1.222.526,57	218.948,59	143.072,76	61.912,43
Nett dividenden	2	7.468.884,03	1.205.601,68	218.690,52	134.501,74	55.372,12
Nettozinsen auf Anleihen	2	3.170.190,35	-	-	-	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		395.022,30	14.266,54	124,56	7.230,08	5.754,15
Zinsen aus Swapgeschäften	2	11.438,43	-	-	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2, 14	42.933,17	-	-	-	-
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		14.915,68	2.658,35	133,51	1.340,94	786,16
Ausgaben		18.377.396,26	2.557.035,73	67.136,16	209.712,49	211.317,33
Verwaltungsvergütung	5	13.820.554,06	1.500.358,99	42.186,52	123.448,19	124.902,60
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	251.524,88	38.428,23	804,08	532,36	665,62
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	2.257.817,58	280.269,66	11.844,55	58.751,30	59.333,51
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		536.602,30	46.550,81	2.613,41	9.487,81	9.548,54
Abschreibung der Gründungskosten	2	36.217,26	-	-	3.397,58	3.397,58
Garantie gebühren		654.979,07	654.979,07	-	-	-
Bankzinsen		246.497,04	27.790,86	292,96	7.378,52	6.538,64
Transaktionsgebühren	2	290.321,67	0,07	6.677,31	5.947,66	6.136,85
Zinsen aus Swapgeschäften	2	72.961,34	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		209.921,06	8.658,04	2.717,33	769,07	793,99
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen		(7.274.012,30)	(1.334.509,16)	151.812,43	(66.639,73)	(149.404,90)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Verkäufen von Wertpapieren	2	(16.851.664,09)	(6.731.415,33)	162.461,23	(648.410,15)	(592.313,03)
- Optionen	2	(87.313,47)	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 9	(20.514.468,41)	-	-	-	-
- Terminkontrakten	2, 11	676.052,04	-	-	-	-
- Swapgeschäften	2, 10	302.966,69	-	-	-	-
- Devisengeschäften	2	1.082.948,54	6.177,29	534,47	22.034,83	46.666,76
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(42.665.491,00)	(8.059.747,20)	314.808,13	(693.015,05)	(695.051,17)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus :						
- Wertpapieranlagen	2	(174.903.846,12)	(11.256.795,13)	(1.297.221,88)	(3.184.803,46)	(2.533.094,10)
- Optionen	2	25.452,00	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 9	2.680.374,00	-	-	-	-
- Terminkontrakte	2, 11	255.974,22	-	-	-	-
Nettovermögensabnahme / (-zunahme) durch Geschäftstätigkeit		(214.607.536,90)	(19.316.542,33)	(982.413,75)	(3.877.818,51)	(3.228.145,27)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		471.494.307,65	19.559.725,77	59.059,41	50.009.564,60	50.000.000,00
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(292.185.595,11)	(33.032.187,61)	(41.821,65)	-	-
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens		(35.298.824,36)	(32.789.004,17)	(965.175,99)	46.131.746,09	46.771.854,73
Neubewertung des kombinierten NIW zu Geschäftsjahresbeginn		14.450.126,06	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn der Periode		1.655.240.653,93	218.120.740,40	9.246.907,70	-	-
Nettovermögen am Ende der Periode		1.634.391.955,63	185.331.736,23	8.281.731,71	46.131.746,09	46.771.854,73

*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

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

		Fidelity World Fund	JP Morgan Global Macro Opportunities	Premium Flexible Bond	JP Morgan Global Income Conservative	Serenity
	Erläut	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge		1.146.382,75	764,50	2.230.581,88	1.670,91	720.293,73
Nettodividenden	2	1.079.264,77	-	-	23,35	152.588,27
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	-	2.165.862,98	-	458.767,32
Bankzinsen auf Kassenkonto		66.684,44	340,69	24.904,41	1.647,56	91.493,73
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	11.438,43	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2,14	-	-	27.370,15	-	15.563,02
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		433,54	423,81	1.005,91	-	1.881,39
Ausgaben		1.756.050,58	970.035,40	797.381,39	881.193,80	657.299,71
Verwaltungsvergütung	5	1.418.990,03	798.459,31	568.492,31	732.848,22	494.654,71
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	39.106,35	-	26.642,16	7,08	14.017,25
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	130.608,00	124.171,89	83.241,81	108.780,01	96.008,03
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		32.689,16	36.942,33	19.173,91	30.427,13	20.785,05
Abschreibung der Gründungskosten	2	-	1.890,45	-	-	5.000,45
Garantie gebühren		-	-	-	-	-
Bankzinsen		112,87	3.257,94	17.167,46	3.230,10	18.676,22
Transaktionsgebühren	2	26.743,75	-	3.589,39	-	3.795,79
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	72.961,34	-	-
Sonstige Ausgaben		107.800,42	5.313,48	6.113,01	5.901,26	4.362,21
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen		(609.667,83)	(969.270,90)	1.433.200,49	(879.522,89)	62.994,02
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Verkäufen von Wertpapieren	2	(4.372.094,30)	915.478,77	(817.051,93)	(1.087.627,98)	261.532,90
- Optionen	2	-	-	(87.313,47)	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 9	(112.749,23)	-	(5.088.287,71)	-	(1.087.713,58)
- Terminkontrakten	2, 11	-	-	(770.300,39)	-	3.661.720,92
- Swapgeschäften	2, 10	-	-	652.411,31	-	-
- Devisengeschäften	2	(27.154,08)	-	(219.342,92)	3.319,92	681.517,08
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(5.121.665,44)	(53.792,13)	(4.896.684,62)	(1.963.830,95)	3.580.051,34
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus :						
- Wertpapieranlagen	2	(12.907.108,26)	(15.014.477,17)	(6.585.986,47)	(11.895.841,95)	(8.554.853,90)
- Optionen	2	-	-	25.452,00	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 9	22.129,25	-	2.565.444,67	-	90.274,54
- Terminkontrakte	2, 11	-	-	(5.530,51)	-	499.089,83
Nettovermögensabnahme / (-zunahme) durch Geschäftstätigkeit		(18.006.644,45)	(15.068.269,30)	(8.897.304,93)	(13.859.672,90)	(4.385.438,19)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		119.022.593,00	21.621.579,39	7.169.001,42	17.277.534,17	10.073.692,87
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(12.688.077,47)	(68.984.333,03)	(6.861.536,11)	(58.706.496,08)	(13.923.107,54)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens		88.327.871,08	(62.431.022,94)	(8.589.839,62)	(55.288.634,81)	(8.234.852,86)
Neubewertung des kombinierten NIW zu Geschäftsjahresbeginn		-	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn der Periode		68.726.643,97	121.486.255,15	65.442.679,22	104.935.724,45	78.397.513,99
Nettovermögen am Ende der Periode		157.054.515,05	59.055.232,21	56.852.839,60	49.647.089,64	70.162.661,13

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

		Best Managers Conservative	Best Selection	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia	Prisma CONSERVADOR
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge		466.258,86	19.807,16	981.246,28	813.871,17	35.881,14
Nett dividenden	2	458.256,78	-	596.576,11	699.215,40	34.248,23
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	-	382.053,09	113.531,73	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		8.002,08	19.807,16	2.562,42	1.115,99	1.567,57
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	-	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2, 14	-	-	-	-	-
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		-	-	54,66	8,05	65,34
Ausgaben		5.428.921,36	1.451.053,94	281.178,75	177.177,39	386.979,09
Verwaltungsvergütung	5	4.588.500,34	1.210.742,05	199.822,51	122.577,30	322.737,22
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	80.125,58	17.492,83	3.733,27	2.416,96	1.269,03
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	587.407,08	156.195,98	54.147,64	36.036,69	45.433,01
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		109.054,48	55.469,65	13.271,54	9.355,04	8.297,58
Abschreibung der Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Garantie gebühren		-	-	-	-	-
Bankzinsen		47.323,81	5.248,88	1.651,04	678,11	7.348,52
Transaktionsgebühren	2	-	-	6.336,47	4.261,74	235,69
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		16.510,07	5.904,55	2.216,28	1.851,55	1.658,04
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen		(4.962.662,50)	(1.431.246,78)	700.067,53	636.693,78	(351.097,95)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Verkäufen von Wertpapieren	2	(6.200.641,37)	4.754.097,53	415.955,02	871.880,34	(10.498,15)
- Optionen	2	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	-	-
- Terminkontrakten	2, 11	-	-	-	-	-
- Swapgeschäften	2, 10	-	-	-	-	-
- Devisengeschäften	2	1,56	(72.213,79)	(2.199,28)	2.775,28	(136,32)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(11.163.302,31)	3.250.636,96	1.113.823,27	1.511.349,40	(361.732,42)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus :						
- Wertpapieranlagen	2	(24.487.727,79)	(28.088.748,51)	(5.153.766,94)	(4.887.517,18)	(2.077.557,26)
- Optionen	2	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	-	-
- Terminkontrakte	2, 11	-	-	-	-	-
Nettovermögensabnahme / (-zunahme) durch Geschäftstätigkeit		(35.651.030,10)	(24.838.111,55)	(4.039.943,67)	(3.376.167,78)	(2.439.289,68)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		9.408.334,03	10.288.710,40	3.882.337,56	490.493,87	11.507.228,86
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(15.054.386,60)	(4.824.528,45)	(4.082.972,27)	(5.456.037,69)	(12.030.612,20)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens		(41.297.082,67)	(19.373.929,60)	(4.240.578,38)	(8.341.711,60)	(2.962.673,02)
Neubewertung des kombinierten NIW zu Geschäftsjahresbeginn		-	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn der Periode		444.932.746,10	126.710.666,50	41.000.915,93	31.264.066,40	33.555.920,90
Nettovermögen am Ende der Periode		403.635.663,43	107.336.736,90	36.760.337,55	22.922.354,80	30.593.247,88

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

		Prisma MODERADO	Prisma DECIDIDO	Responsible Protect 90	JP Morgan Global Equity Fund	VorsorgeStrategie
	Erläut	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Erträge		39.797,86	17.310,27	54.687,12	2.570.517,15	592.062,13
Nettodividenden	2	36.764,20	15.845,58	34.540,23	2.542.468,98	433.138,76
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	-	-	-	49.975,23
Bankzinsen auf Kassenkonto		2.126,64	1.262,97	17.699,77	28.029,46	106.370,19
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	-	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2, 14	-	-	-	-	-
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		907,02	201,72	2.447,12	18,71	2.577,95
Ausgaben		383.380,42	166.888,59	352.490,77	1.381.098,52	458.742,88
Verwaltungsvergütung	5	327.325,03	145.392,62	212.227,64	763.620,61	260.798,52
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	920,93	363,58	4.046,90	15.211,87	9.163,50
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	38.480,42	14.660,70	63.401,13	214.473,77	116.316,69
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		6.871,79	2.613,11	18.124,62	81.101,83	31.394,71
Abschreibung der Gründungskosten	2	-	-	10.314,35	8.979,56	3.803,11
Garantie gebühren		-	-	-	-	-
Bankzinsen		7.178,87	2.275,75	11.528,18	52.709,97	29.436,81
Transaktionsgebühren	2	749,45	628,77	28.917,68	211.300,71	(0,00)
Zinsen aus Swapgeschäften	2	-	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		1.853,93	954,06	3.930,27	33.700,20	7.829,54
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen		(343.582,56)	(149.578,32)	(297.803,65)	1.189.418,63	133.319,25
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Verkäufen von Wertpapieren	2	(73.275,28)	(54.077,04)	170.749,36	(391.777,57)	(3.724.818,20)
- Optionen	2	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	(15.189.973,02)	-
- Terminkontrakten	2, 11	-	-	-	(4.847,45)	(2.210.826,49)
- Swapgeschäften	2, 10	-	-	-	-	(349.444,62)
- Devisengeschäften	2	(408,92)	(316,92)	(123,47)	349.907,85	312.246,56
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(417.266,76)	(203.972,28)	(127.177,76)	(14.047.271,56)	(5.839.523,50)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus :						
- Wertpapieranlagen	2	(1.948.389,55)	(828.850,97)	(2.857.802,53)	(29.302.114,53)	(4.700.876,09)
- Optionen	2	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	4.183,56	-
- Terminkontrakte	2, 11	-	-	-	-	(237.585,10)
Nettovermögensabnahme / (-zunahme) durch Geschäftstätigkeit		(2.365.656,31)	(1.032.823,25)	(2.984.980,29)	(43.345.202,53)	(10.777.984,69)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		11.074.129,80	4.488.705,21	30.954.146,92	99.824.894,53	8.572.593,72
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(7.282.767,40)	(2.593.546,64)	(261.582,04)	(50.332.665,38)	-
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens		1.425.706,09	862.335,32	27.707.584,59	6.147.026,62	(2.205.390,97)
Neubewertung des kombinierten NIW zu Geschäftsjahresbeginn		-	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn der Periode		25.976.393,81	10.017.748,49	23.799.380,45	181.990.384,83	99.884.273,14
Nettovermögen am Ende der Periode		27.402.099,90	10.880.083,81	51.506.965,04	188.137.411,45	97.678.882,17

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Kennzahlen

	Währung	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
GENERATION Next Protect				
Gesamtvermögen	EUR	185.331.736,23	218.120.740,40	204.723.453,09
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	92,19	100,82	96,87
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	88,97	97,92	94,68
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	85,43	94,02	90,90
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	92,61	0,00	0,00
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	91,70	100,29	96,36
GENERATION Plus Euro Equity				
Gesamtvermögen	EUR	8.281.731,71	9.246.907,70	7.802.577,19
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	108,72	121,61	102,64
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	110,54	124,55	105,90
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	113,81	127,69	108,10
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	114,03	127,50	107,46
Responsible Balance*				
Gesamtvermögen	EUR	46.131.746,09	0,00	0,00
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	92,24	0,00	0,00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	92,24	0,00	0,00
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	92,25	0,00	0,00
Responsible Chance*				
Gesamtvermögen	EUR	46.771.854,73	0,00	0,00
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	93,54	0,00	0,00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	93,54	0,00	0,00
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	93,54	0,00	0,00
Fidelity World Fund				
Gesamtvermögen	USD	157.054.515,05	68.726.643,97	22.889.592,87
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	139,28	162,63	131,72
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	144,35	169,97	138,82
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	129,00	153,13	126,08
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	110,45	129,48	105,28
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	147,31	172,02	139,31
JP Morgan Global Macro Opportunities				
Gesamtvermögen	EUR	59.055.232,21	121.486.255,15	94.866.836,94
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	109,70	125,95	120,54
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	101,64	118,11	114,40
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	101,61	118,07	114,36
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	98,45	113,60	109,26
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	102,57	117,88	112,93
Premium Flexible Bond				
Gesamtvermögen	EUR	56.852.839,60	65.442.679,22	67.905.005,49
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	93,62	107,96	108,42
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	87,69	101,67	102,68
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	87,69	101,67	102,68
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	86,60	100,26	101,09
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	87,07	100,40	100,84

*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

GENERALI SMART FUNDS

	Währung	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
JP Morgan Global Income Conservative				
Gesamtvermögen	EUR	49.647.089,64	104.935.724,45	100.327.695,96
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	95,24	110,71	107,50
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	89,82	105,35	103,23
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	89,83	105,36	103,24
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	94,08	109,80	107,05
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	92,58	107,64	104,54
Serenity				
Gesamtvermögen	EUR	70.162.661,13	78.397.513,99	77.657.974,68
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	100,91	107,07	104,36
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	95,75	102,44	100,68
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	99,75	106,25	103,96
Klasse F Thesaurierende Anteile	EUR	95,76	102,46	100,70
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	98,14	104,45	102,11
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	97,04	102,97	100,35
Best Managers Conservative				
Gesamtvermögen	EUR	403.635.663,43	444.932.746,10	445.370.213,63
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	99,01	107,08	103,35
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	94,48	102,71	99,64
Best Selection				
Gesamtvermögen	EUR	107.336.736,90	126.710.666,50	109.654.582,24
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	107,35	132,33	117,98
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	145,00	179,66	160,99
PIR Valore Italia				
Gesamtvermögen	EUR	36.760.337,55	41.000.915,93	39.920.470,83
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	106,11	117,46	104,86
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	108,53	119,42	105,98
PIR Evoluzione Italia				
Gesamtvermögen	EUR	22.922.354,80	31.264.066,40	28.595.080,61
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	113,57	128,12	104,37
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	115,43	129,44	104,81
Prisma CONSERVADOR				
Gesamtvermögen	EUR	30.593.247,88	33.555.920,90	21.125.878,27
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	98,61	106,18	106,01
Prisma MODERADO				
Gesamtvermögen	EUR	27.402.099,90	25.976.393,81	15.006.446,25
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	97,01	105,77	101,86
Prisma DECIDIDO				
Gesamtvermögen	EUR	10.880.083,81	10.017.748,49	6.260.301,98
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	93,23	103,18	96,10
Responsible Protect 90				
Gesamtvermögen	EUR	51.506.965,04	23.799.380,45	17.404.713,18
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	109,24	118,56	107,48
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	106,76	116,60	106,37
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	96,24	0,00	0,00
JP Morgan Global Equity Fund				
Gesamtvermögen	USD	188.137.411,45	181.990.384,83	155.077.987,01
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	97,14	0,00	0,00
Klasse I Thesaurierende Anteile	EUR	97,93	0,00	0,00
Klasse IH Thesaurierende Anteile	EUR	118,61	144,36	117,83

GENERALI SMART FUNDS

	Währung	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
VorsorgeStrategie				
Gesamtvermögen	EUR	97.678.882,17	99.884.273,14	0,00
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	89,31	99,89	0,00
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	88,16	99,84	0,00
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	97,74	0,00	0,00

Veränderungen im Anteilumlauf

	Anteile im Umlauf am 01.01.2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2022
GENERATION Next Protect				
Klasse A Thesaurierende Anteile	100,000	0,000	0,000	100,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	3.389,319	43.783,748	26,707	47.146,360
Klasse F Thesaurierende Anteile	1.494.910,407	38.195,797	123.641,283	1.409.464,921
Klasse G Thesaurierende Anteile	0,000	2.555,000	1.335,000	1.220,000
Klasse I Thesaurierende Anteile	769.984,049	125.880,400	234.995,582	660.868,867
GENERATION Plus Euro Equity				
Klasse A Thesaurierende Anteile	75.000,000	0,000	0,000	75.000,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	100,000	0,000	0,000	100,000
Klasse G Thesaurierende Anteile	758,000	195,000	24,000	929,000
Klasse I Thesaurierende Anteile	132,791	303,925	339,583	97,133
Responsible Chance*				
Klasse D Thesaurierende Anteile	0,000	5.000,000	0,000	5.000,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	0,000	5.000,000	0,000	5.000,000
Klasse G Thesaurierende Anteile	0,000	490.000,000	0,000	490.000,000
Responsible Balance*				
Klasse D Thesaurierende Anteile	0,000	5.000,000	0,000	5.000,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	0,000	5.000,000	0,000	5.000,000
Klasse G Thesaurierende Anteile	0,000	490.100,000	0,000	490.100,000
Fidelity World Fund				
Klasse A Thesaurierende Anteile	84.009,000	36.511,000	0,000	120.520,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	46.837,724	17.732,000	3.553,000	61.016,724
Klasse F Thesaurierende Anteile	231.128,000	375.081,000	79.379,000	526.830,000
Klasse G Thesaurierende Anteile	446,000	4.994,000	210,000	5.230,000
Klasse I Thesaurierende Anteile	19.544,684	347.097,541	6.668,566	359.973,659
JP Morgan Global Macro Opportunities				
Klasse A Thesaurierende Anteile	200.000,000	0,000	45.000,000	155.000,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	24.989,917	2.328,000	1.277,009	26.040,908
Klasse F Thesaurierende Anteile	60.036,000	10.385,000	7.782,000	62.639,000
Klasse G Thesaurierende Anteile	1.996,000	2.639,000	1.372,000	3.263,000
Klasse I Thesaurierende Anteile	729.821,178	185.545,045	596.373,529	318.992,694
Premium Flexible Bond				
Klasse A Thesaurierende Anteile	1.925,000	0,000	0,000	1.925,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	58.807,798	537,000	11.356,000	47.988,798
Klasse F Thesaurierende Anteile	577.355,000	78.294,000	58.131,000	597.518,000
Klasse G Thesaurierende Anteile	3.021,834	18,000	2.760,000	279,834
Klasse I Thesaurierende Anteile	2.548,086	543,575	2.580,997	510,664
JP Morgan Global Income Conservative				
Klasse A Thesaurierende Anteile	327.085,000	8.439,000	70.000,000	265.524,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	64.249,983	2.421,000	15.403,010	51.267,973
Klasse F Thesaurierende Anteile	166.453,000	93.909,000	105.023,000	155.339,000
Klasse G Thesaurierende Anteile	100,000	0,000	0,000	100,000
Klasse I Thesaurierende Anteile	412.548,041	76.010,283	425.999,040	62.559,284
Serenity				
Klasse A Thesaurierende Anteile	516.987,060	0,000	116.098,870	400.888,190
Klasse D Thesaurierende Anteile	87.034,735	3.102,469	8.919,882	81.217,322
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.755,000	79,000	3,000	4.831,000
Klasse F Thesaurierende Anteile	113.940,000	94.565,000	7.778,000	200.727,000
Klasse G Thesaurierende Anteile	18.246,000	5.519,000	1.178,000	22.587,000
Klasse I Thesaurierende Anteile	392,292	1.151,241	1.416,272	127,261
Best Managers Conservative				
Klasse A Thesaurierende Anteile	1.949,000	0,000	0,000	1.949,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.329.984,057	96.416,662	156.114,060	4.270.286,659

*Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

GENERALI SMART FUNDS

	Anteile im Umlauf am 01.01.2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2022
Best Selection				
Klasse A Thesaurierende Anteile	4.956,000	19.261,000	0,000	24.217,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	701.631,520	52.119,000	31.415,506	722.335,014
PIR Valore Italia				
Klasse I Thesaurierende Anteile	303.322,484	35.411,996	38.316,626	300.417,854
Klasse Z Thesaurierende Anteile	45.000,000	0,000	0,000	45.000,000
PIR Evoluzione Italia				
Klasse I Thesaurierende Anteile	198.557,804	4.250,764	46.714,217	156.094,351
Klasse Z Thesaurierende Anteile	45.000,000	0,000	0,000	45.000,000
Prisma CONSERVADOR				
Klasse I Thesaurierende Anteile	316.035,053	113.359,465	119.139,534	310.254,984
Prisma MODERADO				
Klasse I Thesaurierende Anteile	245.605,256	110.826,013	73.953,894	282.477,375
Prisma DECIDIDO				
Klasse I Thesaurierende Anteile	97.092,451	46.958,849	27.354,112	116.697,188
Responsible Protect 90				
Klasse A Thesaurierende Anteile	171.098,299	55.806,479	0,000	226.904,778
Klasse D Thesaurierende Anteile	30.136,800	42.242,000	2.395,000	69.983,800
Klasse G Thesaurierende Anteile	0,000	200.020,000	0,000	200.020,000
JP Morgan Global Equity Fund				
Klasse D Thesaurierende Anteile	0,000	100,000	0,000	100,000
Klasse I Thesaurierende Anteile	0,000	514.929,000	0,000	514.929,000
Klasse IH Thesaurierende Anteile	1.108.615,202	337.334,006	384.916,034	1.061.033,174
VorsorgeStrategie				
Klasse A Thesaurierende Anteile	995.000,000	0,000	0,000	995.000,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	5.000,000	94.557,000	0,000	99.557,000
Klasse G Thesaurierende Anteile	0,000	382,000	0,000	382,000

Wertpapierbestand

GENERATION Next Protect

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Irland				
BLACKROCK - INSTITUTIONAL CASH SERIES EURO LIQUIDITY FUND - ACC	EUR	149.904,25	20.125.515,01	10,86
DEUTSCHE GLOBAL LIQUIDITY SERIES - DEUTSCHE MANAGED EURO FUND PLATINUM - ACC	EUR	2.070,01	20.137.380,84	10,87
GOLDMAN SACHS - EURO LIQUID RESERVES - ACC	EUR	1.675,00	20.148.859,75	10,87
STATE STREET - EUR LIQUIDITY - ACC	EUR	20.501,99	20.138.120,68	10,87
XTRACKERS - IBOXX EUR CORPORATE BOND YIELD PLUS UCITS ETF - DIST	EUR	693.991,00	9.581.586,74	5,17
XTRACKERS - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - ACC	EUR	15.688,00	703.214,60	0,38
XTRACKERS - MSCI USA UCITS ETF - ACC	EUR	4.911,00	496.772,21	0,27
XTRACKERS - S&P 500 UCITS ETF 1C - HEDGED - ACC	EUR	17.957,00	1.001.390,06	0,54
XTRACKERS - USD CORPORATE BOND UCITS ETF - HEDGED - DIS	EUR	689.988,00	7.486.369,80	4,04
XTRACKERS - USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF - DIS	EUR	199.093,00	2.260.701,02	1,21
			102.079.910,71	55,08
Luxemburg				
DWS - ESG EURO MONEY MARKET - ACC	EUR	203.949,00	20.252.135,70	10,93
XTRACKERS - BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF - HEDGE - ACC	EUR	38.332,00	812.063,42	0,44
XTRACKERS - EM USD GOVERNMENT & GOVERNMENT-RELATED BOND UCITS ETF HEDGED ACC	EUR	11.798,00	3.041.760,36	1,64
XTRACKERS - IBOXX USD TREASURIES 1-3 UCITS ETF - ACC	EUR	40.814,00	6.099.040,09	3,29
XTRACKERS - MSCI EUROPE UCITS ETF - ACC	EUR	15.614,00	1.111.248,38	0,60
XTRACKERS - MSCI WORLD SWAP UCITS ETF - ACC	EUR	35.675,00	1.002.182,10	0,54
XTRACKERS - NIKKEI 225 UCITS ETF - DIS	EUR	20.738,00	395.141,85	0,21
XTRACKERS - S&P 500 SWAP UCITS ETF - ACC	EUR	7.182,00	497.482,78	0,27
XTRACKERS II - EUR CORPORATE BOND UCITS ETF - ACC	EUR	70.738,00	9.916.760,22	5,35
XTRACKERS II - EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF - ACC	EUR	219.818,00	4.283.483,46	2,31
XTRACKERS II - EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF - ACC	EUR	34.173,00	4.616.703,95	2,49
XTRACKERS II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF - ACC	EUR	38.469,00	6.131.958,60	3,31
			58.159.960,91	31,38
Frankreich				
BNP PARIBAS INSTICASH - ACC	EUR	146.896,21	20.141.071,94	10,87
			20.141.071,94	10,87
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			180.380.943,56	97,33
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			180.380.943,56	97,33
Gesamtwertpapierbestand			180.380.943,56	97,33

GENERATION Plus Euro Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	2.146,00	273.529,16	3,30
BAYER AG-REG	EUR	5.366,00	259.311,95	3,13
BEIERSDORF AG	EUR	2.870,00	307.664,00	3,71
BRENNTAG SE	EUR	4.201,00	250.883,72	3,03
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	7.322,00	257.587,96	3,11
E.ON SE	EUR	31.930,00	298.034,62	3,60
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	11.712,00	307.440,00	3,71
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	4.211,00	273.799,22	3,31
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	8.696,00	247.227,28	2,99
MERCK KGAA	EUR	1.548,00	280.033,20	3,38
			2.755.511,11	33,27
Frankreich				
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	6.349,00	289.831,85	3,50
DANONE	EUR	5.734,00	282.284,82	3,41
ENGIE	EUR	19.621,00	262.685,95	3,17
KERING	EUR	515,00	244.882,50	2,96
MICHELIN (CGDE)	EUR	10.523,00	273.440,16	3,30
PERNOD RICARD SA	EUR	1.533,00	281.688,75	3,40
SANOFI	EUR	3.329,00	299.077,36	3,62
TOTALENERGIES SE	EUR	4.962,00	291.021,30	3,51
			2.224.912,69	26,87
Belgien				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5.402,00	303.970,54	3,67
UCB SA	EUR	3.767,00	277.100,52	3,35
			581.071,06	7,02
Niederlande				
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	10.199,00	273.741,16	3,31
QIAGEN N.V.	EUR	6.151,00	289.158,51	3,49
			562.899,67	6,80
Irland				
CRH PLC	EUR	7.298,00	270.098,98	3,26
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	7.855,00	271.468,80	3,28
			541.567,78	6,54
Spanien				
REPSOL SA	EUR	20.089,00	298.321,65	3,60
			298.321,65	3,60
Luxemburg				
ARCELORMITTAL	EUR	11.007,00	270.497,03	3,27
			270.497,03	3,27
Finnland				
NOKIA OYJ	EUR	61.955,00	268.079,29	3,24
			268.079,29	3,24
Großbritannien				
STELLANTIS NV	EUR	19.640,00	260.504,96	3,14
			260.504,96	3,14
Italien				
ENI SPA	EUR	19.550,00	259.741,30	3,13
			259.741,30	3,13
Schweiz				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	7.599,00	250.729,01	3,02
			250.729,01	3,02
Summe Aktien			8.273.835,55	99,90
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			8.273.835,55	99,90
Gesamtwertpapierbestand			8.273.835,55	99,90

Responsible Balance

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
ABN AMRO - EDENTREE EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITIES - ACC	EUR	14.500,00	1.749.164,00	3,79
AGIF - ALLIANZ BEST STYLES EUROPE EQUITY SRI - WT9 - ACC	EUR	13,00	1.461.765,11	3,17
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - ICPR EURO CORP CLIMATE PARIS ALIGNED - UCITS ETF - ACC	EUR	78.000,00	3.443.778,00	7,47
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS SRI - UCITS ETF - ACC	EUR	25.329,00	1.228.684,46	2,66
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI EUROPE SRI PAB UCITS ETF - ACC	EUR	11.490,00	749.952,30	1,63
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI USA SRI PAB UCITS ETF - ACC	EUR	21.920,00	1.778.128,48	3,85
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI WORLD SRI PAB UCITS ETF - ACC	EUR	19.530,00	1.415.534,40	3,07
BNP PARIBAS SUSTAINABLE US MULTI-FACTOR EQUITY - ACC	USD	11.530,00	1.356.375,26	2,94
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI AGEING POPULATION - DIS	EUR	7.535,00	988.185,11	2,14
HSBC - GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GLOBAL LOWER CARBON BOND - ACC	USD	429.000,00	4.147.904,43	8,99
JANUS HENDERSON HORIZON - GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND - ACC	USD	124.500,00	1.664.666,20	3,61
JPM - EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITY - ACC	EUR	4.200,00	467.166,00	1,01
JPM - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND ACC	EUR	15.500,00	1.490.015,00	3,23
M&G - GLOBAL SUSTAIN PARIS ALIGNED FUND EUR - ACC	EUR	54.000,00	2.611.429,20	5,66
M&G - SUSTAINABLE EUROPEAN CREDIT INVESTMENT FD - ACC	EUR	60.200,00	5.191.864,72	11,25
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES- ACC	USD	5.749,00	1.806.497,67	3,92
RCGF - ROBECO SUSTAINABLE GLOBAL STARS EQUITIES - ACC	EUR	11.000,00	2.214.410,00	4,80
RCGF - ROBECOSAM GLOBAL SDG CREDITS - ACC	EUR	47.850,00	4.606.998,00	9,99
			38.372.518,34	83,18
Irland				
ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF - DIS	EUR	380.376,00	1.713.688,97	3,71
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF - ACC	EUR	231.400,00	2.472.277,60	5,36
WELLINGTON - GLOBAL STEWARDS FUND - ACC	USD	99.000,00	963.182,57	2,09
			5.149.149,14	11,16
Frankreich				
LYXOR - ESG USD CORPORATE BOND (DR) UCITS ETF - DIST	EUR	27.350,00	2.259.110,00	4,90
			2.259.110,00	4,90
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			45.780.777,48	99,24
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			45.780.777,48	99,24
Gesamtwertpapierbestand			45.780.777,48	99,24

Responsible Chance

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
ABN AMRO - EDENTREE EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITIES - ACC	EUR	23.159,00	2.793.716,49	5,97
AGIF - ALLIANZ BEST STYLES EUROPE EQUITY SRI - WT9 - ACC	EUR	22,00	2.473.756,34	5,29
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS SRI - UCITS ETF - ACC	EUR	25.634,00	1.243.479,71	2,66
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI EUROPE SRI PAB UCITS ETF - ACC	EUR	57.300,00	3.739.971,00	8,00
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI USA SRI PAB UCITS ETF - ACC	EUR	41.215,00	3.343.319,59	7,15
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI WORLD SRI PAB UCITS ETF - ACC	EUR	32.520,00	2.357.049,60	5,04
BNP PARIBAS SUSTAINABLE US MULTI-FACTOR EQUITY - ACC	USD	19.200,00	2.258.664,79	4,83
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI AGEING POPULATION - DIS	EUR	9.500,00	1.245.887,00	2,66
HSBC - GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GLOBAL LOWER CARBON BOND - ACC	USD	311.005,00	3.007.037,34	6,43
JANUS HENDERSON HORIZON - GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND - ACC	USD	155.600,00	2.080.498,48	4,45
JPM - EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITY - ACC	EUR	4.250,00	472.727,50	1,01
JPM - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND ACC	EUR	26.000,00	2.499.380,00	5,34
M&G - GLOBAL SUSTAIN PARIS ALIGNED FUND EUR - ACC	EUR	61.300,00	2.964.455,74	6,34
M&G - SUSTAINABLE EUROPEAN CREDIT INVESTMENT FD - ACC	EUR	33.400,00	2.880.536,24	6,16
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES- ACC	USD	5.800,00	1.822.523,31	3,90
RCGF - ROBECO SUSTAINABLE GLOBAL STARS EQUITIES - ACC	EUR	13.350,00	2.687.488,50	5,75
RCGF - ROBECOSAM GLOBAL SDG CREDITS - ACC	EUR	21.830,00	2.101.792,40	4,49
			39.972.284,03	85,47
Irland				
ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF - DIS	EUR	249.393,00	1.123.577,81	2,40
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF - ACC	EUR	358.260,00	3.827.649,84	8,18
WELLINGTON - GLOBAL STEWARDS FUND - ACC	USD	124.450,00	1.210.788,60	2,59
			6.162.016,25	13,17
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			46.134.300,28	98,64
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			46.134.300,28	98,64
Gesamtwertpapierbestand			46.134.300,28	98,64

Fidelity World Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Vereinigte Staaten				
ALPHABET INC-CL A	USD	46.000,00	4.058.580,00	2,58
AMAZON.COM INC	USD	22.000,00	1.848.000,00	1,18
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	18.000,00	2.982.780,00	1,90
APPLE INC	USD	16.000,00	2.078.880,00	1,32
BAKER HUGHES CO	USD	85.000,00	2.510.050,00	1,60
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	16.000,00	815.520,00	0,52
BOOKING HOLDINGS INC	USD	550,00	1.108.404,00	0,71
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	28.000,00	2.014.600,00	1,28
BUNGE LTD	USD	15.000,00	1.496.550,00	0,95
CENTENE CORP	USD	27.000,00	2.214.270,00	1,41
CHENIERE ENERGY INC	USD	8.000,00	1.199.680,00	0,76
CIGNA CORP	USD	8.100,00	2.683.854,00	1,71
CONCENTRIX CORP	USD	8.000,00	1.065.280,00	0,68
COOPER COS INC/THE	USD	5.000,00	1.653.350,00	1,05
CORTEVA INC	USD	28.000,00	1.645.840,00	1,05
DARLING INGREDIENTS INC	USD	19.000,00	1.189.210,00	0,76
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	13.000,00	522.860,00	0,33
DENBURY INC	USD	6.496,00	565.281,90	0,36
DOLLAR TREE INC	USD	8.000,00	1.131.520,00	0,72
EBAY INC	USD	15.000,00	622.050,00	0,40
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	40.000,00	1.148.000,00	0,73
EXELON CORP	USD	35.000,00	1.513.050,00	0,96
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	18.900,00	1.282.365,00	0,82
FLEX LTD	USD	23.000,00	493.580,00	0,31
GENERAL ELECTRIC CO	USD	22.000,00	1.843.380,00	1,17
HCA HEALTHCARE INC	USD	13.000,00	3.119.480,00	1,99
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	23.000,00	2.359.570,00	1,50
INTUIT INC	USD	3.900,00	1.517.958,00	0,97
IQVIA HOLDINGS INC	USD	13.000,00	2.663.570,00	1,70
JOHNSON & JOHNSON	USD	19.000,00	3.356.350,00	2,14
JPMORGAN CHASE & CO	USD	28.000,00	3.754.800,00	2,39
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	10.000,00	521.700,00	0,33
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	5.700,00	663.423,00	0,42
MASTERCARD INC - A	USD	9.000,00	3.129.570,00	1,99
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	11.000,00	549.780,00	0,35
MICROSOFT CORP	USD	30.500,00	7.314.510,00	4,66
MORGAN STANLEY	USD	10.000,00	850.200,00	0,54
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	9.000,00	2.217.780,00	1,41
NVR INC	USD	170,00	784.138,60	0,50
ORACLE CORP	USD	17.000,00	1.389.580,00	0,88
PTC INC	USD	12.000,00	1.440.480,00	0,92
PVH CORP	USD	14.000,00	988.260,00	0,63
QUANTA SERVICES INC	USD	14.500,00	2.066.250,00	1,32
S&P GLOBAL INC	USD	5.200,00	1.741.688,00	1,11
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	17.000,00	686.460,00	0,44
TRANSUNION	USD	20.000,00	1.135.000,00	0,72
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	29.000,00	717.170,00	0,46
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7.200,00	3.817.296,00	2,43
VMWARE INC-CLASS A	USD	9.000,00	1.104.840,00	0,70
VOYA FINANCIAL INC	USD	23.000,00	1.414.270,00	0,90
WESTERN DIGITAL CORP	USD	14.000,00	441.700,00	0,28
WW GRAINGER INC	USD	3.300,00	1.835.625,00	1,17
			91.268.383,50	58,11
Großbritannien				
AON PLC-CLASS A	USD	6.500,00	1.950.910,00	1,24
ASTRAZENECA PLC	GBP	15.000,00	2.024.076,16	1,30
AVIVA PLC	GBP	210.000,00	1.118.528,50	0,71
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	90.000,00	1.437.425,66	0,92
EQT CORP	USD	26.000,00	879.580,00	0,56
HALEON PLC	GBP	400.000,00	1.575.043,28	1,00
NATWEST GROUP PLC	GBP	500.000,00	1.595.010,99	1,02
PRUDENTIAL PLC	GBP	130.000,00	1.763.112,64	1,12
SSE PLC	GBP	65.000,00	1.338.558,24	0,85
STELLANTIS NV	EUR	36.000,00	509.846,67	0,32
			14.192.092,14	9,04
Japan				
FUJITSU LIMITED	JPY	5.500,00	734.264,28	0,47
KUBOTA CORP	JPY	40.000,00	550.835,58	0,35
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	34.000,00	1.697.616,45	1,08
ORIX CORP	JPY	43.000,00	690.405,10	0,44
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	160.000,00	1.435.143,42	0,91
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	17.000,00	755.011,56	0,48
SONY GROUP CORP	JPY	26.000,00	1.977.414,85	1,26
SUMCO CORP	JPY	60.000,00	798.969,27	0,51
TDK CORP	JPY	73.000,00	2.398.385,71	1,53
THK CO LTD	JPY	34.600,00	659.509,65	0,42
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	16.000,00	877.941,57	0,56
			12.575.497,44	8,01

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Deutschland				
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	11.500,00	1.980.922,73	1,26
E.ON SE	EUR	225.000,00	2.241.385,09	1,43
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	21.000,00	1.376.112,15	0,88
RWE AG	EUR	19.000,00	843.351,62	0,54
SIEMENS AG-REG	EUR	8.500,00	1.176.045,47	0,75
VONOVIA SE	EUR	33.000,00	775.527,82	0,48
			8.393.344,88	5,34
Frankreich				
CAPGEMINI SE	EUR	6.000,00	998.625,83	0,63
SOCIETE GENERALE SA	EUR	58.000,00	1.453.423,74	0,93
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	44.000,00	1.127.016,00	0,72
			3.579.065,57	2,28
Kanada				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	42.000,00	3.129.237,08	1,99
			3.129.237,08	1,99
Schweiz				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	12.500,00	1.619.870,31	1,03
LONZA GROUP AG-REG	CHF	2.800,00	1.371.207,38	0,87
			2.991.077,69	1,90
Dänemark				
GENMAB A/S	DKK	2.500,00	1.055.201,83	0,67
ORSTED A/S	DKK	20.000,00	1.812.033,77	1,16
			2.867.235,60	1,83
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	2.600,00	1.397.969,43	0,89
NN GROUP NV - W/I	EUR	19.000,00	773.798,94	0,49
			2.171.768,37	1,38
Irland				
CRH PLC	GBP	14.000,00	555.559,41	0,35
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	3.000,00	303.365,81	0,19
ICON PLC	USD	3.500,00	679.875,00	0,44
			1.538.800,22	0,98
Hong Kong				
AIA GROUP LTD	HKD	130.000,00	1.445.746,20	0,92
			1.445.746,20	0,92
Schweden				
AUTOLIV INC	USD	11.000,00	842.380,00	0,54
ERICSSON LM-B SHS	SEK	70.000,00	409.135,29	0,26
			1.251.515,29	0,80
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	19.000,00	1.218.287,22	0,78
			1.218.287,22	0,78
Spanien				
CAIXABANK SA	EUR	286.232,00	1.121.726,60	0,71
			1.121.726,60	0,71
Bermuda-Inseln				
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	5.500,00	1.013.265,00	0,65
			1.013.265,00	0,65
Israel				
MOBILEYE GLOBAL INC-A	USD	13.000,00	455.780,00	0,29
			455.780,00	0,29
Ungarn				
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	14.000,00	320.722,31	0,20
			320.722,31	0,20
Summe Aktien			149.533.545,11	95,21
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			149.533.545,11	95,21
Gesamtwertpapierbestand			149.533.545,11	95,21

JP Morgan Global Macro Opportunities

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
JPM - GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES FUND - ACC	EUR	508.388,78	59.130.699,35	100,13
			59.130.699,35	100,13
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			59.130.699,35	100,13
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			59.130.699,35	100,13
Gesamtwertpapierbestand			59.130.699,35	100,13

Premium Flexible Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	500.000,00	449.882,37	0,79
INTL FIN CORP 6.3% 14-25/11/2024	INR	60.000.000,00	667.813,09	1,17
INTL FIN CORP 9.5% 22-15/07/2024	HUF	200.000.000,00	471.897,35	0,83
IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	350.000,00	295.732,35	0,52
PEPSICO INC 0.4% 20-09/10/2032	EUR	150.000,00	111.824,09	0,20
US TREASURY N/B 0.125% 21-15/02/2024	USD	3.000.000,00	2.671.512,66	4,71
US TREASURY N/B 2% 17-30/06/2024	USD	2.000.000,00	1.802.603,06	3,17
			6.471.264,97	11,39
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA 1.625% 18-31/01/2028	EUR	300.000,00	199.283,96	0,35
EUROPEAN INVT BK 4.75% 20-29/10/2025	BRL	10.000.000,00	1.509.930,89	2,66
NESTLE FIN INTL 0% 20-03/03/2033	EUR	200.000,00	140.854,35	0,25
PLT VII FINANCE 4.625% 20-05/01/2026	EUR	200.000,00	189.152,91	0,33
SIG COMBIBLOC PU 2.125% 20-18/06/2025	EUR	500.000,00	481.947,28	0,85
			2.521.169,39	4,44
Kolumbien				
COLOMBIA REP OF 4.5% 15-28/01/2026	USD	1.000.000,00	882.929,90	1,55
COLOMBIA REP OF 4.5% 18-15/03/2029	USD	300.000,00	243.625,82	0,43
COLOMBIA REP OF 6.125% 09-18/01/2041	USD	600.000,00	449.784,02	0,79
COLOMBIA REP OF 8% 22-20/04/2033	USD	995.000,00	936.742,65	1,65
			2.513.082,39	4,42
Mexiko				
MEXICAN BONOS 7.5% 07-03/06/2027	MXN	35.000.000,00	1.584.992,18	2,79
UNITED MEXICAN 2.25% 21-12/08/2036	EUR	700.000,00	498.968,85	0,88
			2.083.961,03	3,67
Ungarn				
HUNGARY 2.125% 21-22/09/2031	USD	700.000,00	486.792,36	0,86
HUNGARY 4.25% 22-16/06/2031	EUR	500.000,00	453.029,71	0,80
HUNGARY GOVT 1.5% 21-26/08/2026	HUF	600.000.000,00	1.094.334,37	1,92
			2.034.156,44	3,58
Niederlande				
ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000,00	190.540,01	0,34
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	194.673,48	0,34
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000,00	185.947,82	0,33
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	117.000,00	87.898,05	0,15
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	181.659,62	0,32
TENNET HLD BV 17-31/12/2049	EUR	500.000,00	487.139,17	0,86
VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	300.000,00	235.597,63	0,41
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	400.000,00	294.024,08	0,52
			1.857.479,86	3,27
Italien				
INFRASTRUTTURE W 1.75% 21-19/04/2031	EUR	300.000,00	236.579,86	0,42
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	300.000,00	229.455,95	0,40
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	500.000,00	488.244,59	0,86
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	200.000,00	168.547,52	0,29
UNIONE DI BANCHE 1.625% 19-21/04/2025	EUR	300.000,00	283.096,18	0,50
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	400.000,00	398.499,46	0,70
			1.804.423,56	3,17
Großbritannien				
AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	200.000,00	187.447,70	0,33
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	300.000,00	215.788,32	0,38
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	200.000,00	172.356,02	0,30
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	300.000,00	287.634,47	0,51
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	350.000,00	326.479,58	0,57
ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	400.000,00	318.517,30	0,56
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	300.000,00	294.103,76	0,52
			1.802.327,15	3,17
Frankreich				
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	100.000,00	73.764,34	0,13
CRED AGRICOLE SA 0.125% 20-09/12/2027	EUR	200.000,00	165.639,80	0,29
DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	350.000,00	300.858,27	0,53
ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	300.000,00	256.852,78	0,45
LA BANQUE POSTAL 20-26/01/2031 FRN	EUR	300.000,00	260.414,43	0,46
LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	300.000,00	286.567,00	0,50
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	400.000,00	357.815,26	0,63
			1.701.911,88	2,99
Indonesien				
INDONESIA (REP) 4.1% 18-24/04/2028	USD	675.000,00	622.937,86	1,10
INDONESIA 5.25% 12-17/01/2042	USD	975.000,00	899.631,74	1,58
			1.522.569,60	2,68
Rumänien				
RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	200.000,00	182.460,17	0,31
ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	356.000,00	248.427,08	0,44
ROMANIA 2% 21-14/04/2033	EUR	1.000.000,00	642.255,99	1,13
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	525.000,00	430.567,98	0,76
			1.503.711,22	2,64

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Spanien				
BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	200.000,00	174.762,50	0,30
BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	250.000,00	221.058,97	0,39
CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	300.000,00	232.852,62	0,41
MAPFRE 1.625% 16-19/05/2026	EUR	300.000,00	276.017,39	0,49
RED ELECTRICA 0.875% 20-14/04/2025	EUR	200.000,00	188.584,86	0,33
			1.093.276,34	1,92
Polen				
POLAND GOVT BOND 20-25/11/2026 FRN	PLN	5.000.000,00	1.036.586,69	1,82
			1.036.586,69	1,82
Südafrika				
REP SOUTH AFRICA 10.5% 98-21/12/2026	ZAR	10.000.000,00	582.176,84	1,02
SOUTH AFRICA 4.875% 16-14/04/2026	USD	225.000,00	204.500,24	0,36
SOUTH AFRICA 6.3% 18-22/06/2048	USD	300.000,00	225.510,41	0,40
			1.012.187,49	1,78
Deutschland				
COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	500.000,00	470.782,07	0,83
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000,00	186.311,99	0,33
DEUTSCHE BANK AG 20-19/11/2025 FRN	EUR	300.000,00	280.295,21	0,49
			937.389,27	1,65
Oman				
OMAN INTRNL BOND 4.875% 19-01/02/2025	USD	200.000,00	184.246,79	0,32
OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027	USD	750.000,00	728.938,85	1,29
			913.185,64	1,61
Brasilien				
BRAZIL REP OF 3.875% 20-12/06/2030	USD	325.000,00	265.023,68	0,47
BRAZIL REP OF 5.625% 09-07/01/2041	USD	375.000,00	298.210,11	0,52
BRAZIL REP OF 8.75% 05-04/02/2025	USD	300.000,00	302.384,97	0,53
			865.618,76	1,52
Schweden				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	300.000,00	236.981,35	0,42
HEIMSTADEN BOSTA 21-13/10/2170 FRN	EUR	400.000,00	218.472,67	0,38
INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	300.000,00	274.492,29	0,48
			729.946,31	1,28
Dominikanische Republik				
DOMINICAN REPUB 5.5% 15-27/01/2025	USD	200.000,00	186.597,61	0,32
DOMINICAN REPUB 6% 18-19/07/2028	USD	275.000,00	248.647,94	0,44
DOMINICAN REPUB 6.85% 15-27/01/2045	USD	325.000,00	265.042,54	0,47
			700.288,09	1,23
Tschechische Republik				
CZECH REPUBLIC 14-19/11/2027 FRN	CZK	15.000.000,00	617.976,97	1,09
			617.976,97	1,09
Vereinigte Arabische Emirate				
ABU DHABI GOVT 4.125% 17-11/10/2047	USD	650.000,00	538.738,47	0,95
			538.738,47	0,95
Argentinien				
ARGENTINA 20-09/07/2035 SR	USD	2.150.000,00	516.566,22	0,91
			516.566,22	0,91
Katar				
QATAR STATE OF 4% 19-14/03/2029	USD	550.000,00	507.521,40	0,89
			507.521,40	0,89
Saudi Arabien				
SAUDI INT BOND 5% 18-17/04/2049	USD	550.000,00	486.211,52	0,86
			486.211,52	0,86
Irland				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	300.000,00	274.006,01	0,48
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	250.000,00	209.386,86	0,37
			483.392,87	0,85
Nigeria				
AFRICA FINANCE 2.875% 21-28/04/2028	USD	500.000,00	397.733,65	0,70
			397.733,65	0,70
Venezuela				
CORP ANDINA FOM 6.77% 18-24/05/2028	COP	2.500.000.000,00	367.813,46	0,65
			367.813,46	0,65
osterreich				
ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	364.119,89	0,64
			364.119,89	0,64
Uruguay				
URUGUAY 7.625% 06-21/03/2036	USD	300.000,00	357.187,32	0,63
			357.187,32	0,63
Panama				
PANAMA 3.875% 16-17/03/2028	USD	400.000,00	354.669,07	0,62
			354.669,07	0,62
Chile				
CHILE 2.55% 20-27/01/2032	USD	400.000,00	307.880,19	0,54
			307.880,19	0,54
Portugal				
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	300.000,00	295.867,46	0,52
			295.867,46	0,52
Marokko				
MOROCCO KINGDOM 2% 20-30/09/2030	EUR	275.000,00	218.334,05	0,38
			218.334,05	0,38
Elfenbeinküste				
IVORY COAST-PDI 4.875% 20-30/01/2032	EUR	250.000,00	197.994,73	0,35
			197.994,73	0,35

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Finnland				
SBB TREASURY OYJ 0.75% 20-14/12/2028	EUR	300.000,00	193.064,05	0,34
			193.064,05	0,34
Paraguay				
PARAGUAY 4.95% 20-28/04/2031	USD	200.000,00	182.101,27	0,32
			182.101,27	0,32
Ukraine				
UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2032 FLAT	EUR	375.000,00	69.314,33	0,12
UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2025	USD	500.000,00	108.662,68	0,19
			177.977,01	0,31
Belgien				
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	173.754,24	0,31
			173.754,24	0,31
Norwegen				
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	100.000,00	70.234,15	0,12
			70.234,15	0,12
Summe Renten und andere Schuldtitel			39.913.674,07	70,21
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			39.913.674,07	70,21
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
ACEA SPA 0.25% 21-28/07/2030	EUR	275.000,00	204.184,65	0,36
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	163.000,00	135.526,02	0,24
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	350.000,00	284.852,14	0,50
REP OF ITALY 2.875% 19-17/10/2029	USD	1.500.000,00	1.168.318,34	2,06
			1.792.881,15	3,16
Mexiko				
UNITED MEXICAN 4.5% 19-22/04/2029	USD	700.000,00	627.412,18	1,10
UNITED MEXICAN 4.6% 17-10/02/2048	USD	975.000,00	708.976,13	1,25
			1.336.388,31	2,35
Philippinen				
PHILIPPINES(REP) 3.7% 16-01/03/2041	USD	325.000,00	249.587,90	0,44
PHILIPPINES(REP) 3.75% 19-14/01/2029	USD	475.000,00	426.248,71	0,75
			675.836,61	1,19
Deutschland				
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	EUR	600.000,00	590.615,34	1,04
			590.615,34	1,04
Peru				
REPUBLIC OF PERU 1.862% 20-01/12/2032	USD	450.000,00	309.037,33	0,55
REPUBLIC OF PERU 2.392% 20-23/01/2026	USD	200.000,00	173.060,64	0,30
			482.097,97	0,85
Vereinigte Staaten				
ENCORE CAPITAL 4.875% 20-15/10/2025	EUR	400.000,00	375.234,63	0,66
			375.234,63	0,66
Panama				
PANAMA 4.5% 20-01/04/2056	USD	325.000,00	224.449,95	0,39
			224.449,95	0,39
Frankreich				
CROWN EUROPEAN 3.375% 15-15/05/2025	EUR	150.000,00	147.942,90	0,26
			147.942,90	0,26
Ukraine				
UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2028	EUR	275.000,00	52.504,70	0,09
			52.504,70	0,09
Summe Renten und andere Schuldtitel			5.677.951,56	9,99
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			5.677.951,56	9,99
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI EURO PREMIUM HIGH YIELD FUND - ACC	EUR	52.143,08	4.743.247,51	8,34
			4.743.247,51	8,34
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			4.743.247,51	8,34
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			4.743.247,51	8,34
Gesamtwertpapierbestand			50.334.873,14	88,54

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

JP Morgan Global Income Conservative

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
JPM - GLOBAL INCOME CONSERVATIVE FUND - ACC	EUR	520.534,36	49.700.620,69	100,11
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			49.700.620,69	100,11
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			49.700.620,69	100,11
Gesamtwertpapierbestand			49.700.620,69	100,11

Serenity

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
CAPITAL ONE FINL 0.8% 19-12/06/2024	EUR	370.000,00	351.958,44	0,50
CITIGROUP INC 20-06/07/2026 FRN	EUR	365.000,00	340.432,15	0,49
DIGITAL EURO FIN 2.5% 19-16/01/2026	EUR	345.000,00	319.767,43	0,46
GOLDMAN SACHS GP 0.25% 21-26/01/2028	EUR	450.000,00	368.624,21	0,53
JPMORGAN CHASE 20-24/02/2028 FRN	EUR	665.000,00	569.232,27	0,81
MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	EUR	540.000,00	491.974,03	0,70
US TREASURY N/B 0.125% 21-15/02/2024	USD	2.760.000,00	2.457.791,65	3,50
US TREASURY N/B 0.625% 20-31/03/2027	USD	2.835.000,00	2.305.533,54	3,29
US TREASURY N/B 2.625% 18-28/02/2023	USD	1.690.000,00	1.579.271,90	2,25
VISA INC 1.5% 22-15/06/2026	EUR	370.000,00	347.372,99	0,50
ZIMMER BIOMET 2.425% 16-13/12/2026	EUR	345.000,00	325.884,39	0,45
			9.457.843,00	13,48
Frankreich				
FRANCE O.A.T. 0% 18-25/03/2024	EUR	2.550.000,00	2.464.292,79	3,51
FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	3.555.000,00	2.921.871,60	4,17
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/11/2031	EUR	1.205.000,00	926.226,37	1,32
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	EUR	1.550.000,00	1.387.559,46	1,98
FRANCE O.A.T. 1.5% 15-25/05/2031	EUR	510.000,00	466.875,72	0,65
RCI BANQUE 0.5% 22-14/07/2025	EUR	247.000,00	224.886,39	0,32
RENAULT 2.5% 21-02/06/2027	EUR	300.000,00	261.666,50	0,37
			8.643.378,83	12,32
Deutschland				
DEUTSCHE BANK AG 20-10/06/2026 FRN	EUR	360.000,00	338.495,81	0,48
DEUTSCHLAND REP 0.25% 18-15/08/2028	EUR	1.165.000,00	1.028.264,47	1,47
DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	EUR	710.000,00	641.826,05	0,91
E.ON SE 0.75% 20-20/02/2028	EUR	370.000,00	321.974,87	0,46
HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	190.000,00	168.748,02	0,24
HEIDELBERGCEMENT 1.5% 16-07/02/2025	EUR	360.000,00	345.377,60	0,49
KFW 1.25% 19-28/08/2023	NOK	12.500.000,00	1.173.645,21	1,67
VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027	EUR	400.000,00	334.058,05	0,48
VONOVIA SE 0.375% 21-16/06/2027	EUR	100.000,00	82.075,36	0,12
			4.434.465,44	6,32
Irland				
AIB GROUP PLC 1.25% 19-28/05/2024	EUR	365.000,00	351.724,69	0,50
IRISH GOVT 0% 21-18/10/2031	EUR	810.000,00	623.770,19	0,89
IRISH GOVT 0.35% 22-18/10/2032	EUR	825.000,00	637.764,59	0,91
IRISH GOVT 0.9% 18-15/05/2028	EUR	900.000,00	815.446,93	1,16
IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	990.000,00	887.102,63	1,27
IRISH GOVT 2.4% 14-15/05/2030	EUR	450.000,00	434.523,77	0,62
			3.750.332,80	5,35
Portugal				
PORTUGUESE OTS 0.3% 21-17/10/2031	EUR	1.630.000,00	1.248.509,55	1,78
PORTUGUESE OTS 0.475% 20-18/10/2030	EUR	1.135.000,00	914.898,50	1,30
PORTUGUESE OTS 1.95% 19-15/06/2029	EUR	1.325.000,00	1.233.409,24	1,76
			3.396.817,29	4,84
Spanien				
BANKINTER SA 1% 15-05/02/2025	EUR	600.000,00	569.009,17	0,81
SPANISH GOVT 1.25% 20-31/10/2030	EUR	1.070.000,00	915.345,43	1,30
SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	1.090.000,00	994.817,31	1,42
			2.479.171,91	3,53
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 1% 16-13/04/2031	EUR	600.000,00	501.588,14	0,72
ISS FINANCE B.V. 1.25% 20-07/07/2025	EUR	240.000,00	225.301,38	0,32
PACCAR FINANCIAL 3.25% 22-29/11/2025	EUR	400.000,00	395.184,21	0,56
TEVA PHARMACEUCI 2.8% 16-21/07/2023	USD	420.000,00	385.994,46	0,55
ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	EUR	300.000,00	259.317,46	0,37
			1.767.385,65	2,52
Belgien				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	580.000,00	446.514,97	0,64
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	740.000,00	497.621,23	0,71
			944.136,20	1,35
Grobritannien				
BARCLAYS PLC 1.375% 18-24/01/2026	EUR	455.000,00	426.009,73	0,61
BRITISH TELECOMM 0.5% 19-12/09/2025	EUR	310.000,00	283.827,97	0,40
MARKS & SPENCER 6% 12-12/06/2025	GBP	180.000,00	195.795,31	0,28
			905.633,01	1,29
Italien				
ACEA SPA 1.75% 19-23/05/2028	EUR	345.000,00	302.582,53	0,43
AUTOSTRADA PER L 1.75% 16-01/02/2027	EUR	297.000,00	259.431,35	0,37
IREN SPA 1.95% 18-19/09/2025	EUR	350.000,00	333.640,93	0,48
			895.654,81	1,28
Schweden				
AKELIUS RESIDENT 1.75% 17-07/02/2025	EUR	365.000,00	338.077,57	0,48
TELE2 AB 2.125% 18-15/05/2028	EUR	340.000,00	306.698,72	0,44
VOLVO CAR AB 2.125% 19-02/04/2024	EUR	190.000,00	184.902,44	0,26
			829.678,73	1,18

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Luxemburg				
CZECH GAS NET 1% 20-16/07/2027	EUR	460.000,00	384.346,87	0,55
SELP FINANCE SAR 3.75% 22-10/08/2027	EUR	291.000,00	270.125,33	0,38
			654.472,20	0,93
Indonesien				
INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	410.000,00	392.565,03	0,56
INDONESIA (REP) 2.625% 16-14/06/2023	EUR	240.000,00	239.638,31	0,34
			632.203,34	0,90
Dänemark				
JYSKE BANK A/S 22-11/04/2026 FRN	EUR	276.000,00	273.978,56	0,39
NYKREDIT 0.25% 20-13/01/2026	EUR	385.000,00	339.636,17	0,48
			613.614,73	0,87
Österreich				
REP OF AUSTRIA 0.5% 19-20/02/2029	EUR	635.000,00	546.467,42	0,78
			546.467,42	0,78
Norwegen				
SPAREBANK1BOKR 0.25% 16-30/08/2026	EUR	510.000,00	456.324,75	0,65
			456.324,75	0,65
Neuseeland				
CHORUS LTD 0.875% 19-05/12/2026	EUR	465.000,00	413.215,61	0,59
			413.215,61	0,59
Schweiz				
CREDIT SUISSE 19-24/06/2027 FRN	EUR	465.000,00	366.073,64	0,52
			366.073,64	0,52
Japan				
ASAHI GROUP 0.336% 21-19/04/2027	EUR	385.000,00	330.259,70	0,47
			330.259,70	0,47
Montenegro				
MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025	EUR	230.000,00	211.164,04	0,30
			211.164,04	0,30
Rumänien				
ROMANIA 3.5% 19-03/04/2034	EUR	250.000,00	183.198,54	0,26
			183.198,54	0,26
Summe Renten und andere Schuldtitel			41.911.491,64	59,73
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			41.911.491,64	59,73
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Spanien				
SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023	EUR	2.425.000,00	2.460.255,81	3,51
			2.460.255,81	3,51
Vereinigte Staaten				
US TREASURY N/B 2% 13-15/02/2023	USD	1.690.000,00	1.579.271,90	2,25
			1.579.271,90	2,25
Deutschland				
KFW 0.375% 16-09/03/2026	EUR	1.100.000,00	1.015.104,67	1,45
KFW 0.75% 18-28/06/2028	EUR	570.000,00	503.858,06	0,71
			1.518.962,73	2,16
Japan				
MITSUB UFJ FIN 0.872% 17-07/09/2024	EUR	555.000,00	530.668,84	0,76
MIZUHO FINANCIAL 0.214% 20-07/10/2025	EUR	331.000,00	302.282,95	0,43
			832.951,79	1,19
Kroatien				
CROATIA 2.75% 17-27/01/2030	EUR	230.000,00	215.036,70	0,31
			215.036,70	0,31
Summe Renten und andere Schuldtitel			6.606.478,93	9,42
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			6.606.478,93	9,42
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
DWS - INVEST EURO HIGH YIELD CORPORATES - ACC	EUR	4.524,00	708.141,72	1,01
LYXOR - BLOOMBERG EQUAL-WEIGHT COMMODITY EX-AGRICULTURE UCITS ETF - DIS	EUR	7.324,00	1.120.132,56	1,60
LYXOR - SG GLOBAL QUALITY INCOME NTR UCITS ETF - DIS	EUR	7.861,00	932.786,26	1,33
XTRACKERS - EURO STOXX 50 UCITS ETF - DIS	EUR	39.525,00	1.564.004,25	2,23
XTRACKERS - MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF - ACC	EUR	7.667,00	363.492,47	0,51
XTRACKERS - S&P 500 SWAP UCITS ETF - ACC	USD	30.125,00	2.090.332,05	2,98
			6.778.889,31	9,66
Irland				
INVESCO - PHYSICAL GOLD ETC - ACC	USD	7.184,00	1.183.534,13	1,69
SPDR - S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS UCITS ETF - DIS	USD	21.767,00	1.415.951,26	2,02
XTRACKERS - ARTIFICIAL INTELLIGENCE AND BIG DATA UCITS ETF - ACC	EUR	4.897,00	299.794,34	0,43
XTRACKERS - MSCI EUROPE ESG UCITS ETF - ACC	EUR	14.300,00	341.841,50	0,48
			3.241.121,23	4,62
Deutschland				
DWS - ESG CONVERTIBLES - ACC	EUR	6.020,00	819.382,20	1,17
			819.382,20	1,17
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			10.839.392,74	15,45
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			10.839.392,74	15,45
Gesamtwertpapierbestand			59.357.363,31	84,60

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Best Managers Conservative

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
CARMIGNAC PORTFOLIO - PATRIMOINE EUROPE - ACC	EUR	308.226,00	39.049.151,94	9,67
DWS - CONCEPT KALDEMORGEN - ACC	EUR	251.273,00	39.261.406,25	9,73
ELEVA - ABSOLUTE RETURN EUROPE - ACC	EUR	36.058,00	43.634.146,38	10,81
GAMCO INTERNATIONAL SICAV - GAMCO MERGER ARBITRAGE - ACC	EUR	3.156.791,00	42.588.267,38	10,55
HSBC - GLOBAL INVESTMENT FUNDS - MULTI-ASSET STYLE FACTORS - ACC	EUR	4.097.652,00	43.959.610,66	10,90
NORDEA 1 - STABLE RETURN FUND - ACC	EUR	2.089.386,00	40.340.820,20	9,99
			248.833.402,81	61,65
Irland				
LYXOR/CHENAVARI CREDIT SSI - ACC	EUR	402.049,00	42.403.786,39	10,51
MAN - AHL TARGETRISK FUND CLASS - ACC	EUR	274.337,95	36.678.984,18	9,08
			79.082.770,57	19,59
Frankreich				
LAZARD PATRIMOINE SRI - ACC	EUR	30.745,00	40.370.644,60	10,00
			40.370.644,60	10,00
Deutschland				
TBF SPECIAL INCOME EUR I - ACC	EUR	300.520,00	35.356.178,00	8,76
			35.356.178,00	8,76
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			403.642.995,98	100,00
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			403.642.995,98	100,00
Gesamtwertpapierbestand			403.642.995,98	100,00

Best Selection

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD MINING FUND - ACC	EUR	199.104,00	13.445.493,12	12,53
CARMIGNAC PORTFOLIO - GRANDE EUROPE - ACC	EUR	70.472,00	10.558.115,04	9,84
FIDELITY FUNDS - SUSTAINABLE EMERGING MARKETS EQUITY FUND - ACC	USD	656.000,00	9.594.902,79	8,94
JPM - US SELECT EQUITY FUND - ACC	EUR	50.540,00	7.935.285,40	7,39
LUPUS ALPHA FONDS - LUPUS ALPHA SMALLER GERMAN CHAMPIONS - DIS	EUR	19.243,00	9.237.987,01	8,61
THREADNEEDLE - GLOBAL SMALLER COMPANIES - ACC	EUR	163.285,00	9.260.855,73	8,62
			60.032.639,09	55,93
Irland				
BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND - ACC	USD	9.960.000,00	11.244.604,36	10,48
HEPTAGON FUND ICAV - KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP EQUITY FUND - ACC	USD	46.272,00	10.420.350,35	9,71
NOMURA FUNDS - GLOBAL DYNAMIC BOND FUND CLASS - ACC	USD	93.588,00	10.937.646,44	10,19
VANGUARD EMERGING MARKETS BOND FUND INVESTOR - ACC	USD	110.799,00	10.741.258,39	10,00
			43.343.859,54	40,38
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			103.376.498,63	96,31
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			103.376.498,63	96,31
Gesamtwertpapierbestand			103.376.498,63	96,31

PIR Valore Italia

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Italien				
A2A SPA	EUR	300.000,00	373.500,00	1,02
ANIMA HOLDING SPA	EUR	129.672,00	485.232,62	1,32
AVIO SPA	EUR	15.838,00	151.569,66	0,41
BANCA IFIS SPA	EUR	15.000,00	199.650,00	0,54
BFF BANK SPA	EUR	100.000,00	741.000,00	2,02
BUZZI UNICEM SPA	EUR	15.000,00	270.000,00	0,73
DANIELI & CO-RSP	EUR	30.000,00	429.600,00	1,17
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	12.971,00	123.016,96	0,33
DELONGHI SPA	EUR	20.000,00	419.600,00	1,14
ENAV SPA	EUR	200.000,00	792.000,00	2,16
ENERGY SPA	EUR	73.846,00	177.968,86	0,48
ENI SPA	EUR	60.000,00	797.160,00	2,18
ERG SPA	EUR	10.000,00	289.600,00	0,79
FINCOBANK SPA	EUR	40.000,00	620.800,00	1,69
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	50.000,00	184.000,00	0,50
GENERALFINANCE SPA	EUR	50.001,00	360.007,20	0,98
ILLIMITY BANK SPA	EUR	40.000,00	276.000,00	0,75
INDEL B SPA	EUR	3.612,00	90.661,20	0,25
INTESA SANPAOLO	EUR	300.000,00	623.400,00	1,70
IREN SPA	EUR	400.000,00	587.200,00	1,60
LEONARDO SPA	EUR	52.889,00	426.285,34	1,16
LU-VE SPA	EUR	4.722,00	132.924,30	0,36
MONCLER SPA	EUR	10.000,00	495.000,00	1,35
NEXI SPA	EUR	30.000,00	220.980,00	0,60
OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	35.000,00	290.150,00	0,79
PIOVAN SPA	EUR	43.226,00	349.266,08	0,95
POSTE ITALIANE SPA	EUR	40.000,00	365.040,00	0,99
PRYSMIAN SPA	EUR	15.000,00	519.900,00	1,41
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	5.000,00	193.750,00	0,53
SESA SPA	EUR	5.000,00	580.000,00	1,58
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	60.000,00	438.600,00	1,19
TECHNOPROBE SPA	EUR	20.000,00	134.000,00	0,36
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	306.384,00	63.819,79	0,17
TINEXTA SPA	EUR	15.000,00	342.000,00	0,93
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	100.000,00	455.800,00	1,24
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	30.000,00	423.000,00	1,15
			13.422.482,01	36,52
Frankreich				
CS GROUP SA	EUR	68.000,00	768.400,00	2,09
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5.000,00	846.000,00	2,30
ORPEA	EUR	10.000,00	61.720,00	0,17
OVH GROUPE SAS	EUR	10.000,00	159.800,00	0,43
			1.835.920,00	4,99
Luxemburg				
SES	EUR	50.000,00	304.500,00	0,83
TENARIS SA	EUR	30.000,00	488.550,00	1,33
			793.050,00	2,16
Niederlande				
EXOR NV	EUR	10.000,00	683.000,00	1,86
			683.000,00	1,86
Spanien				
UNICAJA BANCO SA	EUR	500.000,00	515.500,00	1,40
			515.500,00	1,40
Deutschland				
SAP SE	EUR	5.000,00	481.950,00	1,31
			481.950,00	1,31
Schweiz				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	9.360,00	308.833,20	0,84
			308.833,20	0,84
Großbritannien				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	20.000,00	299.300,00	0,81
			299.300,00	0,81
Summe Aktien			18.340.035,21	49,89
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
2I RETE GAS SPA 1.608% 17-31/10/2027	EUR	300.000,00	265.984,59	0,72
2I RETE GAS SPA 3% 14-16/07/2024	EUR	200.000,00	198.155,07	0,54
ACEA SPA 2.625% 14-15/07/2024	EUR	300.000,00	294.322,01	0,80
ACQUIRENTE UNI 2.8% 19-20/02/2026	EUR	600.000,00	574.077,23	1,56
BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	373.000,00	356.098,18	0,97
BANCA POP MILANO 1.5% 15-02/12/2025	EUR	400.000,00	378.077,34	1,03
BANCO DESIO BRIA 0.875% 17-12/09/2024	EUR	900.000,00	862.082,90	2,35
CASS RISP PARMA 0.875% 15-16/06/2023	EUR	600.000,00	595.255,14	1,62
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	600.000,00	579.052,69	1,58
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-17/01/2024	EUR	600.000,00	585.781,84	1,59
CREDITO EMILIANO 19-25/10/2025 FRN	EUR	500.000,00	469.912,30	1,28

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Italien (fortgesetzt)				
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	100.000,00	85.808,87	0,23
ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	800.000,00	782.936,70	2,13
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	400.000,00	332.969,41	0,91
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	216.000,00	180.271,52	0,49
FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	436.000,00	412.762,94	1,12
FERROVIE DEL 1.5% 17-27/06/2025	EUR	400.000,00	375.914,11	1,02
HERA SPA 0.875% 16-14/10/2026	EUR	500.000,00	446.874,65	1,22
INFRASTRUTTURE W 1.75% 21-19/04/2031	EUR	400.000,00	315.439,81	0,86
INTESA SANPAOLO 1% 19-19/11/2026	EUR	600.000,00	534.209,23	1,45
IREN SPA 0.875% 19-14/10/2029	EUR	102.000,00	79.362,38	0,22
IREN SPA 1.95% 18-19/09/2025	EUR	200.000,00	190.651,96	0,52
ITALGAS SPA 0.25% 20-24/06/2025	EUR	733.000,00	669.318,98	1,82
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	1.100.000,00	968.830,05	2,64
SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	300.000,00	267.796,40	0,73
SNAM 1.25% 19-28/08/2025	EUR	800.000,00	751.131,99	2,04
SOCIETA INIZIATI 1.625% 18-08/02/2028	EUR	500.000,00	416.592,81	1,13
TERNA SPA 1% 18-23/07/2023	EUR	600.000,00	594.632,23	1,62
UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	200.000,00	199.927,33	0,54
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	700.000,00	687.373,51	1,87
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	300.000,00	298.874,60	0,81
			13.750.478,77	37,41
Niederlande				
EXOR NV 2.25% 20-29/04/2030	EUR	400.000,00	339.468,87	0,92
FERRARI NV 1.5% 16-16/03/2023	EUR	600.000,00	598.324,10	1,63
			937.792,97	2,55
Luxemburg				
CNH IND FIN 1.875% 18-19/01/2026	EUR	400.000,00	376.391,01	1,02
			376.391,01	1,02
Summe Renten und andere Schuldtitel			15.064.662,75	40,98
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			33.404.697,96	90,87
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	600.000,00	551.540,11	1,50
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200.000,00	165.729,91	0,45
CASSA DEPOSITI E 2.125% 18-27/09/2023	EUR	200.000,00	198.643,20	0,54
ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	600.000,00	586.510,49	1,60
ITALGAS SPA 1.625% 17-19/01/2027	EUR	100.000,00	91.357,25	0,25
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	400.000,00	325.545,30	0,89
PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	125.000,00	123.687,46	0,34
SIAS 3.375% 14-13/02/2024	EUR	500.000,00	494.863,68	1,35
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	150.000,00	152.408,68	0,41
UNIPOL GRUPPO 3.25% 20-23/09/2030	EUR	250.000,00	232.006,73	0,62
			2.922.292,81	7,95
Summe Renten und andere Schuldtitel			2.922.292,81	7,95
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			2.922.292,81	7,95
Gesamtwertpapierbestand			36.326.990,77	98,82

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PIR Evoluzione Italia

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Italien				
A2A SPA	EUR	300.000,00	373.500,00	1,63
ANIMA HOLDING SPA	EUR	70.000,00	261.940,00	1,14
AVIO SPA	EUR	30.000,00	287.100,00	1,25
BANCA IFIS SPA	EUR	20.000,00	266.200,00	1,16
BFF BANK SPA	EUR	105.225,00	779.717,24	3,41
BUZZI UNICEM SPA	EUR	20.000,00	360.000,00	1,57
CY4GATE SPA	EUR	13.700,00	126.314,00	0,55
DANIELI & CO-RSP	EUR	45.000,00	644.400,00	2,81
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	20.000,00	189.680,00	0,83
DELONGHI SPA	EUR	5.000,00	104.900,00	0,46
ENAV SPA	EUR	180.000,00	712.800,00	3,11
ENEL SPA	EUR	30.000,00	150.900,00	0,66
ENERGY SPA	EUR	74.923,00	180.564,43	0,79
ENI SPA	EUR	50.000,00	664.300,00	2,90
ERG SPA	EUR	8.000,00	231.680,00	1,01
FINCOBANK SPA	EUR	50.000,00	776.000,00	3,39
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	80.000,00	294.400,00	1,28
GENERALFINANCE SPA	EUR	32.000,00	230.400,00	1,01
ILLIMITY BANK SPA	EUR	40.000,00	276.000,00	1,20
INDEL B SPA	EUR	5.000,00	125.500,00	0,55
INTESA SANPAOLO	EUR	300.000,00	623.400,00	2,72
IREN SPA	EUR	300.000,00	440.400,00	1,92
LEONARDO SPA	EUR	70.000,00	564.200,00	2,46
LU-VE SPA	EUR	6.540,00	184.101,00	0,80
MONCLER SPA	EUR	6.000,00	297.000,00	1,30
NEXI SPA	EUR	45.000,00	331.470,00	1,45
OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	24.068,00	199.523,72	0,87
PIOVAN SPA	EUR	60.000,00	484.800,00	2,11
POSTE ITALIANE SPA	EUR	40.000,00	365.040,00	1,59
PRYSMIAN SPA	EUR	20.000,00	693.200,00	3,02
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	7.431,00	287.951,25	1,26
SESA SPA	EUR	5.000,00	580.000,00	2,53
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	70.000,00	511.700,00	2,23
TECHNOPROBE SPA	EUR	20.000,00	134.000,00	0,58
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	549.478,00	114.456,27	0,50
TINEXTA SPA	EUR	20.000,00	456.000,00	1,99
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	100.000,00	455.800,00	1,99
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	35.000,00	493.500,00	2,15
			14.252.837,91	62,18
Frankreich				
CS GROUP SA	EUR	45.000,00	508.500,00	2,22
ESSILORLUXOTTICA	EUR	4.000,00	676.800,00	2,95
ORPEA	EUR	5.000,00	30.860,00	0,13
OVH GROUPE SAS	EUR	15.000,00	239.700,00	1,05
			1.455.860,00	6,35
Luxemburg				
SES	EUR	40.000,00	243.600,00	1,06
TENARIS SA	EUR	50.000,00	814.250,00	3,55
			1.057.850,00	4,61
Niederlande				
EXOR NV	EUR	7.000,00	478.100,00	2,09
			478.100,00	2,09
Grobritannien				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	25.000,00	374.125,00	1,63
			374.125,00	1,63
Schweiz				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	10.000,00	329.950,00	1,44
			329.950,00	1,44
Spanien				
UNICAJA BANCO SA	EUR	300.000,00	309.300,00	1,35
			309.300,00	1,35
Summe Aktien			18.258.022,91	79,65
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	149.000,00	142.248,33	0,62
BANCO DESIO BRIA 0.875% 17-12/09/2024	EUR	300.000,00	287.360,97	1,25
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	300.000,00	289.526,35	1,26
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-17/01/2024	EUR	200.000,00	195.260,61	0,85
CREDITO EMILIANO 19-25/10/2025 FRN	EUR	450.000,00	422.921,07	1,86
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	198.000,00	165.248,90	0,72
FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	291.000,00	275.490,86	1,20
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500.000,00	440.377,30	1,93
SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	250.000,00	223.163,67	0,97
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	300.000,00	298.874,60	1,30
			2.740.472,66	11,96

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Niederlande				
EXOR NV 2.25% 20-29/04/2030	EUR	200.000,00	169.734,44	0,74
			169.734,44	0,74
Summe Renten und andere Schuldtitel			2.910.207,10	12,70
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			21.168.230,01	92,35
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Renten und andere Schuldtitel				
Italien				
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	200.000,00	183.846,70	0,80
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200.000,00	165.729,91	0,72
ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	300.000,00	293.255,25	1,28
PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	125.000,00	123.687,46	0,54
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	279.000,00	224.573,94	0,98
			991.093,26	4,32
Summe Renten und andere Schuldtitel			991.093,26	4,32
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			991.093,26	4,32
Gesamtwertpapierbestand			22.159.323,27	96,67

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Prisma CONSERVADOR

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV - FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT FUND - ACC	EUR	1.515,00	1.424.751,45	4,66
AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY VALUE I2 - ACC	EUR	255,00	574.481,85	1,88
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS SRI - UCITS ETF - ACC	EUR	6.300,00	305.606,70	1,00
AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS I - ACC	EUR	9.095,00	1.274.573,30	4,17
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN VALUE FUND - ACC	EUR	2.782,00	251.047,68	0,82
BNP PARIBAS EUROPE SMALL CAP - ACC	EUR	812,00	212.443,56	0,69
BPI GIF ALTERNATIVE IBERIAN EQUITIES LONG/SHORT - ACC	EUR	177.000,00	2.414.811,00	7,89
ELEVA - EUROPEAN SELECTION - ACC	EUR	170,00	292.964,40	0,96
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO BOND FUND - DIS	EUR	6.321,00	752.142,11	2,46
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO CORPORATE BOND FUND - ACC	EUR	6.677,00	1.316.190,27	4,30
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO SHORT TERM BOND FUND - ACC	EUR	27.430,00	3.837.457,00	12,54
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI EUROPEAN EQUITY FUND - ACC	EUR	921,00	182.622,33	0,60
JPM - EUROPE STRATEGIC GROWTH FUND - ACC	EUR	4.508,00	188.254,08	0,62
JPM - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND ACC	EUR	6.263,00	602.062,19	1,97
LFIS VISION UCITS PREMIA IS - ACC	EUR	1.555,00	1.751.380,95	5,72
M&G - SUSTAINABLE EUROPEAN CREDIT INVESTMENT FD - ACC	EUR	11.700,00	1.009.050,12	3,29
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - EUROPEAN EQUITY FUND - ACC	EUR	3.414,00	186.814,08	0,61
XTRACKERS II - IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS - ACC	EUR	19.802,00	2.709.408,65	8,86
			19.286.061,72	63,04
Irland				
ISHARES CORE € CORP BOND UCITS ETF EUR - DIST	EUR	10.918,00	1.253.823,12	4,10
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR - ACC	EUR	14.500,00	801.125,00	2,62
ISHARES SPAIN GOVT BOND UCITS ETF - DIST	EUR	3.712,00	532.764,80	1,74
LYXOR/CHENAVARI CREDIT SSI - ACC	EUR	21.853,00	2.304.818,43	7,53
NOMURA FUNDS - GLOBAL DYNAMIC BOND FUND - HEDGED - ACC	EUR	20.204,00	2.254.382,52	7,37
UBS ETF - MSCI USA VALUE UCITS ETF - DIS	EUR	4.000,00	350.320,00	1,15
			7.497.233,87	24,51
Frankreich				
GENERALI TRÉSORERIE ISR - ACC	EUR	971,00	3.384.653,54	11,06
LYXOR IBEX 35 (DR) UCITS ETF - DIST	EUR	2.185,00	178.711,15	0,58
			3.563.364,69	11,64
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			30.346.660,28	99,19
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			30.346.660,28	99,19
Gesamtwertpapierbestand			30.346.660,28	99,19

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Prisma MODERADO

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV - FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT FUND - ACC	EUR	1.014,00	953.596,02	3,48
AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY VALUE I2 - ACC	EUR	797,00	1.795.537,39	6,55
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS SRI - UCITS ETF - ACC	EUR	14.000,00	679.126,00	2,48
AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS I - ACC	EUR	5.238,00	734.053,32	2,68
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN VALUE FUND - ACC	EUR	10.754,00	970.440,96	3,54
BNP PARIBAS EUROPE SMALL CAP - ACC	EUR	1.833,00	479.567,79	1,75
BPI GIF ALTERNATIVE IBERIAN EQUITIES LONG/SHORT - ACC	EUR	121.000,00	1.650.803,00	6,02
ELEVA - EUROPEAN SELECTION - ACC	EUR	710,00	1.223.557,20	4,47
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO BOND FUND - DIS	EUR	3.056,00	363.636,50	1,33
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO CORPORATE BOND FUND - ACC	EUR	3.633,00	716.147,86	2,61
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO SHORT TERM BOND FUND - ACC	EUR	13.821,00	1.933.557,90	7,06
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI EUROPEAN EQUITY FUND - ACC	EUR	5.578,00	1.106.044,89	4,04
JPM - EUROPE STRATEGIC GROWTH FUND - ACC	EUR	9.813,00	409.790,88	1,49
JPM - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND ACC	EUR	17.317,00	1.664.683,21	6,08
LFIS VISION UCITS PREMIA IS - ACC	EUR	1.260,00	1.419.125,40	5,18
M&G - SUSTAINABLE EUROPEAN CREDIT INVESTMENT FD - ACC	EUR	6.850,00	590.768,66	2,15
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - EUROPEAN EQUITY FUND - ACC	EUR	11.455,00	626.817,60	2,29
XTRACKERS II - IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS - ACC	EUR	11.638,00	1.592.369,35	5,81
			18.909.623,93	69,01
Irland				
ISHARES CORE € CORP BOND UCITS ETF EUR - DIST	EUR	6.630,00	761.389,20	2,78
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR - ACC	EUR	42.904,00	2.370.446,00	8,65
ISHARES SPAIN GOVT BOND UCITS ETF - DIST	EUR	1.739,00	249.589,98	0,91
LYXOR/CHENAVARI CREDIT SSI - ACC	EUR	18.594,00	1.961.094,30	7,16
NOMURA FUNDS - GLOBAL DYNAMIC BOND FUND - HEDGED - ACC	EUR	12.200,00	1.361.288,20	4,97
UBS ETF - MSCI USA VALUE UCITS ETF - DIS	EUR	12.000,00	1.050.960,00	3,83
			7.754.767,68	28,30
Frankreich				
LYXOR IBEX 35 (DR) UCITS ETF - DIST	EUR	6.304,00	515.604,16	1,88
			515.604,16	1,88
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			27.179.995,77	99,19
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			27.179.995,77	99,19
Gesamtwertpapierbestand			27.179.995,77	99,19

GENERALI SMART FUNDS

Prisma DECIDIDO

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV - FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT FUND - ACC	EUR	275,00	258.618,25	2,38
AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY VALUE I2 - ACC	EUR	524,00	1.180.503,88	10,86
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS SRI - UCITS ETF - ACC	EUR	9.000,00	436.581,00	4,01
AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS I - ACC	EUR	1.522,00	213.293,08	1,96
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN VALUE FUND - ACC	EUR	6.883,00	621.121,92	5,71
BNP PARIBAS EUROPE SMALL CAP - ACC	EUR	1.426,00	373.084,38	3,43
BPI GIF ALTERNATIVE IBERIAN EQUITIES LONG/SHORT - ACC	EUR	39.000,00	532.077,00	4,89
ELEVA - EUROPEAN SELECTION - ACC	EUR	488,00	840.980,16	7,73
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI EUROPEAN EQUITY FUND - ACC	EUR	3.689,00	731.480,74	6,72
JPM - EUROPE STRATEGIC GROWTH FUND - ACC	EUR	5.873,00	245.256,48	2,25
JPM - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND ACC	EUR	11.076,00	1.064.735,88	9,79
LFIS VISION UCITS PREMIA IS - ACC	EUR	290,00	326.624,10	3,00
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - EUROPEAN EQUITY FUND - ACC	EUR	8.655,00	473.601,60	4,35
			7.297.958,47	67,08
Irland				
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR - ACC	EUR	23.645,00	1.306.386,25	12,01
LYXOR/CHENAVARI CREDIT SSI - ACC	EUR	5.373,00	566.686,01	5,21
NOMURA FUNDS - GLOBAL DYNAMIC BOND FUND - HEDGED - ACC	EUR	3.056,00	340.991,54	3,13
UBS ETF - MSCI USA VALUE UCITS ETF - DIS	EUR	9.300,00	814.494,00	7,49
			3.028.557,80	27,84
Frankreich				
LYXOR IBEX 35 (DR) UCITS ETF - DIST	EUR	3.485,00	285.038,15	2,61
			285.038,15	2,61
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			10.611.554,42	97,53
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			10.611.554,42	97,53
Gesamtwertpapierbestand			10.611.554,42	97,53

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Responsible Protect 90

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
AMUNDI FUNDS CASH - ACC	EUR	8.442,00	8.343.988,38	16,20
DPAM - BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE - HEDGED - ACC	EUR	1.807,00	2.529.510,88	4,91
MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS - ACC	EUR	131,00	1.302.646,97	2,53
ODDO BHF SUSTAINABLE CREDIT OPPORTUNITIES - ACC	EUR	4.944,00	5.149.062,29	10,00
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION - GLOBAL SUSTAINABLE GROWTH - HEDGED - ACC	EUR	3.903,00	1.012.130,25	1,97
VARIOPARTNER - TARENO GLB WATER SOLUTION FUND - ACC	EUR	4.413,00	1.268.914,02	2,46
			19.606.252,79	38,07
Frankreich				
BNP PARIBAS MOIS ISR - ACC	EUR	153,00	3.482.087,53	6,76
LA FRANÇAISE TRÉSORERIE ISR - ACC	EUR	67,00	7.168.889,45	13,92
SYCOMORE - SÉLECTION CRÉDIT - ACC	EUR	29.000,00	3.501.750,00	6,80
			14.152.726,98	27,48
Irland				
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND ESG UCITS ETF - ACC	EUR	1.866.840,00	9.320.945,44	18,10
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF - ACC	EUR	275.026,00	2.938.377,78	5,69
			12.259.323,22	23,79
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			46.018.302,99	89,34
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			46.018.302,99	89,34
Gesamtwertpapierbestand			46.018.302,99	89,34

JP Morgan Global Equity Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Vereinigte Staaten				
ABBVIE INC	USD	36.083,00	5.831.373,63	3,10
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	24.483,00	1.585.763,91	0,84
AMAZON.COM INC	USD	95.051,00	7.984.284,00	4,25
AMERICAN EXPRESS CO	USD	13.267,00	1.960.199,25	1,04
ANALOG DEVICES INC	USD	20.430,00	3.351.132,90	1,78
APPLE INC	USD	7.081,00	920.034,33	0,49
BAKER HUGHES CO	USD	49.514,00	1.462.148,42	0,78
BANK OF AMERICA CORP	USD	132.018,00	4.372.436,16	2,32
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.402,00	2.825.422,56	1,50
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	83.857,00	3.880.063,39	2,06
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	58.289,00	4.193.893,55	2,23
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	5.070,00	1.719.237,00	0,91
CHEVRON CORP	USD	19.723,00	3.540.081,27	1,88
CME GROUP INC	USD	21.071,00	3.543.299,36	1,88
CONOCOPHILLIPS	USD	18.387,00	2.169.666,00	1,15
DEERE & CO	USD	8.317,00	3.565.996,92	1,90
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	10.827,00	881.750,88	0,47
INGERSOLL-RAND INC	USD	10.733,00	560.799,25	0,30
INTUIT INC	USD	6.096,00	2.372.685,12	1,26
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	5.931,00	1.573.790,85	0,84
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	26.319,00	3.918.635,91	2,08
MASTERCARD INC - A	USD	13.388,00	4.655.409,24	2,47
MCDONALDS CORP	USD	4.943,00	1.302.628,79	0,69
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	23.099,00	2.779.733,66	1,48
MICROSOFT CORP	USD	43.757,00	10.493.803,74	5,59
NEXTERA ENERGY INC	USD	37.985,00	3.175.546,00	1,69
NIKE INC -CL B	USD	27.843,00	3.257.909,43	1,73
PROGRESSIVE CORP	USD	19.854,00	2.575.262,34	1,37
PROLOGIS INC	USD	28.906,00	3.258.573,38	1,73
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3.614,00	2.607.464,86	1,39
ROSS STORES INC	USD	25.130,00	2.916.839,10	1,55
S&P GLOBAL INC	USD	6.709,00	2.247.112,46	1,19
SUN COMMUNITIES INC	USD	6.703,00	958.529,00	0,51
TARGET CORP	USD	8.022,00	1.195.598,88	0,64
TESLA INC	USD	4.766,00	587.075,88	0,31
T-MOBILE US INC	USD	12.028,00	1.683.920,00	0,90
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	5.392,00	906.341,28	0,48
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	34.989,00	1.505.576,67	0,80
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	119.321,00	2.950.808,33	1,57
UNION PACIFIC CORP	USD	16.798,00	3.478.361,86	1,85
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	16.552,00	2.877.399,68	1,53
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7.246,00	3.841.684,28	2,04
WELLS FARGO & CO	USD	54.904,00	2.266.986,16	1,20
YUM! BRANDS INC	USD	14.100,00	1.805.928,00	0,96
			125.541.187,68	66,73
Frankreich				
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7.491,00	5.435.643,95	2,89
MICHELIN (CGDE)	EUR	75.699,00	2.099.321,86	1,12
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.341,00	1.024.149,66	0,54
VINCI SA	EUR	56.482,00	5.623.559,87	2,99
			14.182.675,34	7,54
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	GBP	27.495,00	3.710.131,61	1,97
BP PLC	GBP	507.203,00	2.897.371,20	1,54
DIAGEO PLC	GBP	97.679,00	4.288.587,00	2,28
RIO TINTO PLC	GBP	22.804,00	1.590.411,10	0,85
STELLANTIS NV	EUR	67.406,00	954.199,60	0,50
			13.440.700,51	7,14
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	7.007,00	3.767.527,61	2,00
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	32.647,00	5.159.205,41	2,74
			8.926.733,02	4,74
Japan				
FANUC CORP	JPY	7.000,00	1.052.294,53	0,56
HOYA CORP	JPY	15.400,00	1.482.867,87	0,79
KEYENCE CORP	JPY	3.000,00	1.169.123,51	0,62
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	16.400,00	2.016.673,63	1,07
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	4.300,00	1.267.073,41	0,67
			6.988.032,95	3,71
Deutschland				
RWE AG	EUR	33.240,00	1.475.421,47	0,78
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	15.023,00	1.866.596,41	1,00
			3.342.017,88	1,78
Dänemark				
CARLSBERG AS-B	DKK	9.396,00	1.244.913,87	0,66
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	15.375,00	2.069.752,73	1,10
			3.314.666,60	1,76

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Indien				
HDFC BANK LTD-ADR	USD	42.218,00	2.888.133,38	1,54
			2.888.133,38	1,54
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	28.937,00	2.155.517,13	1,15
			2.155.517,13	1,15
Finnland				
NORDEA BANK ABP	SEK	165.665,00	1.775.651,70	0,94
			1.775.651,70	0,94
Hong Kong				
AIA GROUP LTD	HKD	98.000,00	1.089.870,21	0,58
			1.089.870,21	0,58
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	14.901,00	955.457,78	0,51
			955.457,78	0,51
Summe Aktien			184.600.644,18	98,12
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			184.600.644,18	98,12
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
JPM LIQ-USD LIQUIDITY-XDI	USD	2.005.934,90	2.005.934,90	1,07
			2.005.934,90	1,07
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			2.005.934,90	1,07
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			2.005.934,90	1,07
Gesamtwertpapierbestand			186.606.579,08	99,19

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

VorsorgeStrategie

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Vereinigte Staaten				
ABBVIE INC	USD	480,00	72.684,75	0,07
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	959,00	68.785,62	0,07
ADOBE INC	USD	387,00	122.030,56	0,12
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	286,00	39.400,87	0,04
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	959,00	58.200,45	0,06
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	480,00	67.305,69	0,07
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	240,00	69.320,59	0,07
ALPHABET INC-CL A	USD	6.640,00	548.931,55	0,56
AMAZON.COM INC	USD	4.800,00	377.793,39	0,39
AMERICAN EXPRESS CO	USD	581,00	80.433,59	0,08
AMGEN INC	USD	433,00	106.557,15	0,11
ANSYS INC	USD	240,00	54.328,04	0,06
APPLE INC	USD	6.660,00	810.807,03	0,84
APPLIED MATERIALS INC	USD	766,00	69.892,79	0,07
AUTODESK INC	USD	286,00	50.077,13	0,05
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	627,00	140.328,15	0,14
BANK OF AMERICA CORP	USD	5.046,00	156.592,66	0,16
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1.153,00	49.177,38	0,05
BECTON DICKINSON AND CO	USD	240,00	57.186,23	0,06
BEST BUY CO INC	USD	867,00	65.160,06	0,07
BLACKROCK INC	USD	93,00	61.749,91	0,06
BORGWARNER INC	USD	1.246,00	46.991,33	0,05
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.393,00	93.910,85	0,10
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	526,00	79.172,30	0,08
CBRE GROUP INC - A	USD	959,00	69.154,03	0,07
CIGNA CORP	USD	332,00	103.073,21	0,11
CISCO SYSTEMS INC	USD	3.893,00	173.776,08	0,18
CITIGROUP INC	USD	867,00	36.743,42	0,04
COCA-COLA CO/THE	USD	1.347,00	80.283,60	0,08
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1.199,00	107.075,84	0,11
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	286,00	122.332,16	0,13
CSX CORP	USD	1.826,00	53.004,90	0,05
DANAHER CORP	USD	480,00	119.373,72	0,12
DEERE & CO	USD	240,00	96.418,27	0,10
DOW INC	USD	959,00	45.279,00	0,05
EBAY INC	USD	1.246,00	48.415,67	0,05
ECOLAB INC	USD	286,00	39.006,94	0,04
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	867,00	60.610,79	0,06
ELECTRONIC ARTS INC	USD	627,00	71.779,68	0,07
ELEVANCE HEALTH INC	USD	194,00	93.245,43	0,10
ELI LILLY & CO	USD	526,00	180.306,25	0,18
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	627,00	61.052,09	0,06
F5 INC	USD	387,00	52.038,76	0,05
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	526,00	33.440,24	0,03
FORTIVE CORP	USD	1.153,00	69.412,27	0,07
GENERAL MILLS INC	USD	1.347,00	105.828,95	0,11
GENUINE PARTS CO	USD	433,00	70.395,72	0,07
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	1.246,00	88.530,50	0,09
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	673,00	79.681,69	0,08
HOME DEPOT INC	USD	581,00	171.950,96	0,18
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	720,00	144.573,44	0,15
HORMEL FOODS CORP	USD	1.586,00	67.690,14	0,07
HP INC	USD	2.408,00	60.625,87	0,06
HUMANA INC	USD	147,00	70.547,60	0,07
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	5.388,00	71.183,70	0,07
IDEX CORP	USD	240,00	51.346,17	0,05
IDEXX LABORATORIES INC	USD	93,00	35.549,57	0,04
ILLUMINA INC	USD	147,00	27.850,46	0,03
INTEL CORP	USD	2.501,00	61.936,22	0,06
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	480,00	46.140,27	0,05
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	2.408,00	75.156,22	0,08
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	627,00	82.771,64	0,08
INTUIT INC	USD	147,00	53.610,06	0,05
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	286,00	71.108,08	0,07
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	1.633,00	97.926,45	0,10
JPMORGAN CHASE & CO	USD	766,00	96.247,93	0,10
KELLOGG CO	USD	93,00	6.207,84	0,01
KEYCORP	USD	4.133,00	67.460,16	0,07
KROGER CO	USD	1.494,00	62.405,73	0,06
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	46,00	10.149,52	0,01
LAM RESEARCH CORP	USD	147,00	57.890,93	0,06
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	526,00	51.843,47	0,05
LOEWS CORP	USD	1.246,00	68.099,49	0,07
LOWES COS INC	USD	433,00	80.834,78	0,08
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	147,00	38.413,52	0,04
MASTERCARD INC - A	USD	387,00	126.091,83	0,13
MERCK & CO. INC.	USD	1.633,00	169.764,68	0,17
METLIFE INC	USD	1.393,00	94.459,04	0,10

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	46,00	62.300,96	0,06
Wertpapierbestand zum 31.12.2022				
Vereinigte Staaten (fortgesetzt)				
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.061,00	49.687,31	0,05
MICROSOFT CORP	USD	4.087,00	918.383,08	0,95
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1.919,00	119.841,98	0,12
MOODYS CORP	USD	194,00	50.646,32	0,05
MORGAN STANLEY	USD	627,00	49.948,50	0,05
NEWMONT CORP	USD	1.246,00	55.105,36	0,06
NEXTERA ENERGY INC	USD	1.301,00	101.910,14	0,10
NIKE INC -CL B	USD	433,00	47.472,79	0,05
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	240,00	55.414,20	0,06
NVIDIA CORP	USD	1.586,00	217.173,15	0,22
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	240,00	63.815,60	0,07
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	627,00	41.841,12	0,04
PEPSICO INC	USD	959,00	162.335,85	0,17
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	581,00	55.097,69	0,06
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	480,00	71.034,15	0,07
PPG INDUSTRIES INC	USD	332,00	39.115,18	0,04
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.301,00	184.754,80	0,19
PROGRESSIVE CORP	USD	867,00	105.372,28	0,11
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	914,00	85.178,21	0,09
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	433,00	63.470,15	0,06
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	147,00	99.375,99	0,10
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	3.700,00	74.745,37	0,08
ROBERT HALF INTL INC	USD	673,00	46.556,66	0,05
S&P GLOBAL INC	USD	147,00	46.133,69	0,05
SALESFORCE INC	USD	673,00	83.610,28	0,09
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.246,00	97.204,93	0,10
SERVICENOW INC	USD	147,00	53.479,21	0,05
STARBUCKS CORP	USD	720,00	66.923,40	0,07
STATE STREET CORP	USD	673,00	48.915,07	0,05
SVB FINANCIAL GROUP	USD	93,00	20.054,36	0,02
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	480,00	49.050,18	0,05
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	433,00	42.247,17	0,04
TARGET CORP	USD	387,00	54.044,02	0,06
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	147,00	55.082,47	0,06
TESLA INC	USD	640,00	73.867,60	0,08
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.006,00	155.737,94	0,16
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	286,00	147.573,05	0,15
TJX COMPANIES INC	USD	1.006,00	75.031,72	0,08
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	286,00	60.287,11	0,06
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	526,00	82.844,08	0,08
TRAVELERS COS INC/THE	USD	387,00	67.986,54	0,07
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.541,00	62.130,93	0,06
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.873,00	69.146,12	0,07
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	286,00	77.386,82	0,08
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.006,00	195.836,55	0,20
WALT DISNEY CO/THE	USD	1.006,00	81.893,91	0,08
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	286,00	63.068,73	0,06
WW GRAINGER INC	USD	240,00	125.087,84	0,13
XYLEM INC	USD	526,00	54.495,03	0,06
ZOETIS INC	USD	387,00	53.141,11	0,05
			12.409.749,75	12,70
Japan				
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	12.600,00	179.535,61	0,18
BRIDGESTONE CORP	JPY	4.300,00	143.243,46	0,15
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	8.400,00	253.518,19	0,26
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1.000,00	143.447,27	0,15
FAST RETAILING CO LTD	JPY	200,00	114.374,34	0,12
FUJITSU LIMITED	JPY	1.300,00	162.617,36	0,17
HITACHI LTD	JPY	4.100,00	194.812,04	0,20
INPEX CORP	JPY	29.800,00	295.421,83	0,30
KAO CORP	JPY	2.800,00	104.489,26	0,11
KDDI CORP	JPY	5.000,00	141.387,87	0,14
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	11.200,00	185.595,20	0,19
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	6.000,00	249.683,46	0,26
SONY GROUP CORP	JPY	3.800,00	270.795,77	0,28
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	400,00	110.440,19	0,11
YAMAHA CORP	JPY	3.700,00	129.272,97	0,12
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	9.400,00	200.925,59	0,21
			2.879.560,41	2,95
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	1.886,00	249.706,40	0,26
AXA SA	EUR	9.409,00	245.151,50	0,25
DANONE	EUR	2.795,00	137.597,85	0,14
LOREAL	EUR	695,00	231.852,00	0,24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	399,00	271.280,10	0,28
MICHELIN (CGDE)	EUR	7.776,00	202.059,36	0,21
PUBLICIS GROUPE	EUR	3.884,00	230.787,28	0,24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.351,00	307.322,72	0,31
THALES SA	EUR	1.724,00	205.673,20	0,21
THOMSON REUTERS CORP	CAD	480,00	51.271,26	0,05
TOTALENERGIES SE	EUR	6.726,00	394.479,90	0,40
VIVENDI SE	EUR	7.454,00	66.444,96	0,07
			2.593.626,53	2,66

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	526,00	67.043,96	0,06
ALLIANZ SE-REG	EUR	851,00	170.965,90	0,18
BASF SE	EUR	2.793,00	129.567,27	0,13
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.183,00	190.936,20	0,20
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	3.509,00	123.446,62	0,13
MERCK KGAA	EUR	909,00	164.438,10	0,17
MTU AERO ENGINES AG	EUR	1.043,00	210.894,60	0,22
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	737,00	224.048,00	0,23
SAP SE	EUR	1.657,00	159.718,23	0,16
ZALANDO SE	EUR	2.177,00	72.080,47	0,07
			1.513.139,35	1,55
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	73,00	94.053,20	0,10
ASML HOLDING NV	EUR	953,00	480.121,40	0,49
ING GROEP NV	EUR	13.906,00	158.361,53	0,16
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	5.895,00	158.221,80	0,16
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	6.632,00	149.286,32	0,15
			1.040.044,25	1,06
Kanada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	720,00	35.032,81	0,04
BANK OF MONTREAL	CAD	822,00	69.725,47	0,07
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1.347,00	61.795,91	0,06
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	1.532,00	58.025,41	0,06
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	627,00	69.739,41	0,07
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	914,00	63.807,13	0,07
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	194,00	58.237,26	0,06
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	526,00	27.666,79	0,03
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	2.593,00	43.304,83	0,04
POWER CORP OF CANADA	CAD	1.679,00	36.980,84	0,04
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1.107,00	97.452,44	0,10
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	460,00	14.954,25	0,01
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	1.301,00	56.545,66	0,06
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1.586,00	96.154,78	0,10
			789.422,99	0,81
Großbritannien				
3I GROUP PLC	GBP	3.156,00	47.717,94	0,05
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	858,00	20.665,49	0,02
ASTRAZENECA PLC	GBP	823,00	104.056,51	0,11
BP PLC	GBP	9.469,00	50.682,76	0,05
COMPASS GROUP PLC	GBP	2.494,00	53.899,63	0,06
DIAGEO PLC	GBP	1.288,00	52.986,19	0,05
FERGUSON PLC	GBP	329,00	38.712,43	0,04
GSK PLC	GBP	2.339,00	37.898,52	0,04
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9.397,00	54.618,57	0,06
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2.575,00	61.730,35	0,06
LINDE PLC	USD	339,00	103.607,42	0,11
NATIONAL GRID PLC	GBP	3.898,00	43.819,27	0,04
UNILEVER PLC	GBP	823,00	38.791,61	0,04
			709.186,69	0,73
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	30.308,00	170.755,27	0,17
IBERDROLA SA	EUR	21.953,00	239.946,29	0,25
			410.701,56	0,42
Italien				
ENEL SPA	EUR	19.509,00	98.130,27	0,10
INTESA SANPAOLO	EUR	65.461,00	136.027,96	0,14
			234.158,23	0,24
Irland				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	720,00	180.018,55	0,18
			180.018,55	0,18
Summe Aktien				
			22.759.608,31	23,30
Renten und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	USD	870.900,00	665.377,09	0,68
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	870.900,00	695.404,16	0,72
US TSY I/L STOCK 2.5% 09-15/01/2029	USD	631.476,30	616.783,72	0,63
US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/01/2030	USD	642.773,25	541.076,58	0,55
			2.518.641,55	2,58
Deutschland				
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	EUR	736.123,57	722.224,68	0,75
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	158.300,00	131.368,37	0,13
DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029	EUR	138.550,00	121.069,73	0,12
			974.662,78	1,00
Kanada				
CANADA-GOVT 1.25% 19-01/06/2030	CAD	146.000,00	87.575,09	0,09
CANADA-GOVT 5.75% 98-01/06/2029	CAD	127.000,00	100.340,42	0,10
			187.915,51	0,19
Frankreich				
FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	EUR	90.393,43	86.515,80	0,09
FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	79.200,00	77.187,86	0,08
			163.703,66	0,17

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Großbritannien				
UK TSY GILT 0.375% 20-22/10/2030	GBP	79.200,00	69.768,53	0,06
UK TSY GILT 0.875% 19-22/10/2029	GBP	79.200,00	74.764,42	0,08
			144.532,95	0,14
Summe Renten und andere Schuldtitel			3.989.456,45	4,08
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			26.749.064,76	27,38
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Frankreich				
ALLIANZ SECURICASH SRI - WC - ACC	EUR	48,00	7.067.181,02	7,24
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI - ACC	EUR	51,00	11.007.740,37	11,27
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI - ACC	EUR	47,00	10.860.163,10	11,12
BFT FRANCE MONÉTAIRE COURT TERME - ACC	EUR	529,00	7.003.198,24	7,17
BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCITS ETF - ACC	EUR	124.722,00	1.597.389,49	1,64
LYXOR - EURO STOXX 50 (DR) UCITS ETF - ACC	EUR	45.120,00	1.747.723,20	1,79
LYXOR - S&P 500 UCITS ETF - ACC	EUR	6.894,00	1.710.539,28	1,74
OSTRUM SRI CASH - ACC	EUR	837,61	9.006.004,13	9,22
			49.999.938,83	51,19
Luxemburg				
AMUNDI EURO LIQUIDITY - RATED SRI - ACC	EUR	4,00	4.166.710,53	4,27
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX MSCI JAPAN SRI PAB UCITS - HEDGED - ACC	EUR	8.188,00	395.979,87	0,41
XTRACKERS - EURO STOXX 50 UCITS ETF - ACC	EUR	28.452,00	1.731.019,68	1,77
XTRACKERS - NIKKEI 225 UCITS ETF - ACC	EUR	15.110,00	873.055,80	0,89
			7.166.765,88	7,34
Irland				
ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF - ACC	USD	335.412,00	1.669.281,65	1,71
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - ACC	USD	269.589,00	1.438.565,81	1,47
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD - ACC	USD	9.530,00	295.968,00	0,30
			3.403.815,46	3,48
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			60.570.520,17	62,01
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			60.570.520,17	62,01
Gesamtwertpapierbestand			87.319.584,93	89,39

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2022

1. Struktur

GENERALI SMART FUNDS (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft, die die Voraussetzungen für eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ erfüllt, und wurde am 22. Juli 2016 gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften auf unbestimmte Zeit, geänderte Fassung, und gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet.

Die SICAV ist im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B208009 eingetragen und hat ihren Sitz in der 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg. Die SICAV hat eine Umbrella-Struktur.

Als Verwaltungsgesellschaft der SICAV wurde Generali Investments Luxembourg S.A. (RCS Luxembourg B 188432), eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, société anonyme, mit Sitz in 4, rue Jean Monnet L-2180 Luxemburg bestellt.

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

Neue Teilfonds

In dem am 31. Dezember 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurden zwei neue Teilfonds aufgelegt:

Name des Teilfonds	Währung	Tag der Auflegung
GENERALI SMART FUNDS – Responsible Balance	EUR	24 Februar 2022
GENERALI SMART FUNDS – Responsible Chance	EUR	24 Februar 2022

GENERALI SMART FUNDS

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

Name des Teilfonds	Währung
GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Next Protect ("GENERATION Next Protect")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Plus Euro Equity ("GENERATION Plus Euro Equity")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Responsible Balance ("Responsible Balance")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance ("Responsible Chance")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund ("Fidelity World Fund")	USD
GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities ("JP Morgan Global Macro Opportunities")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Premium Flexible Bond ("Premium Flexible Bond")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative ("JP Morgan Global Income Conservative")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Serenity ("Serenity")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Best Managers Conservative ("Best Managers Conservative")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Best Selection ("Best Selection")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia ("PIR Valore Italia")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia ("PIR Evoluzione Italia")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR ("Prisma CONSERVADOR")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO ("Prisma MODERADO")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO ("Prisma DECIDIDO")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - Responsible Protect 90 ("Responsible Protect 90")	EUR
GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund ("JP Morgan Global Equity Fund")	USD
GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie ("VorsorgeStrategie")	EUR

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss der SICAV wird gemäß den Luxemburger Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere erstellt.

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Fonds führt die Bücher und Aufzeichnungen jedes einzelnen Teilfonds in seiner jeweiligen Währung und einen kombinierten Jahresabschluss in Euro („EUR“).

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

Der Jahresabschluss der SICAV wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt. Der vorliegende Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierportfolio

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

Sollten die Vermögenswerte weder an einer Börse notiert noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder falls der oben ermittelte Preis nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert ist, wird der Wert dieser Vermögenswerte auf der Grundlage ihrer voraussichtlichen Verkaufspreise ermittelt, die vom Verwaltungsrat der SICAV vorsichtig und nach Treu und Glauben geschätzt werden.

Alle Anlagen mit einer bekannten kurzfristigen Fälligkeit werden nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Dabei wird eine Anlage zu ihren Anschaffungskosten bewertet und anschließend von einer konstanten Amortisation eines etwaigen Abschlags oder Aufschlags bis zur Fälligkeit ausgegangen, unabhängig von den Auswirkungen schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Anlagen. Ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten je Aktie zu einer wesentlichen Verwässerung oder zu anderen ungerechten Ergebnissen für die Aktionäre führen kann, so ergreift der Verwaltungsrat gegebenenfalls die ihm angemessen erscheinenden Korrekturmaßnahmen, um die Verwässerung oder die ungerechten Ergebnisse zu beseitigen oder zu verringern, soweit dies vernünftigerweise durchführbar ist.

Anteile oder Aktien, die von offenen Investmentfonds ausgegeben werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert pro Aktie/Anteil oder gemäß dem nachstehenden Absatz bewertet, wenn diese Wertpapiere notiert sind.

Anteile oder Aktien an börsengehandelten Fonds, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind, werden nach ihrem letzten verfügbaren Kurs ermittelt.

GENERALI SMART FUNDS

c) Barmittel und Barmitteläquivalente & Kontokorrentkredite

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

Die Bankguthaben werden von den folgenden Stellen gehalten:

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds Währung	BNP PARIBAS	JP MORGAN	Gesamt
GENERATION Next Protect	EUR	5.733.530,24	-	5.733.530,24
GENERATION Plus Euro Equity	EUR	20.979,19	-	20.979,19
Responsible Balance	EUR	381.078,89	-	381.078,89
Responsible Chance	EUR	668.431,86	-	668.431,86
Fidelity World Fund	USD	7.733.762,12	-	7.733.762,12
JP Morgan Global Macro Opportunities	EUR	156.147,59	-	156.147,59
Premium Flexible Bond	EUR	2.492.211,63	1.648.393,50	4.140.605,13
JP Morgan Global Income Conservative	EUR	98.452,68	-	98.452,68
Serenity	EUR	5.576.863,03	4.228.710,66	9.805.573,69
Best Managers Conservative	EUR	1.269.098,08	-	1.269.098,08
Best Selection	EUR	4.434.352,86	-	4.434.352,86
PIR Valore Italia	EUR	242.771,29	47.942,38	290.713,67
PIR Evoluzione Italia	EUR	750.370,97	1.847,38	752.218,35
Prisma CONSERVADOR	EUR	209.521,73	-	209.521,73
Prisma MODERADO	EUR	275.950,33	-	275.950,33
Prisma DECIDIDO	EUR	268.364,71	-	268.364,71
Responsible Protect 90	EUR	5.534.125,60	-	5.534.125,60
JP Morgan Global Equity Fund	USD	53.327,26	-	53.327,26
VorsorgeStrategie	EUR	6.213.748,60	4.682.890,37	10.896.638,97

Die Kontokorrentkredite werden von den folgenden Stellen gehalten:

GENERALI SMART FUNDS	WÄHRUNG	BNP PARIBAS	JP MORGAN	Gesamt
Fidelity World Fund	USD	(5,77)	-	(5,77)
JP Morgan Global Income Conservative	EUR	-	(12,21)	(12,21)
JP Morgan Global Equity Fund	USD	(18,15)	-	(18,15)

d) Umrechnung von in Fremdwährungen denominierten Positionen

Der Jahresabschluss der SICAV ist in EUR erstellt. In Fremdwährungen ausgewiesene Transaktions- und Erwerbskosten werden auf Grundlage des zum Datum der Transaktion oder des Erwerbs gültigen Umrechnungskurses in die Bilanzwährung umgerechnet.

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

Zum Jahresende wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1,57375	AUD	1 EUR =	4,68125	PLN
1 EUR =	5,63480	BRL	1 EUR =	11,12025	SEK
1 EUR =	1,44605	CAD	1 EUR =	1,06725	USD
1 EUR =	0,98745	CHF	1 EUR =	18,15925	ZAR
1 EUR =	909,24365	CLP	1 USD =	1,35493	CAD
1 EUR =	5.174,97370	COP	1 USD =	0,92523	CHF
1 EUR =	24,15400	CZK	1 USD =	6,96786	DKK
1 EUR =	7,43645	DKK	1 USD =	0,93699	EUR
1 EUR =	0,88725	GBP	1 USD =	0,83134	GBP
1 EUR =	8,32985	HKD	1 USD =	7,80497	HKD
1 EUR =	400,45000	HUF	1 USD =	131,94500	JPY
1 EUR =	88,29355	INR	1 USD =	19,48728	MXN
1 EUR =	140,81830	JPY	1 USD =	10,41954	SEK
1 EUR =	20,79780	MXN	1 USD =	1,34120	SGD
1 EUR =	10,51350	NOK			

GENERALI SMART FUNDS

e) Dividenden- und Zinserträge

Dividendenerträge werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich der Quellensteuern erfasst. Zinserträge werden nach dem Grundsatz der Periodenabgrenzung erfasst.

f) Zuweisung von Kosten und Aufwendungen

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

g) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

h) Transaktionsgebühren

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

i) Terminekontrakte

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

j) Devisentermingeschäfte

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

k) Optionskontrakte

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

l) Total return swaps

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

m) Wertpapierleiheschäfte

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

n) Forderungen aus Kapitalanlagen/Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen

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

3. Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen

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

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

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

4. Besteuerung

Die SICAV ist in Luxemburg registriert und daher mit Ausnahme der "taxe d'abonnement" von Steuern befreit. Nach geltendem Recht unterliegen die institutionellen Anteilsklassen (Klassen A, G und I) einem jährlichen Steuersatz von 0,01% und die den Privatanlegern vorbehaltenen Klassen (Klassen D, E, F und Z) einem jährlichen Steuersatz von 0,05%. Die Steuer wird vierteljährlich auf das Nettovermögen der SICAV am Ende des jeweiligen Quartals berechnet und gezahlt.

Der Wert von Vermögenswerten, die durch Anlagen in anderen luxemburgischen OGA/OGAW repräsentiert werden, die bereits der "taxe d'abonnement" unterworfen wurden, ist von der Steuer befreit.

5. Verwaltungsvergütung

Die SICAV zahlt für die verschiedenen Teilfonds und Anteilsklassen eine jährliche Gesamtgebühr (die "Gesamtgebühr"), die an jedem Bewertungstag als Prozentsatz des Nettovermögens berechnet wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist. Die Gesamtgebühr kann zur Bezahlung der Verwaltungsgesellschaft für das Portfoliomanagement, des Anlageverwalters, der Vertriebsstellen und/oder der ständigen Vertreter am Ort der Registrierung der SICAV oder eines Teilfonds verwendet werden.

GENERALI SMART FUNDS	Gesamtgebühr						
	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse D	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse F	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse I	Anteile der Klasse Z
GENERATION Next Protect	0,36%	0,96%	0,71% ⁽²⁾	0,96%	0,66%	0,36%	-
GENERATION Plus Euro Equity	0,50%	1,20%	1,10% ⁽²⁾	1,15% ⁽²⁾	0,80%	0,47%	-
Responsible Balance ⁽¹⁾	0,30% ⁽²⁾	0,30%	0,30%	0,30% ⁽²⁾	0,30%	0,30% ⁽²⁾	-
Responsible Chance ⁽¹⁾	0,30% ⁽²⁾	0,30%	0,30%	0,30% ⁽²⁾	0,30%	0,30% ⁽²⁾	-
Fidelity World Fund	0,45%	1,25%	1,30% ⁽²⁾	2,05%	0,85%	0,45%	-
JP Morgan Global Macro Opportunities	0,70%	1,90%	1,95% ⁽²⁾	1,90%	1,20%	0,80%	-
Premium Flexible Bond	0,475%	0,975%	1,00% ⁽²⁾	0,975%	0,875%	0,475%	-
JP Morgan Global Income Conservative	0,70%	1,60%	1,65% ⁽²⁾	1,60%	1,10%	0,72%	-
Serenity	0,47%	1,27%	0,82%	1,27%	0,77%	0,49%	-
Best Managers Conservative	0,60%	1,30% ⁽²⁾	1,10%	1,30% ⁽²⁾	1,00% ⁽²⁾	0,60% ⁽²⁾	-
Best Selection	0,60%	1,30% ⁽²⁾	1,10%	1,30% ⁽²⁾	1,00% ⁽²⁾	0,60% ⁽²⁾	-
PIR Valore Italia	0,40% ⁽²⁾	1,60% ⁽²⁾	2,00% ⁽²⁾	1,60% ⁽²⁾	0,40% ⁽²⁾	0,60%	0,00%
PIR Evoluzione Italia	0,40% ⁽²⁾	1,60% ⁽²⁾	2,00% ⁽²⁾	1,60% ⁽²⁾	0,40% ⁽²⁾	0,60%	0,00%
Prisma CONSERVADOR	1,00% ⁽²⁾	1,00%	-				
Prisma MODERADO	1,20% ⁽²⁾	1,20%	-				
Prisma DECIDIDO	1,40% ⁽²⁾	1,40%	-				
Responsible Protect 90	0,40%	1,00%	1,00% ⁽²⁾	0,40% ⁽²⁾	0,40%	0,40% ⁽²⁾	-
JP Morgan Global Equity Fund	0,50% ⁽²⁾	1,30%	1,30% ⁽²⁾	1,20% ⁽²⁾	0,90% ⁽²⁾	0,50%	-
VorsorgeStrategie	0,23%	1,48%	-	-	0,52%	-	-

Die maximale Höhe der Managementgebühren, die den Teilfonds von OGAW und/oder OGA, in die sie investieren, berechnet werden, beträgt:

GENERALI SMART FUNDS	Verwaltungsgebühren CAP
GENERATION Next Protect	1,75%
GENERATION Plus Euro Equity	1,50%
Responsible Balance ⁽¹⁾	2,00%
Responsible Chance ⁽¹⁾	2,00%
Serenity	1,50%
Best Managers Conservative	2,50%
Best Selection	2,50%
Prisma CONSERVADOR	1,50%
Prisma MODERADO	1,50%
Prisma DECIDIDO	1,50%
Responsible Protect 90	2,50%
VorsorgeStrategie	1,50%

(1) Bitte beachten Sie die Anmerkung 1.

(2) Die Anteilsklasse war während des Jahres nicht aktiv.

6. Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Verwaltungsgebühren (einschließlich der Gebühren für die Verwahrstelle und die Zentralverwaltung sowie der an die Korrespondenten der Verwahrstelle zu zahlenden Gebühren) in Höhe von bis zu 0,15% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Teilfonds. Diese Gebühren werden an jedem Bewertungstag berechnet und abgegrenzt und sind monatlich nachträglich zahlbar.

7. Investitionen in nahestehende Unternehmen

Wenn die SICAV in Aktien/Anteile anderer OGAWs und/oder anderer OGAs investiert, die direkt oder per Bevollmächtigung durch dieselbe Verwaltungsgesellschaft oder eine andere Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung bzw. über eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10% des Kapitals oder der Stimmrechte verbunden ist, so kann die Verwaltungsgesellschaft bzw. die andere Gesellschaft in Bezug auf die Anlage der SICAV in Aktien/Anteile anderer OGAWs bzw. OGAs keine Verwaltungsgebühren bzw. Zeichnungs- oder Rückerstattungsgebühren erheben.

8. Änderungen der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen in der Portfoliozusammensetzung für das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr stehen den Anteilseignern am eingetragenen Sitz der SICAV sowie bei der deutschen Informationsstelle zur Verfügung und können auf Anfrage kostenfrei bezogen werden.

9. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 hatte der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Premium Flexible Bond Devisentermingeschäfte mit CITIGROUP GLOBAL MARKET, SOCIETE GENERALE, CREDIT AGRICOLE CIB, BOFA SECURITIES EUROPE S.A und J.P. MORGAN AG abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
2.000.000,00	AUD	(1.275.753,39)	EUR	16/03/2023	1.275.753,39	(7.808,80)
2.000.000,00	AUD	(1.350.344,61)	USD	16/03/2023	2.536.106,02	9.255,19
1.150.000,00	CHF	(1.199.464,60)	EUR	16/03/2023	1.199.464,60	(31.900,94)
34.000.000,00	CZK	(1.352.564,84)	EUR	16/03/2023	1.352.564,84	41.410,52
2.664.164,13,00	EUR	(4.000.000,00)	AUD	16/03/2023	2.541.699,76	128.568,88
2.845.459,78	EUR	(3.800.000,00)	CAD	16/03/2023	2.627.848,28	230.933,15
1.352.363,10	EUR	(34.000.000,00)	CZK	16/03/2023	1.407.634,35	(42.020,00)
1.719.317,91	EUR	(1.500.000,00)	GBP	16/03/2023	1.690.617,08	34.341,79
862.213,86	EUR	(18.000.000,00)	MXN	16/03/2023	865.476,16	11.936,04
35.355.779,62	EUR	(36.000.000,00)	USD	16/03/2023	33.731.553,06	1.807.357,74
1.500.000,00	GBP	(1.717.224,42)	EUR	16/03/2023	1.717.224,42	(32.135,99)
430.000.000,00	JPY	(3.029.942,17)	EUR	16/03/2023	3.029.942,17	38.032,89
7.000.000,00	USD	(7.140.927,90)	EUR	16/03/2023	7.140.927,90	(615.812,74)
1.691.305,95	USD	(1.500.000,00)	GBP	16/03/2023	3.275.349,75	(108.877,19)
600.000.000,00	CLP	(628.206,47)	USD	20/03/2023	1.248.510,79	61.939,65
						1.525.220,19

Zum 31. Dezember 2022 hatte der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity ein Devisentermingeschäft mit BARCLAYS BANK IRELAND PLC abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
12.284.615,31	EUR	(12.952.036,00)	USD	31/01/2023	12.135.896,93	175.330,73
						175.330,73

Zum 31. Dezember 2022 hatte der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund Devisentermingeschäfte mit BNP PARIBAS SA abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
134.328.196,45	EUR	(142.317.694,72)	USD	31/01/2023	142.317.694,72	1.354.639,72
8.757.698,37	USD	(8.206.009,18)	EUR	31/01/2023	8.757.859,42	(19.095,87)
						1.335.543,85

GENERALI SMART FUNDS

Zum 31. Dezember 2022 hatte der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund Devisentermingeschäfte mit STATE STREET und ROYAL BANK OF CANADA abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
496.442,00	JPY	(3.712,33)	USD	04/01/2023	3.712,33	52,02
252.906,00	JPY	(1.909,32)	USD	05/01/2023	1.909,32	8,63
1.586.120,52	USD	(1.299.200,00)	GBP	31/01/2023	1.562.774,41	22.068,60
						22.129,25

10. Swap-Kontrakte

10.1. Total Return Swaps

Zum 31. Dezember 2022 hatte der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS – VorsorgeStrategie ein total return swap Kontrakt mit BNP PARIBAS PARIS abgeschlossen.

Nennwert	Underlying	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
100.000.000	Performance auf Aktien erhalten.LBPAM TRESORERIE-I/Pay: EUR 0,00000	EUR	16/12/2025	(9.369,86)
				(9.369,86)

10.2 The guarantee mechanism for the sub-fund Vorsorgestrategie

Das Anlageziel des Teilfonds VorsorgeStrategie besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und gleichzeitig einen Schutz von mindestens 80 % des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Nettoinventarwerts (das "Protected Level") zu bieten. Der Kapitalschutz wird erreicht durch (i) den OTC-Swap, der darauf abzielt, einen etwaigen Fehlbetrag zu zahlen, den der Teilfonds erhalten muss, um das Protected Level an die Anteilseigner des Teilfonds zu zahlen; und zusätzlich (ii) den Garantievertrag, gemäß dem BNP Paribas SA (der "Garantiegeber") einen Betrag in Höhe des Protected Level, abzüglich des Nettoinventarwerts des Teilfonds (falls positiv) unter Berücksichtigung der im Rahmen des OTC-Swaps erhaltenen Zahlungen, zahlen wird.

Das Protected Level wird jeweils am letzten Bewertungstag eines Monats ermittelt und ist jeweils bis zum letzten Bewertungstag des folgenden Kalendermonats gültig. Sobald am Ende eines Monats für den Folgemonat ein neues Protected Level festgelegt wurde, wird das bisherige Protected Level ungültig.

Die Garantie ist nur als kurzfristige Sicherung eines Mindestnettoinventarwerts gedacht. Langfristig ergibt sich daraus keine effektive Erhaltung des Nettoinventarwerts, da das Protected Level jeden Monat neu festgelegt wird. Dies bedeutet, dass über einen Zeitraum von mehr als einem Monat die Verluste 20 % des Nettoinventarwerts übersteigen können.

11. Offene Positionen bei Terminkontrakten

Zum 31. Dezember 2022 hatte der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Premium Flexible Bond Positionen in Terminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl Nennwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2023	JPY	2.770.208,13	(4)	68.172,96
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	18.552.243,38	210	(58.415,12)
				9.757,84

Zum 31. Dezember 2022 hatte der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity Positionen in Terminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl Nennwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	1.403.639,40	(37)	66.230,00
EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	4.906.876,00	(52)	184.600,00
EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	1.112.484,00	(12)	100.830,00
EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2023	EUR	2.631.460,00	(29)	259.260,00
FTSE 100 INDEX 17/03/2023	GBP	1.007.843,91	12	(1.284,87)
S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	USD	2.158.538,27	(12)	91.974,70
				701.609,83

GENERALI SMART FUNDS

Zum 31. Dezember 2022 hatte der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie Positionen in Terminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl Nennwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
CAN 10YR BOND FUT. 22/03/2023	CAD	299.872,00	5	(15.891,57)
EUR/CAD X-RATE 13/03/2023	CAD	1.728.848,20	20	7.779,81
EURO FX CURR FUT (CME) 13/03/2023	USD	23.658.938,08	202	68.634,57
EURO / GBP FUTURE 13/03/2023	GBP	2.535.925,70	18	67.582,42
EUR-JPY 13/03/2023	JPY	42.608,10	48	(162.336,86)
EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	1.205.191,00	13	(116.290,00)
FTSE 100 INDEX 17/03/2023	GBP	1.007.845,43	12	(5.139,48)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2023	GBP	358.674,50	3	(17.661,31)
S&P / TSE 60 IX FUTURE 16/03/2023	CAD	970.013,75	6	(41.840,87)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2023	USD	1.687.763,25	18	(22.421,81)
				(237.585,10)

12. Optionskontrakte

Zum 31. Dezember 2022 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Next in dem folgenden Optionskontrakt engagiert:

Bezeichnung	Fälligkeitsdatum	Nominal	Währung	Käufer / Verkäufer	Basispreis	Prämie	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Gap Put Option	15.01.2025	Abgesicherter Fonds-NIW: bezüglich eines Fondsbewertungstags der offizielle aggregierte Nettoinventarwert des abgesicherten Fonds über alle seine abgesicherten Fondsanteilsklassen, wie vom Fonds vom Fondsverwalter gemäß den Regeln des abgesicherten Fonds und des Prospekts des abgesicherten Fonds berechnet und veröffentlicht	EUR	K	Bezüglich der jeweiligen abgesicherten Fondsanteilsklasse der abgesicherte Betrag per abgesichertem Fondsanteil dieser abgesicherten Fondsanteilsklasse am finalen Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle ermittelt	0,29% des vierteljährlichen Nominalbetrags	0,00

12.1 Der Garantiemechanismus für den Teilfonds GENERATION Next Protect

Der Teilfonds wird mit einem Algorithmus der zeitinvarianten Portfolioabsicherung (Time Invariant Portfolio Protection - TIPP) verwaltet, der den Anteil der Risikoanlagen im Teilfonds ermittelt, um die 80% des MAX historischen NIW auf täglicher Basis formal zu garantieren. Der Teilfonds hat einen Derivatekontrakt („Garantiekontrakt“ - Gap-Option) mit einer Drittbank abgeschlossen, die mit der Generali Gruppe nicht verbunden ist (der „Garantiegeber“).

Die Gap-Option funktioniert als Ergänzung zur TIPP-Strategie, sie bietet eine Absicherung gegen schnelle Abwärtssprünge des Marktes (die Gaps). Diese Option hat null Delta, aber ein positives Gamma, wodurch Marktwetten auf große Abwärtsbewegungen der Basiswerte ohne zusätzliche Sensitivität gegenüber kleinen Schwankungen möglich sind, ebenso wie Volatilitätsderivate Wetten auf die Volatilität ermöglichen, ohne short oder long Delta zu gehen.

Die Auszahlung einer Gap-Option ist mit dem Eintreten eines Gap-Ereignisses verknüpft, d. h., einer eintägigen Abwärtsbewegung des Basiswerts von ausreichendem Umfang. Die Gap-Option reagiert nur auf negative Sprünge, die größer als das definierte Auslösniveau sind, aber nicht auf kleine Schwankungen des Basiswerts.

Der Garantiegeber für die erste 7-jährige Anlagelaufzeit ist die UniCredit Bank AG. Im Rahmen der Garantie gewährt die UniCredit Bank AG dem Teilfonds und zugunsten der Anteilinhaber die Zahlung des abgesicherten Fonds-NIW für jeden Fondsanteil.

13. Barsicherheiten

Zum 31. Dezember 2022 sind die von der SICAV erhaltenen Sicherheiten zur Verringerung des Risikos bei OTC-Derivaten wie folgt aufgeführt:

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)*	Sicherheiten gezahlter Betrag (in Teilfondswährung)
JP Morgan Global Equity Fund	USD	BNP PARIBAS SA.	Bargeld	740.704,26	-
Premium Flexible Bond	EUR	CREDIT AGRICOLE SOCIETE GENERALE	Bargeld Bargeld	990.000,00 220.000,00	-

* Die erhaltenen Sicherheiten sind außerbilanziell.

14. Wertpapierleihgeschäfte

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

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds Währung	Marktwert der SICAV aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)	Art der erhaltenen Sicherheit	Qualität der erhaltenen Sicherheiten
Premium Flexible Bond	EUR	13.555.780,72	14.951.529,63	Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Serenity	EUR	19.587.942,20	21.489.775,64	Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade

Die Wertpapierleihe wird ausschließlich mit BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES durchgeführt, die als alleiniger Entleiher fungiert. Die Abrechnung und das Clearing von Wertpapierleihgeschäften erfolgen auf bilateraler Basis. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Vergütung für die Risikoprüfungen und -kontrollen im Zusammenhang mit dem Verleihgeschäft. Die Gegenpartei für Wertpapierleihgeschäfte ist BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Zum 31. Dezember 2022 gab es folgende direkte und indirekte Kosten und Gebühren:

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds Währung	Direkte/Indirekte Abgaben (in der Währung des Teilfonds)
Premium Flexible Bond	EUR	4.825,00
Serenity	EUR	2.739,96

Bei der Wertpapierleihe über das BNP-Programm erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Überwachung des Wertpapierleihprogramms eine Gebühr in Höhe von 15 % der Bruttoeinnahmen, die sie vom Entleiher erhält. Der Rest der Bruttoeinnahmen, d.h. 85%, wird von den verleihenden Teilfonds vereinnahmt.

Der Nettobetrag der durch den Fonds mit Wertpapierleihe erzielten Erträge wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens auf dem Konto „Erträge von Wertpapierleihgeschäften“ ausgewiesen.

15. Master Feeder

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities

JP Morgan Global Macro Opportunities (der „Feeder-Fonds“) ist ein im Großherzogtum Luxemburg gegründeter Feeder-Fonds von JPMorgan Investments Funds - Global Macro Opportunities Fund (der „Master-Fonds“).

Das Ziel des Feeder-Fonds ist die Erwirtschaftung eines Kapitalzuwachses. Hierzu investiert er mindestens 85% seines Nettovermögens in Anteile des Master-Fonds.

Der Master-Fonds investiert vornehmlich, entweder direkt oder durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente (DFI), in Aktienwerte, Rohstoffindexinstrumente, wandelbare Wertpapiere, Schuldtitel, Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in allen Ländern weltweit ansässig sein, auch in Schwellenländern.

Der Master-Fonds kann über Stock Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Master-Fonds kann in Schuldtitel investieren, die ein Rating unter „Investment Grade“ aufweisen oder kein Rating haben. Er verfolgt einen flexiblen Ansatz in Bezug auf die Portfoliostrukturierung und kann sowohl Long- als auch Short-Positionen eingehen (die durch den Einsatz von DFI erzielt werden), um das Engagement entsprechend den Marktbedingungen und Gelegenheiten auf verschiedene Anlageklassen und Märkte zu verteilen.

GENERALI SMART FUNDS

Zur Erreichung seines Anlageziels und zu Absicherungszwecken kann der Master-Fonds auch in OGAW und andere OGA sowie in derivative Finanzinstrumente investieren.

Der Feeder-Fonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in liquiden Mitteln wie Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten halten, einschließlich Termineinlagen und Geldmarktinstrumenten. Der Feeder-Fonds beabsichtigt nicht, in derivative Finanzinstrumente zu investieren, und wird versuchen, normalerweise vollständig im Master-Fonds investiert zu sein.

Die Wertentwicklung des Fonds wird in etwa der Wertentwicklung des Master-Fonds entsprechen, abzüglich der Gebühren des Feeder-Fonds.

Der Feeder-Fonds hat keinen Referenzindex. Der Master-Fonds verwendet den Benchmark ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR als Referenzpunkt, mit dem die Wertentwicklung verglichen wird.

Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr beliefen sich die Gesamtkosten des Feeder-Fonds und des Master-Fonds auf 1.059.287,75 EUR. Die Gesamtkostenquote des Feeder-Fonds beträgt zusammen mit der Gesamtkostenquote des Master-Fonds 1,18%.

Der Halbjahres- und der Jahresbericht des Master-OGAW JPMorgan Funds - JPMorgan Global Macro Opportunities sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle des Master-OGAW (JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg) erhältlich
Genauere Informationen über den Master-OGAW finden Sie im Verkaufsprospekt von JPMorgan Funds auf www.jpmanassetmanagement.lu und im Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger.

Zum 31. Dezember 2022 lag der prozentuale Eigentumsanteil (in Bezug auf das Nettovermögen) bei 1,47%.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative

JP Morgan Global Income Conservative (der „Feeder-Fonds“) ist ein im Großherzogtum Luxemburg gegründeter Feeder-Fonds von JPMorgan Investments Funds - Global Income Conservative Fund (der „Master-Fonds“).

Das Ziel des Feeder-Fonds ist die Erwirtschaftung eines Kapitalzuwachses. Hierzu investiert er mindestens 85% seines Nettovermögens in Anteile des Master-Fonds.

Der Masterfonds investiert in Schuldverschreibungen (einschließlich MBS/ABS), Aktien und Real Estate Investment Trusts (REITs) von Emittenten aus der ganzen Welt, einschließlich der Schwellenländer.

Der Masterfonds kann in folgende Investmentgrade und Wertpapiere ohne Rating investieren.

Der Masterfonds kann in China A-Anteile über das China-Hong Kong Stock Connect Programme sowie in wandelbare Wertpapiere und Währungen investieren.

Der Masterfonds kann bis zu 3% in Bedingte Pflichtwandelanleihen investieren.

Der Feederfonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in zusätzlichen flüssigen Mitteln wie Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten halten, einschließlich Termineinlagen und Geldmarktinstrumenten mit einer Anfangs- oder Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten oder, gemäß den für diese Wertpapiere geltenden Ausgabebedingungen, mit einer Verzinsung, die mindestens jährlich entsprechend den Marktbedingungen angepasst wird.

Die Wertentwicklung des Fonds entspricht in etwa der Wertentwicklung des Masterfonds abzüglich der Gebühren des Feederfonds.

Der Feederfonds hat keinen Referenzwert. Der Masterfonds verwendet Folgendes: 55% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Total Return Gross), abgesichert gegen EUR / 30% Bloomberg Barclays US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross), abgesichert gegen EUR / 15% MSCI World Index (Total Return Net), abgesichert gegen EUR.

Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr beliefen sich die Gesamtkosten des Feeder-Fonds und des Master-Fonds auf 954.330,29 EUR. Die Gesamtkostenquote des Feeder-Fonds beträgt zusammen mit der Gesamtkostenquote des Master-Fonds 1,22%.

Der Halbjahres- und der Jahresbericht des Master-OGAW JPMorgan Funds - JPMorgan Global Income Conservative sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle des Master-OGAW (JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg) erhältlich.
Genauere Informationen über den Master-OGAW finden Sie im Verkaufsprospekt von JPMorgan Funds auf www.jpmanassetmanagement.lu und im Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger.

Zum 31. Dezember 2022 lag der prozentuale Eigentumsanteil (in Bezug auf das Nettovermögen) bei 2,69%.

16. Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine wesentlichen Ereignisse, die eine Offenlegung im Jahresabschluss erforderlich machen würden.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

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

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

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

a) Globale Daten

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

GENERALI SMART FUNDS	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (% des NIW)	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (Insgesamt verleihbare Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert)
Premium Flexible Bond	23,84%	26,93%
Serenity	27,92%	33,00%

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

GENERALI SMART FUNDS	Vermögenswerte in absoluten Zahlen (in EUR)	Vermögenswerte (NIW %)
Vorsorgestrategie	9.369,86	0,01%

b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2021 waren die 10 wichtigsten Emittenten von Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihen folgende:

GENERALI SMART FUNDS	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in der Währung des Teilfonds)*
Premium Flexible Bond	EUR
ENEL SPA	5.030.000,00
COCA-COLA CO/THE	2.157.107,63
FORTINET INC	1.506.340,12
DRAX GROUP PLC	1.462.693,72
NOVARTIS AG-REG	1.055.784,58
SSE PLC	771.823,05
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	594.096,98
ENI SPA	531.440,00
MCKESSON CORP	514.570,79
FRANCE (GOVT OF)	417.195,60
Serenity	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	11.748.152,24
ENEL SPA	2.515.000,00
ABB LTD-REG	2.250.596,99
E.ON SE	1.753.102,55
NOVARTIS AG-REG	1.250.992,98
BUNDES OblIGATION	869.116,68
ADVANCED MICRO DEVICES	606.886,86
UNION PACIFIC CORP	388.044,04
ALLIANZ SE-REG	107.883,30

Für den Teilfonds Vorsorgestrategie wurden bezüglich TRS Geschäften bis zum 31. Dezember 2022 keine Sicherheiten gewährt/erhalten.

GENERALI SMART FUNDS

c) Vollständige Transaktionsdaten

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

GENERALI SMART FUNDS	Währung des Teilfonds	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Premium Flexible Bond	EUR	769.165,20	14.182.364,43	14.951.529,63
Serenity	EUR	12.617.268,92	8.872.506,72	21.489.775,64

Eine Aufschlüsselung der Art und Qualität der für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten sowie Offenlegungen der Gegenparteien finden Sie in Anmerkung 14.

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

Die Laufzeiten aller Wertpapierleihgeschäfte sind in der nachstehenden Tabelle angegeben:

GENERALI SMART FUNDS	Währung des Teilfonds	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Premium Flexible Bond	EUR	13.555.780,72		13.555.780,72
Serenity	EUR	19.453.814,01	134.128,19	19.587.942,20

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

Zum 31. Dezember 2022, wurden beim Teilfonds Vorsorgestrategie keine Barsicherheiten für TRS-Transaktionen wiederverwendet.

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

GENERALI SMART FUNDS	Währung des Teilfonds	Mehr als ein Jahr	Gesamt
Vorsorgestrategie	EUR	(9.369,86)	(9.369,86)

d) Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten

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

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

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

e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

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

f) Verwahrung gestellter Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2022 stellte der Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihen und TRS-Transaktionen.

g) Daten zu Renditen und Kosten der jeweiligen SFTs

Die Gesamrenditen der Wertpapierleihen werden zwischen Generali Smart Fund und der Verwaltungsgesellschaft Generali Investments Luxembourg S.A. aufgeteilt.

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

	Betrag (in EUR)	% der Gesamrenditen*
GENERALI SMART FUNDS	42.933,17	85%
Generali Investments Luxembourg S.A.	7.564,95	15%

* Die vertraglich festgelegten Sätze liegen bei 85,00 % bzw. 15,00 %.

Die oben aufgeführten Renditen, die der Verwaltungsgesellschaft zugutekommen, werden als Kosten für den Fund betrachtet.

2. Messverfahren zur Ermittlung des Gesamtrisikos

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

Commitment-Ansatz:

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

- GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Next Protect
- GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund
- GENERALI SMART FUNDS - Responsible Balance
- GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance
- GENERALI SMART FUNDS - Best Managers Conservative
- GENERALI SMART FUNDS - Best Selection
- GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia
- GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO
- GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO
- GENERALI SMART FUNDS - Responsible Protect 90
- GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund
- GENERALI SMART FUNDS - Premium Flexible Bond
- GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie

Der relative VaR-Ansatz

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Plus Euro Equity verwendet zur Beobachtung und Messung des Gesamtrisikos den relativen Value at Risk- (VaR-) Ansatz.

Die Grenze wurde auf 150% festgelegt.

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

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

Die Nutzung der VaR-Grenzen sah wie folgt aus:

- Nidrigster Wert 56,90%
- Höchster Wert 96,62%
- Durchschnittlicher Wert 84,96%

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das auf Grundlage der Summe der Nennwerte für das Finanzjahr berechnet wurde, lag bei 0,00%.

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative verwendet zur Beobachtung und Messung des Gesamtrisikos den relativen Value at Risk- (VaR-) Ansatz.

Die Grenze ist auf 150% festgelegt.

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

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

Die Nutzung der VaR-Grenzen sah wie folgt aus:

- Nidrigster Wert 89,59%
- Höchster Wert 122,58%
- Durchschnittlicher Wert 104,41%

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das auf Grundlage der Summe der Nennwerte für das Finanzjahr berechnet wurde, lag bei 129,13%.

GENERALI SMART FUNDS

Der absolute VaR Ansatz:

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity verwendet zur Beobachtung und Messung des Gesamtrisikos den absoluten Value at Risk- (VaR-) Ansatz.

Die Grenze ist auf 6,75% festgelegt.

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

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

Die Nutzung der VaR-Grenzen sah wie folgt aus:

- Nidrigster Wert	1,15%
- Höchster Wert	2,08%
- Durchschnittlicher Wert	1,53%

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das auf Grundlage der Summe der Nennwerte für das Finanzjahr berechnet wurde, lag bei 57,00%.

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities verwendet zur Beobachtung und Messung des Gesamtrisikos den absoluten Value at Risk- (VaR-) Ansatz.

Die Grenze ist auf 15,00% festgelegt.

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

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

Die Nutzung der VaR-Grenzen sah wie folgt aus:

- Nidrigster Wert	1,86%
- Höchster Wert	7,19%
- Durchschnittlicher Wert	4,15%

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das auf Grundlage der Summe der Nennwerte für das Finanzjahr berechnet wurde, lag bei 416,79%.

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

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

- GENERATION Next Protect
- GENERATION Plus Euro Equity
- JP Morgan Global Macro Opportunities
- Premium Flexible Bond
- Serenity
- Best Managers Conservative
- Best Selection
- PIR Valore Italia
- PIR Evoluzione Italia
- Prisma CONSERVADOR
- Prisma MODERADO
- Prisma DECIDIDO
- JP Morgan Global Equity Fund

JP Morgan Global Income Conservative

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

Produktname: JP Morgan Global Income Conservative Kennung der juristischen Person:549300XGC23YZ3YMYQ76

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und zwar keine nachhaltige Investition als Ziel, hatte jedoch einen Anteil von 34,52 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es **förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.**

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

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



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

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

Der Teilfonds investiert 99% seines Nettovermögens in Anteile des JP Morgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund (der "Master-Fonds"). Daher sind die

ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds in Verbindung mit denen des Master-Fonds zu sehen.

Der Master-Fonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Umwelt-, Sozial- und Governance-Merkmalen durch seine Kriterien für die Aufnahme von Investitionen zu fördern, insbesondere durch eine Mindestvermögensallokation von 51 % der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und einen Mindestanteil von 10 % an nachhaltigen Investitionen. Diese Verpflichtung wurde während des gesamten Referenzzeitraums (1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022) eingehalten. Am Ende des Referenzzeitraums hielt der Master-Fonds 61,03 % an Anlagen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 34,87 % an nachhaltigen Anlagen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch auf der Ebene der Produkte galten. Die Einschlusskriterien werden durch einen ESG-Score untermauert, der allen Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen wird, um diejenigen zu identifizieren, die als ökologische und/oder soziale Merkmale betrachtet werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investition erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt damit zusammenhängende Indikatoren, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) effektives Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie effektive Nachhaltigkeitsinformationen, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch seine Ausschlusskriterien (die sowohl vollständige als auch teilweise Ausschlüsse vorsahen) förderte der Master-Fonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Master-Fonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die z. B. in den Bereichen Thermalkohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- oder Produktionsschwellen an.

In Bezug auf die Berücksichtigung von Good Governance wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen Good Governance-Praktiken auszuschließen. Darüber hinaus wurden bei denjenigen Anlagen, die als ökologisch und/oder sozial charakteristisch oder als nachhaltige Anlagen qualifiziert wurden, zusätzliche Überlegungen angestellt. Für diese Anlagen hat der Master-Fonds einen Peer-Group-Vergleich durchgeführt und Emittenten ausgeschlossen, die auf der Grundlage von Good-Governance-Indikatoren nicht zu den besten 80 % der Vergleichsgruppe gehören.

Der Master-Fonds hatte keine spezifischen Allokationsziele zugunsten von ökologischen oder sozialen Merkmalen. Das Ausmaß, in dem die geförderten ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den entsprechenden Emittenten im Referenzzeitraum zugewiesen wurden, die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Master-Fonds während des gesamten Berichtszeitraums seine vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische

und/oder soziale Merkmale und die Politik der nachhaltigen Investitionen erfüllt hat. Der Master-Fonds hat während des gesamten Zeitraums Screenings mit dem Ziel durchgeführt, alle potenziellen Investitionen auszuschließen, die gemäß seiner Ausschlusspolitik verboten sind. Das Ausmaß, in dem die vom Master-Fonds geförderten Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob der Master-Fonds während des Referenzzeitraums Emittenten hielt, die gemäß der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die Kontinuität der angegebenen Prozentwerte und Informationen in der Zukunft nicht garantiert werden kann und der sich ständig weiterentwickelnden rechtlichen und regulatorischen Landschaft unterliegt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als 12 Monate betragen, wenn der Fonds während dieses Zeitraums aufgelegt, geschlossen oder sein Artikel 8/9-Status geändert wurde.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Teilfonds verwendet werden, sind in Verbindung mit den Indikatoren des Master-Fonds zu sehen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren sind:

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageverwalters, die aus dem eigenen ESG-Score des Anlageverwalters besteht, und / oder Daten von Dritten wurde als Teil der Aufnahmekriterien verwendet, um die Erreichung der ökologischen und / oder sozialen Merkmale zu messen, die der Master-Fonds fördert.

Die Methodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie z. B. Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Vielfalt/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um in die 51 % der Anlagen aufgenommen zu werden, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder der Sozialbewertung zu den besten 80 % seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Berichtszeitraums hielt der Master-Fonds 61,03 % der Anlagen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 34,87 % der nachhaltigen Anlagen.

In Bezug auf die angewandten Normen und wertbasierten Ausschlüsse verwendete der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den relevanten Aktivitäten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zum vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Anlagen und zu Teilausschlüssen auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des gesamten Berichtszeitraums wurde zu keinem Zeitpunkt gegen die Ausschlussregeln verstoßen. Eine Teilmenge der "negativen Nachhaltigkeitsindikatoren", wie sie in den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR festgelegt sind, wurde ebenfalls in das Screening einbezogen.

Der Master-Fonds hatte keine spezifischen Allokationsziele zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale und daher wird die Leistung der Indikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

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

Da dies unser erster Berichtszeitraum ist, ist diese Frage nicht anwendbar.

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Die Ziele der nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und die Art und Weise, wie die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen beigetragen hat, sind in Verbindung mit den Zielen des Master-Fonds zu lesen.

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Master-Fonds teilweise getätigt hat, bestanden aus jedem einzelnen der folgenden Punkte oder aus einer Kombination davon oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen wurde bestimmt durch: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, zu denen der prozentuale Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen gehören kann, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie z. B. ein Emittent, der Solarpaneele oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und zur Minderung des Klimarisikos beitragen; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn eine solche Verwendung als mit einem bestimmten ökologischen oder sozialen Ziel verbunden angegeben wurde, oder (iii) ob ein Unternehmen, das zu den führenden Unternehmen einer Peer Group gehört, zu dem betreffenden Ziel beiträgt. Eine führende Position in der Peer-Group bedeutet, dass das Unternehmen im Vergleich zur Benchmark des Master-Fonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren unter den besten 20 % liegt. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den besten 20 % im Vergleich zur Benchmark bei der Gesamtabfallmenge zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zu positiven Umwelt- und Sozialzielen berücksichtigen, wenn er in seiner Gruppe führend ist oder sich verbessert.

Der Master-Fonds war verpflichtet, 10 % in nachhaltige Anlagen zu investieren. Während des Berichtszeitraums hielt der Master-Fonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem vorgeschriebenen Minimum. Am Ende des Berichtszeitraums waren 34,87 % des Vermögens in nachhaltige Anlagen investiert.

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

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

Die Art und Weise, in der die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise zu tätigen beabsichtigt, keinen wesentlichen Schaden für ökologische oder soziale Ziele verursacht haben, ist in Verbindung mit der des Master-Fonds zu sehen.

Die nachhaltigen Anlagen, die der Master-Fonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Screening-Prozesses, der darauf abzielte, diejenigen Emittenten zu identifizieren und von der Qualifizierung als nachhaltige Anlage auszuschließen, die der Anlageverwalter auf der Grundlage eines vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umweltaspekte als die Emittenten mit den schlechtesten Ergebnissen ansah. Folglich wurden nur diejenigen Emittenten als nachhaltige Anlagen betrachtet, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufwiesen.

Zu diesen Überlegungen gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme. Darüber hinaus wandte der Anlageverwalter ein Screening an, um Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, wobei er sich auf Daten von Drittanbietern stützte.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Art und Weise, in der die Indikatoren für negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren des Teilfonds berücksichtigt wurden, ist in Verbindung mit den Indikatoren des Master-Fonds zu sehen.

Die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Tabelle 1 von Anhang 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter des Master-Fonds festgelegt wurden, in den Tabellen 2 und 3 von Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie weiter unten beschrieben. Der Anlageverwalter verwendete entweder die Kennzahlen in den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatzwert. Der Anlageverwalter fasste die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem "primären" Indikator zusammen, wie weiter unten dargelegt, und verwendete möglicherweise eine zusätzliche, umfassendere Gruppe von Indikatoren als unten angegeben.

Die relevanten Indikatoren in Tabelle 1 von Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der EU für SFDR bestehen aus 9 Umwelt- und 5 sozialen

und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10 bis 14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Gehaltsunterschiede, geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand und die Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die oben genannten Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Emittenten auszuschließen, die möglicherweise erheblichen Schaden verursacht haben. Eine Teilmenge wurde für die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten verwendet, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und einige von ihnen wurden als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung verwendet, indem ein Mindestschwellenwert für den Indikator festgelegt wurde, um ihn als nachhaltige Anlage zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten wurden, sofern verfügbar, von den Emittenten selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxy-Daten) zur Verfügung gestellt. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sein können oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Bestimmte Indikatoren wurden durch das werte- und normenbasierte Screening berücksichtigt, um Ausschlüsse vorzunehmen. Diese Ausschlüsse berücksichtigten die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, kontroverse Waffen und Länder, in die investiert wird und in denen es zu sozialen Verstößen kommt. Der Anlageverwalter wendete auch ein speziell entwickeltes Screening an. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie z. B. der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, wendete der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator an, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die investiert wurde, auf die relevanten Umwelt- oder Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So sind beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und

entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 verbunden, wie z. B. Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet derzeit Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), Daten zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und Daten zur Energieverbrauchsintensität (Indikator 6), um sein Screening in Bezug auf Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit dem zielgerichteten Screening und in Bezug auf Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt in sensiblen Gebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in das Wasser (Indikatoren 7 und 8) hat der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen einen repräsentativen Stellvertreter eines Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 in Bezug auf gefährliche Abfälle in Bezug auf das zweckgebundene Screening.

Verlobung

Zusätzlich zum Ausschluss bestimmter Emittenten, wie oben beschrieben, hat sich der Anlageverwalter laufend mit ausgewählten Emittenten, in die investiert wurde, auseinandergesetzt. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen, wie z. B. der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit ausgewählten Emittenten, in die investiert wurde, im Einklang mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz zur Steuerung und Zusammenarbeit verwendet. Zu den Indikatoren, die in Bezug auf ein solches Engagement verwendet wurden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und die Geschlechtervielfalt im Vorstand aus Tabelle 1. Außerdem wurden die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten verwendet.

Indikatoren für Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt im Vorstand als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Anlage zu unterstützen. Einer der Pfade erfordert, dass ein Emittent als führend in der operativen Peer Group angesehen wird, um sich als nachhaltige Anlage zu qualifizieren. Dies setzt voraus, dass der Indikator im Vergleich zur Benchmark zu den besten 20 % zählt.

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

Ob die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und

Menschenrechte in Einklang stehen, ist in Verbindung mit dem Master-Fonds zu sehen.

Auf Normen basierende Portfolioausschlüsse, wie oben unter "Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?" beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Richtlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Ermittlung potenzieller Verstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Sofern keine Ausnahme gewährt wurde, untersagte der Master-Fonds entsprechende Investitionen in diese Emittenten.

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

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

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

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



Die Art und Weise, wie der Teilfonds nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat, ist in Verbindung mit der des Master-Fonds zu sehen.

Der Master-Fonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein auf Werten und Normen basierendes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren, und eine aktive Zusammenarbeit mit ausgewählten Emittenten, in die investiert wird. Für dieses Screening wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 aus Tabelle 1 sowie Indikator 2 aus Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der EU SFDR verwendet. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact, geschlechtsspezifische Vielfalt an Bord, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde verwendet, um eine Zielliste von Emittenten zu erstellen, mit denen man sich auf der Grundlage ihrer Leistung auseinandersetzt. Der Master-Fonds nutzte einige der Indikatoren auch als Teil des "Do No Significant Harm"-Screenings, wie es der JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund in der Antwort auf die obige Frage beschrieben hat, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition gilt.

Eine Teilmenge der oben genannten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde verwendet, um das Engagement bei Emittenten, in die investiert wurde, auf der Grundlage ihrer jeweiligen PAI-Leistung zu bestimmen.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Largest Investments	Sector	% Assets	Country
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US Treasury Bonds/Bills	2.35	United States
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	1.94	United States
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banking	1.79	United States
SOCIETE GENERALE SA	Financial Other	1.78	United States
CITIGROUP INC.	Banking	1.25	United States
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banking	1.18	United States
MORGAN STANLEY	Banking	1.09	United States
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	Financial Other	0.98	United States
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	0.79	United States
CREDIT SUISSE GROUP AG	Banking	0.70	Switzerland
WELLS FARGO & COMPANY	Banking	0.69	United States
BARCLAYS BANK PLC	Financial Other	0.68	United States
ABBVIE INC.	Consumer Noncyclical	0.63	United States
HCA INC.	Consumer Noncyclical	0.61	United States
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Banking	0.54	United Kingdom

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



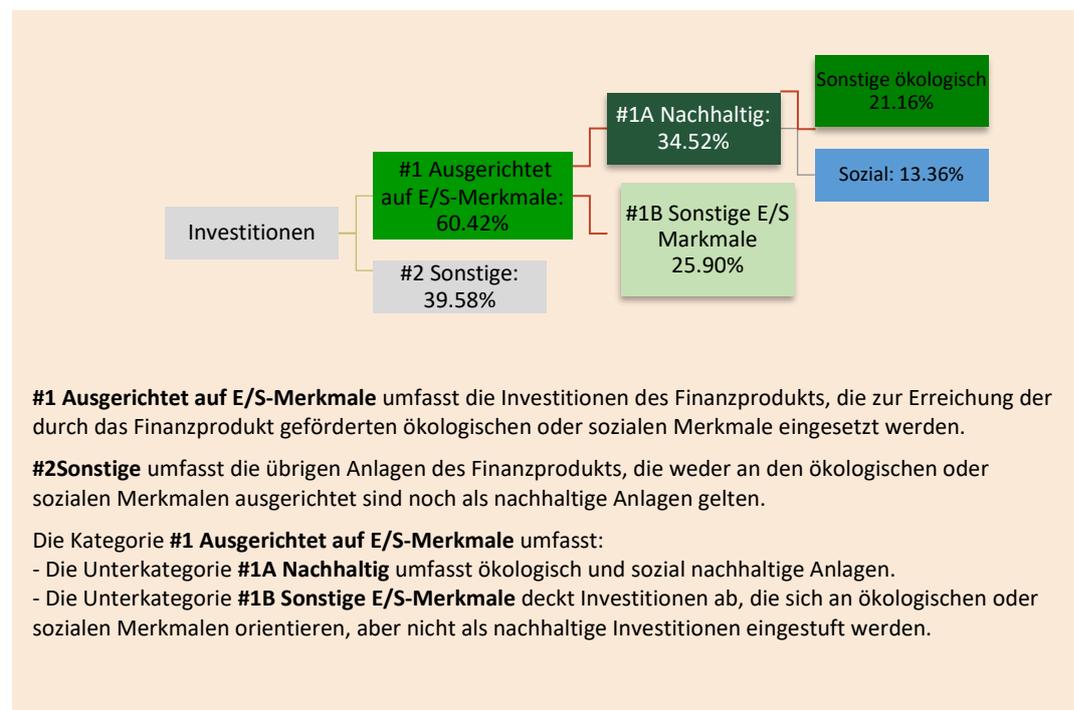
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Berichtszeitraums waren 99% des Nettovermögens des Teilfonds in Anteilen des Master-Fonds angelegt, während die verbleibenden 1% des Nettovermögens des Teilfonds in Barmitteln angelegt waren. Der Master-Fonds hat 61,03% seines Vermögens in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen investiert, darunter 34,87% in nachhaltige Anlagen. Somit hat der Teilfonds 60,42% seines Vermögens in Anlagen investiert, die der Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale dienen (#1 Aligned with E/S characteristics), wovon 34,52% auf Anlagen mit einem ökologischen und/oder sozialen Ziel (#1A Sustainable) entfielen. Die verbleibenden 39,58% des Nettovermögens des Teilfonds wurden in andere Instrumente investiert, wie in der Frage näher beschrieben: "Welche Investitionen wurden unter "Sonstige" verbucht, welchen Zweck verfolgten sie und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Garantien?" (#2 Sonstiges).

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

Ergänzende liquide Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für die EPM sind in dem in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Prozentsatz der Vermögenswerte nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit minimalen oder keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**



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

Die Wirtschaftssektoren, in denen die Anlagen der Teilfonds getätigt wurden, sind in Verbindung mit denen des Master-Fonds zu sehen.

Obwohl der Master-Fonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale förderte, kann er in ein breites Spektrum von Sektoren investiert haben - siehe die nachstehende Liste. Darüber hinaus stand der Anlageverwalter in ständigem Kontakt mit ausgewählten Emittenten, in die investiert wurde. Anlagen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Liquide Nebenwerte, Einlagen bei

Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rückzahlungen sowie laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für die EPM werden in den Nenner für den in der nachstehenden Tabelle angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte einbezogen.

Sector	Sub-sector	% Assets
ABCP	ABCP-Fully Supported	0.03
ABS - Consumer Loan	Consumer Loan	0.29
ABS - Whole Business	Whole Business	0.07
ABS CLO	CLO/CDO	0.03
Agency - CMBS Conduit	Agency CMBS IO Credit	0.27
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	0.38
Agency CMO	Agency CMO Fixed	0.14
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	0.19
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	0.23
Agency Pass Through	15Y	0.06
Agency Pass Through	20Y	0.33
Agency Pass Through	30Y	1.95
Alt -A	ALT-A	0.77
Banking	Banking	16.96
Basic Industry	Chemicals	0.92
Basic Industry	Metals & Mining	1.32
Basic Industry	Paper	0.10
Brokerage	Brokerage Assetmanagers Exchanges	0.27
Capital Goods	Aerospace/Defense	0.38
Capital Goods	Building Materials	0.50
Capital Goods	Construction Machinery	0.60
Capital Goods	Diversified Manufacturing	0.87
Capital Goods	Environmental	0.17
Capital Goods	Packaging	0.74
CMBS Conduit	CMBS Conduit	0.69
CMBS Other	Small Balance Commercial Mortgage	0.06
Communications	Cable Satellite	2.68
Communications	Media Entertainment	2.51
Communications	Wireless	2.86
Communications	Wirelines	2.89
Consumer Cyclical	Automotive	2.35
Consumer Cyclical	Consumer Cyc Services	1.53
Consumer Cyclical	Gaming	0.84
Consumer Cyclical	Home Construction	0.34
Consumer Cyclical	Leisure	0.56
Consumer Cyclical	Lodging	0.14
Consumer Cyclical	Restaurants	0.46
Consumer Cyclical	Retailers	1.47
Consumer Cyclical	Textiles	0.17
Consumer Noncyclical	Consumer Products	1.27
Consumer Noncyclical	Food/Beverage	3.10
Consumer Noncyclical	Healthcare	3.02
Consumer Noncyclical	Pharmaceuticals	4.46
Consumer Noncyclical	Supermarkets	0.56

CRT	CRT	0.66
Developed Market Bond	Developed Market Govt Bond	0.14
Electric	Electric	5.28
EM Local Bond	EM Local Govt Bond	0.06
Energy	Independent	1.16
Energy	Integrated	1.31
Energy	Midstream	1.67
Energy	Oil Field Services	0.56
Energy	Refining	0.17
Finance Companies	Finance Companies	1.11
Financial Other	Financial Other	4.63
Foreign Agencies	Foreign Agencies	0.02
Home Equity	Home Equity	0.38
Industrial Other	Industrial Other	0.74
Insurance	Health Insurance	1.40
Insurance	Life	1.09
Insurance	P&C	0.35
Natural Gas	Natural Gas	1.02
Non-Agency CMO Other	Non-Agency CMO Other	0.16
Option ARM	OPTION ARM	0.60
Prime	PRIME	0.35
REITs	REITs - Apartment	0.03
REITs	REITs - Healthcare	0.09
REITs	REITs - Office	0.24
REITs	REITs - Other	2.65
REITs	REITs - Retail	0.02
RPL	RPL	0.02
Sovereign	Sovereign	1.02
Technology	Technology	5.00
Transportation	Airlines	0.22
Transportation	Railroads	0.43
Transportation	Transportation Services	0.72
US Treasury Bonds/Bills	Bonds	2.35
Utility - Other	Utility - Other	0.04



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

Das Ausmaß, in dem die nachhaltigen Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel des Teilfonds getätigt wurden, ist in Verbindung mit dem des Master-Fonds zu sehen.

Die Daten zur Anpassung an die EU-Taxonomie sind derzeit sehr begrenzt, insbesondere in Bezug auf fossile Gase und Kernenergie. Wir gehen davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessern wird, wenn mehr Emittenten ihre Anpassung offenlegen und die Daten besser verfügbar werden.

Der Master-Fonds ist keine Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im vorvertraglichen Offenlegungsdokument für den Teilfonds der Umfang der gezielten nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel mit 0 % angegeben. Die unten beschriebene Anpassung ist ein Nebenprodukt des Rahmens des Master-Fonds, der Investitionen mit ökologischen

und/oder sozialen Merkmalen und nachhaltige Investitionen (gemäß der Definition der SFDR) berücksichtigt.

Die nachstehenden Schaubilder veranschaulichen das tatsächliche Ausmaß der Investitionen in nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel, gemessen am Ende des Berichtszeitraums.

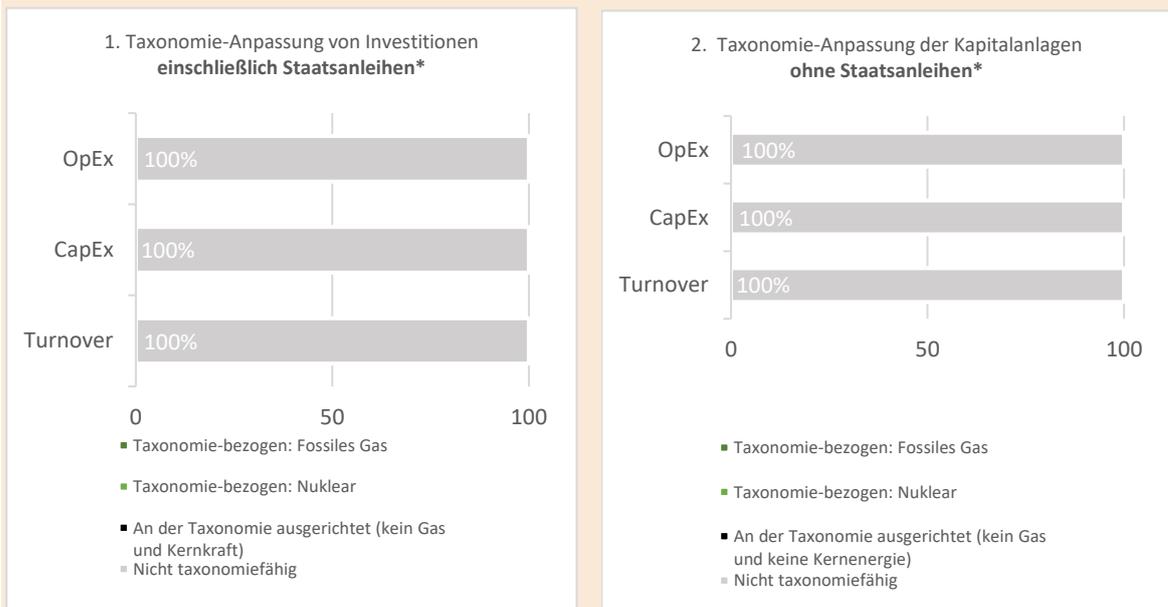
● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

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



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Forderungen an Staaten. Diese Grafik entspricht 0 % der Gesamtinvestition.

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

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

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

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungsmaßnahmen des Teilfonds ist in Verbindung mit dem des Master-Fonds zu sehen.

Darüber hinaus ist der Master-Fonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, an der EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten. Die nachstehend beschriebene Anpassung ist ein Nebenprodukt des Rahmens des Master-Fonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

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

Da dies unser erster Berichtszeitraum ist, ist diese Frage nicht anwendbar.


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



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

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit einem nicht an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug am Ende des Berichtszeitraums 21,16 % des Vermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Anlagen betrug am Ende des Berichtszeitraums 13,36 % des Vermögens.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie und gab es ökologische oder soziale Mindestgarantien?

Die Investitionen des Teilfonds, die unter "Sonstige" aufgeführt sind, ihr Zweck und die Frage, ob es ein Minimum an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen gibt, sind in Verbindung mit denen des Master-Fonds zu sehen.

Die 39,58% des Vermögens in "sonstigen" Anlagen bestanden aus Emittenten, die die Mindeststandards des Teilfonds für die Förderung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale nicht erfüllten oder sich nicht als nachhaltige Anlagen qualifizierten. Diese Kategorie kann Derivate zu Anlagezwecken wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe zum Schutz oder zur Diversifizierung umfassen. Ergänzende liquide Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Bargeldzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für die EPM wurden nicht in den

prozentualen Anteil der Vermögenswerte im obigen Diagramm der Vermögensaufteilung einbezogen, auch nicht unter "Sonstige". Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit minimalen oder keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich der "sonstigen" Investitionen, unterlagen den folgenden ESG-Mindestgarantien/ Prinzipien:

- Die Mindestgarantien gemäß Artikel 18 der EU-Taxonomieverordnung (einschließlich der Angleichung an die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte), wie sie vom Anlageverwalter umgesetzt werden.
- Anwendung von Good-Governance-Praktiken (dazu gehören solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Mitarbeitern, Vergütung des Personals und Einhaltung der Steuervorschriften), wie sie vom Anlageverwalter umgesetzt werden.
- Einhaltung des Grundsatzes "Do No Significant Harm", wie er in der Definition von nachhaltigen Investitionen in der EU SFDR festgelegt ist.



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

Die Maßnahmen, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Bezugszeitraums ergriffen wurden, sind in Verbindung mit den Maßnahmen des Masterfonds zu sehen.

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Berichtszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Anforderung, mindestens 51 % des Vermögens in Wertpapiere mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Das auf Werten und Normen basierende Screening zur Umsetzung des vollständigen Ausschlusses von Emittenten, die an bestimmten Tätigkeiten wie der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, und zur Anwendung von prozentualen Schwellenwerten für Höchstumsätze, Produktion oder Vertrieb auf andere Emittenten, wie z. B. solche, die im Bereich Thermalkohle und Tabak tätig sind.
- Die Anforderung, dass alle Emittenten des Portfolios eine gute Governance-Praxis anwenden.

Der Teilfonds hat sich außerdem verpflichtet, mindestens 10 % des Vermögens in nachhaltige Anlagen zu investieren. Weitere Informationen zum Engagement finden Sie in der Antwort auf die Frage "Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

Generali Smart Funds - Responsible Balance

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

Produktname: Generali Smart Funds - Responsible Balance
Kennung der juristischen Person 391200FRL2WJHCNUZ970

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und zwar keine nachhaltige Investition als Ziel, hatte jedoch einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es **förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen**

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

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



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

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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR und wird in ein diversifiziertes Portfolio von OGAWs, OGAs und ETFs investieren, die entweder ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 fördern oder ein nachhaltiges Anlageziel gemäß Artikel 9 der SFDR verfolgen (die "Zielfonds").

Über die Auswahl der Artikel-8- oder Artikel-9-Fonds hinaus wird der Anlageverwalter Zielfonds auswählen, die ein besseres ESG-Scoring aufweisen als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds (gleiche oder ähnliche Morningstar-Kategorien) und als eine vergleichbare

passive Anlage (d. h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt. Der ESG-Score wird von einem externen ESG-Datenanbieter bezogen und dient der Bewertung der außerfinanziellen Qualität der Zielfonds. Der ESG-Score umfasst ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen und basiert auf den Bewertungen der Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, die in Bezug auf die ökologische Säule den Energieverbrauch, die Treibhausgasemissionen und den Wasserverbrauch und in Bezug auf die soziale Säule die Förderung von Vielfalt, Gesundheit und Sicherheit sowie Ausbildung und Qualifikation berücksichtigen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2022 werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Der ESG-Score der Zielfonds;
- Der ESG-Score der Vergleichsgruppe der Zielfonds; und
- Der ESG-Score der vergleichbaren passiven Anlage der Zielfonds (d.h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt.

Wie aus der nachstehenden Tabelle hervorgeht, hatten die Zielfonds während des Referenzzeitraums einen besseren ESG-Score als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds und einen besseren ESG-Score als eine vergleichbare passive Anlage, die ESG-Kriterien nicht berücksichtigt.

Die Zielfonds dürfen nur Artikel 8- oder 9-OGAW, OGA und ETF umfassen, und während des Referenzzeitraums machte der in Artikel 8- und/oder Artikel 9-Fonds investierte Anteil des Portfolios 99,2% des Fonds aus.

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

Entfällt, da dies der erste Berichtszeitraum ist.

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

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

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

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



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

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

Die ausgewählten Zielfonds haben alle mindestens einen der folgenden PAI gemeinsam. Unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt und kontinuierlich überwacht.

- Tabelle 1, Indikator 4 - Anteil der Anlagen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind: Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds in keinen Zielfonds mit einem Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Tabelle 1, Indikator 14 - Engagement in kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen): Während des Berichtszeitraums hat der Teilfonds in keinen Zielfonds investiert, der ein Engagement in kontroversen Waffen aufweist.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

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

Investment	AUM %	Cumulative ¹	Country
1 M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	11,25	11,25	Luxembourg
2 RCGF ROBECOSAM GLO SDG-IH EU	9,99	21,24	Luxembourg
3 HSBC GIF-GLB LOWER CARB-XCU	8,99	30,23	Luxembourg
4 AMUNDI EURO CORP CLIMATE PAB	7,46	37,69	Luxembourg
5 M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	5,66	43,35	Luxembourg
6 ISHARES SUST MSCI USA SRI	5,36	48,71	Ireland
7 LYXOR US INV CORP GRADE	4,9	53,61	Luxembourg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

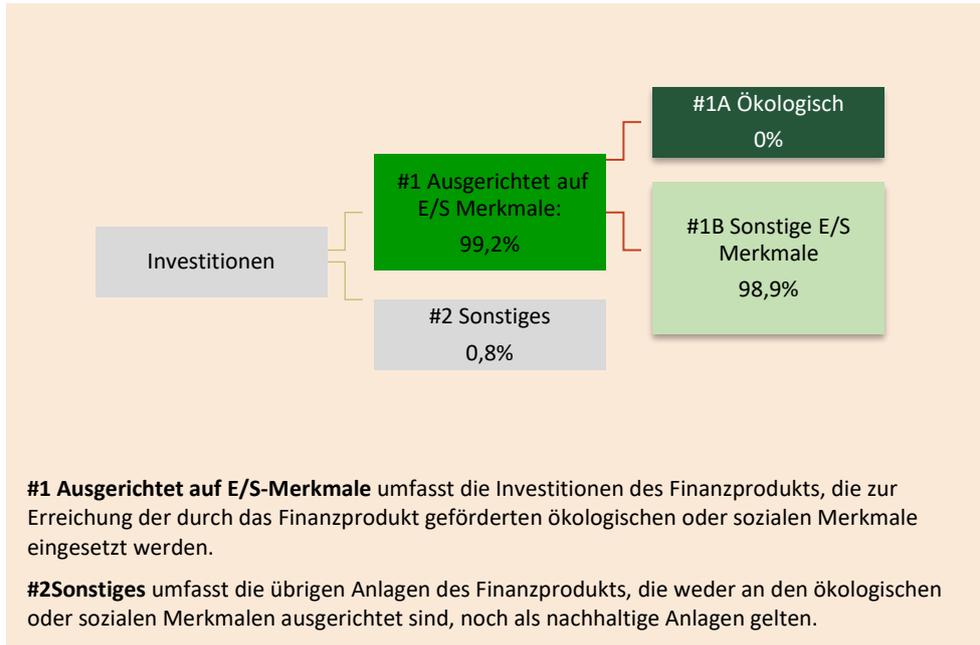
N.A.

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**



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

Nicht zutreffend, da es bei Dachfonds keine Durchsicht gibt. Die zugrunde liegenden Fonds sind in einer breiten Palette von Sektoren investiert.



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

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

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

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

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

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

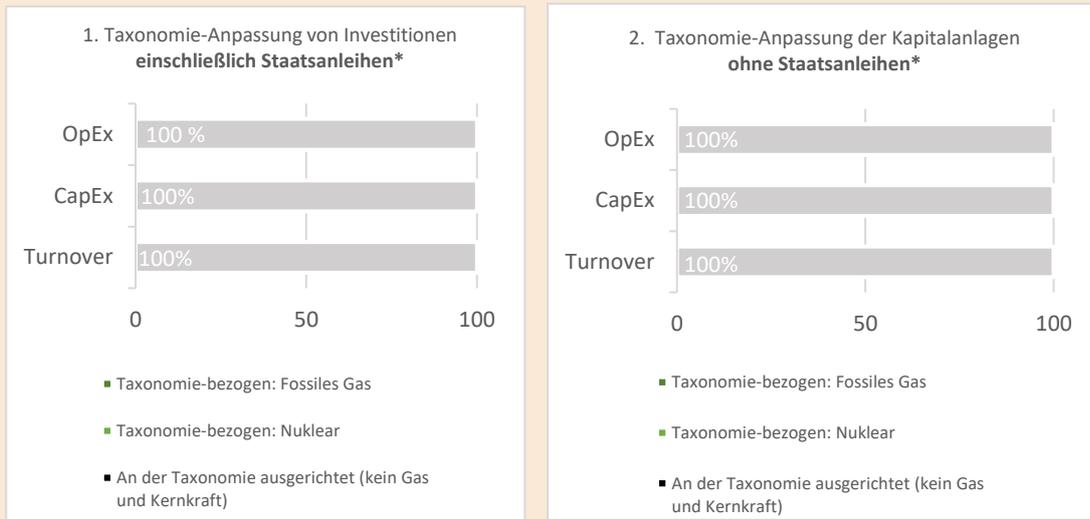
die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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

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



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

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

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

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

N.A.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N.A.



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

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich als Unternehmen zu qualifizieren, die positive ökologische oder soziale Merkmale aufweisen. Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds.

Bei Anlagen in Geldmarkt-OGAWs, OGAs und börsengehandelten Fonds sind für die "sonstigen" Anlagen ökologische und soziale Mindestgarantien vorgesehen, da sie mindestens die in Artikel 8 der SFDR beschriebenen Kriterien erfüllen müssen.



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

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds in ein diversifiziertes Portfolio von OGAWs, OGAs und ETFs investiert, die entweder ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 fördern oder ein nachhaltiges Anlageziel gemäß Artikel 9 der SFDR verfolgen (die "Zielfonds").

Der Anlageverwalter wählte Zielfonds aus, die ein besseres ESG-Scoring aufweisen als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds (gleiche oder ähnliche Morningstar-Kategorien) und als eine vergleichbare passive Anlage (d. h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt.

Dieses ESG-Scoring wird jeden Monat überwacht, und wenn ein Zielfonds dreimal hintereinander nicht besser als die Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds oder als die vergleichbare passive Anlage abgeschnitten hat, wird der Zielfonds ausgeschlossen.



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

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

Generali Smart Funds – Responsible Chance

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

Produktname: Generali Smart Funds - Responsible Chance
Kennung der juristischen Person: 391200R9LCMH9R5XF682

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und zwar keine nachhaltige Investition als Ziel, hatte jedoch einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es **förderte E/S-Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen**

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

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



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

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

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR und wird in ein diversifiziertes Portfolio von OGAWs, OGAs und ETFs investieren, die entweder ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 fördern oder ein nachhaltiges Anlageziel gemäß Artikel 9 der SFDR verfolgen (die "Zielfonds"). Über die Auswahl der Artikel 8- oder Artikel 9-Fonds hinaus wird der Anlageverwalter Zielfonds auswählen, die ein besseres ESG-Scoring aufweisen als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds (gleiche oder ähnliche Morningstar-Kategorien) und als

eine vergleichbare passive Anlage (d.h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt. Der ESG-Score wird von einem externen ESG-Datenanbieter bezogen und dient der Bewertung der außerfinanziellen Qualität der Zielfonds. Der ESG-Score umfasst ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen und basiert auf den Bewertungen der Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, die in Bezug auf die ökologische Säule den Energieverbrauch, die Treibhausgasemissionen und den Wasserverbrauch und in Bezug auf die soziale Säule die Förderung von Vielfalt, Gesundheit und Sicherheit sowie Ausbildung und Qualifikation berücksichtigen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2022 werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu messen:

- Der ESG-Score der Zielfonds;
- Der ESG-Score der Vergleichsgruppe der Zielfonds; und
- Der ESG-Score der vergleichbaren passiven Anlage der Zielfonds (d.h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt.

Wie aus der nachstehenden Tabelle hervorgeht, hatten die Zielfonds während des Referenzzeitraums einen besseren ESG-Score als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds und einen besseren ESG-Score als eine vergleichbare passive Anlage, die ESG-Kriterien nicht berücksichtigt.

Die Zielfonds dürfen nur OGAW, OGA und ETF gemäß Artikel 8 oder 9 umfassen, und während des Referenzzeitraums machte der in Fonds gemäß Artikel 8 und/oder Artikel 9 investierte Anteil des Portfolios 90,08 % des Fonds aus.

Group/Investment	EU SFDR Fund type (Article 8 or Article 9)	ESG Score
Global		
Amundi IS MSCI World SRI PAB ETF DR	Article 8	18,86
Janus Henderson Hrzn Gbl Sus Eq GU2 USD	Article 9	17,80
M&G (Lux) Gbl SustainParisAlgndEURCAcc	Article 9	19,17
Pictet - Global Envir Opps I USD	Article 9	17,29
Robeco Sustainable Gbl Stars Eqs IL EUR	Article 8	18,25
Wellington Global Stewards USD S Acc	Article 9	17,00
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		21,49
<i>Peer Group Average</i>		20,54
US		
Amundi MSCI USA SRI PAB ETF DR C	Article 8	18,75
BNPP Sust US Mlt-Fac Eq I Plus USD Acc	Article 8	19,54
iShares MSCI USA SRI ETF USD Acc	Article 8	19,01
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		21,62
<i>Peer Group Average</i>		21,07
Europe		
AAF-Edentree European Sust Eqs I€	Article 9	18,57
Allianz Best Styles Europe Eq SRI WT9EUR	Article 8	19,17
Amundi IS MSCI Europe SRI PAB ETF DR C	Article 8	17,62
Generali IS SRI Ageing Population AY EUR	Article 8	19,03
JPM Europe Sustainable Equity S2(acc)EUR	Article 8	18,68
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		20,36
<i>Peer Group Average</i>		19,45
EM		
Amundi MSCI EMs SRI PAB - DR (C)	Article 8	22,55
JPM Emerging Markets Sus Eq I2 Acc EUR	Article 8	21,44
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		25,41
<i>Peer Group Average</i>		24,19
Bonds Global		
HSBC GIF Global Lower Carbon Bd XC	Article 8	20,35
RobecoSAM Global SDG Credits IH €	Article 8	20,42
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		21,19
<i>Peer Group Average</i>		21,72
Bonds EUR		
iShares € Corp Bond ESG ETF EUR Dist	Article 8	19,26
M&G Sust Eurp Crdt Invmt EI EUR Acc	Article 8	19,47
<i>passive Investment without ESG consideration</i>		20,48
<i>Peer Group Average</i>		20,13
	%	
	Article 8	66,83
	Article 9	23,25

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

Entfällt, da dies der erste Berichtszeitraum ist.

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

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

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



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

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

Die ausgewählten Zielfonds haben alle mindestens einen der folgenden PAI gemeinsam. Unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt und kontinuierlich überwacht.

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

- Tabelle 1, Indikator 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind:
Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds in keinen Zielfonds mit einem Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Tabelle 1, Indikator 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) :
Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds nicht in Zielfonds mit einem Engagement in kontroversen Waffen.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2022 sind die wichtigsten Investitionen der Fonds die folgenden:

Investment	AUM %	Cumulative %	Country
1 ISHARES SUST MSCI USA SRI	8,18	8,18	Ireland
2 AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	8	16,18	Luxembourg
3 AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	7,15	23,33	Luxembourg
4 HSBC GIF-GLB LOWER CARB-XCU	6,43	29,76	Luxembourg
5 M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	6,34	36,1	Luxembourg
6 M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	6,16	42,26	Luxembourg
7 ABN AMRO-EDNT SUS E-I EUR	5,97	48,23	Luxembourg
8 ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	5,75	53,98	Luxembourg

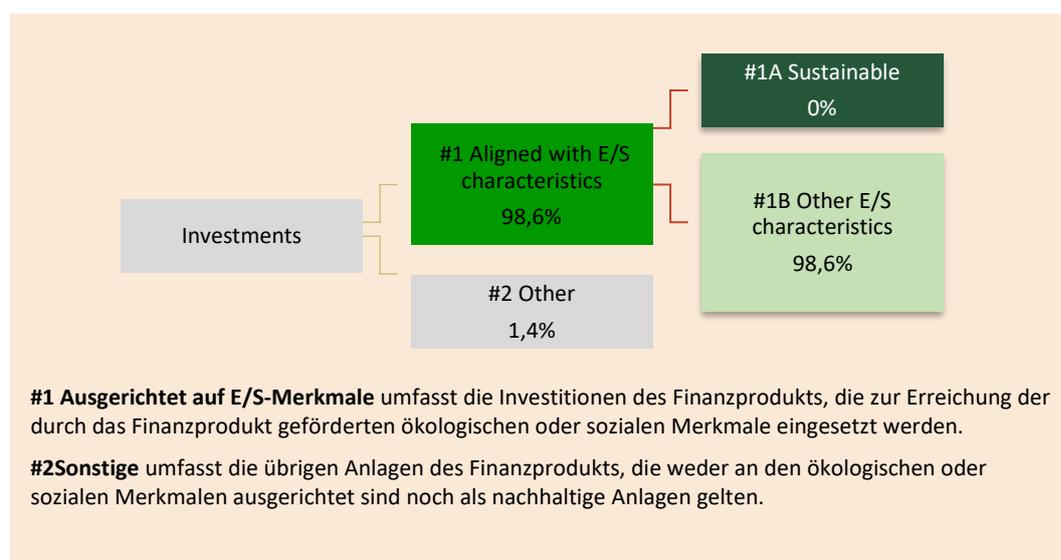
Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2022 - 31/12/2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N.A.

● *What was the asset allocation?*



● *In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?*

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte

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

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

Nicht zutreffend, da es bei Dachfonds keinen Look-Through gibt. Die zugrunde liegenden Fonds sind in einer breiten Palette von Sektoren investiert.



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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

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

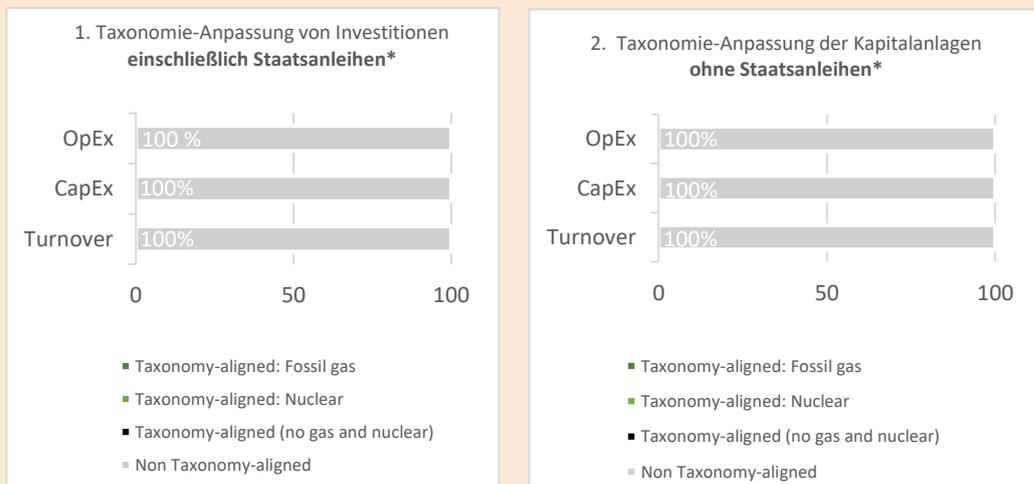
¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen und/oder nuklearen Brennstoffen entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zu folgenden Zielen beitragen

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

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

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

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



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

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

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

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

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

N.A.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N.A.



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

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllt haben, um sich für positive ökologische oder soziale Merkmale zu qualifizieren.

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

Bei Anlagen in Geldmarkt-OGAWs, OGAs und börsengehandelten Fonds sind für die "sonstigen" Anlagen ökologische und soziale Mindestgarantien vorgesehen, da sie mindestens die in Artikel 8 der SFDR beschriebenen Kriterien erfüllen müssen.

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



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

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds in ein diversifiziertes Portfolio von OGAWs, OGAs und ETFs investiert, die entweder ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 fördern oder ein nachhaltiges Anlageziel gemäß Artikel 9 der SFDR verfolgen (die "Zielfonds").

Der Anlageverwalter wählte Zielfonds aus, die ein besseres ESG-Scoring aufweisen als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds (gleiche oder ähnliche Morningstar-Kategorien) und als eine vergleichbare passive Anlage (d. h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigt.

Dieses ESG-Scoring wird jeden Monat überwacht, und wenn ein Zielfonds dreimal hintereinander nicht besser als die Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds oder als die vergleichbare passive Anlage abgeschnitten hat, wird der Zielfonds ausgeschlossen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

Generali Smart Funds - VorsorgeStrategie

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

Produktname: Generali Smart Funds - VorsorgeStrategie
Kenntnis der juristischen Person: 391200X9VZX42DYLYK38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und zwar keine nachhaltige Investition als Ziel, hatte jedoch einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es **förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen**

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

Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR. Während des Berichtszeitraums wurden Investitionen in risikoreiche Vermögenswerte (bestehend aus globalen Aktien, Staatsanleihen und ETFs) getätigt, indem (i) ein verantwortungsbewusster Anlageprozess für Aktien und ETFs sowie andere OGA und OGAW und (ii) ein ethischer Filter für Staatsanleihen angewandt wurden:



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

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

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

- Bei der Auswahl von Aktien berücksichtigt der Anlageverwalter sowohl finanzielle als auch nicht-finanzielle Kriterien für jeden bestimmten Industriesektor, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) CO2-Emissionen, den Anteil von Frauen in der Belegschaft und schwerwiegende Kontroversen über Arbeitsrechte;
- Bei der Auswahl von Staatsanleihen hat sich der Anlageverwalter auf Merkmale konzentriert, die mit der Säule "Soziales und Governance" verbunden sind: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken und Menschenrechtsverletzungen;
- Wenn der Anlageverwalter in ETFs und Geldmarkt-OGAWs investierte, hat er im Wesentlichen in Fonds investiert, die ESG-Ansätze und -Kriterien aufweisen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Auf der Grundlage seines ethischen Filters schloss der Investmentmanager Investitionen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor, oder
 - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse
 Der Anlageverwalter schloss auch Emittenten aus, die als ESG-Laggards eingestuft wurden, d. h. Emittenten, deren Kontroversen als wesentlich eingestuft wurden, was anhand eines externen ESG-Datenanbieters ermittelt wurde, der die Rolle von Unternehmen bei Kontroversen und Vorfällen im Zusammenhang mit einer breiten Palette von ESG-Themen bewertet
- Anwendung des Best-in-Class-Ansatzes: Der ESG-Auswahlprozess schloss 20 % des ursprünglichen Anlageuniversums globaler Aktien aus.
- Ethischer Filter für Staaten: keine Anlagen in staatliche Emittenten, die gegen eines oder mehrere der oben genannten Kriterien des "Ethischen Filters für Staaten" verstoßen,
- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.
- Zum 31. Dezember 2022 waren die Anlagen in Anteilen von ETF- und Geldmarkt-OGAW im Wesentlichen als Artikel 8 oder Artikel 9 SFDR eingestuft: 73,32% der AUM der Fonds wurden als Artikel 8 oder 9 eingestuft.

NAME	WÄHRUNG	VERMÖGENSKLASSE	SFDR_Klassifizierung
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	EUR	ETF	8
Xtrackers Euro Stoxx 50 OGAW	EUR	ETF	6
Lyxor MSCI Japan ESG Leaders E	EUR	ETF	8
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS	EUR	ETF	6
Lyxor EURO STOXX 50 DR UCITS E	EUR	ETF	6
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	EUR	ETF	6
iShares USD Corp Bond UCITS ET	USD	ETF	6
iShares USD High Yield Corp Bo	USD	ETF	6
iShares MSCI EM UCITS ETF USD	USD	ETF	6
Ostrum SRI Bargeld	EUR	Währungsfonds	8
BFT Frankreich Monetaire Court Ter	EUR	Währungsfonds	8
Amundi Euro Liquidität SRI	EUR	Währungsfonds	8
Amundi Euro Liquidität Short Te	EUR	Währungsfonds	8
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	EUR	Währungsfonds	8
CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	Währungsfonds	8

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

Entfällt, da dies der erste Berichtszeitraum ist.

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N.A., da das Portfolio in den vorvertraglichen Informationen keine Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen eingeht

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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



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

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

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

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

Im Rahmen der Ausschlusspolitik und des ESG-Managementprozesses hat der Fonds die folgenden wesentlichen negativen Auswirkungen (PAI) berücksichtigt, die in der Delegierten Verordnung (UE) 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführt sind (jede PAI-Nummer in Klammern entspricht der PAI-Nummer der Verordnung):

Für Anlagen in globalen Aktien:

- Tabelle 1, Indikator 3 - Treibhausgasintensität von Unternehmen, in die investiert wird: Zusätzlich zur Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Investitionen in Unternehmen, die im Bereich Kohle tätig sind, ausgeschlossen. Während des Berichtszeitraums wurden Investitionen in Unternehmen, die in Kohleaktivitäten involviert sind, ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllt waren:
 - Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus dem Kohlegeschäft;
 - Kohleverstromung: mehr als 20 % der Stromerzeugung erfolgt aus Kohle;
 - Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität von mehr als 5 GW.Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt. Für bestehende Engagements (falls vorhanden) wurden opportunistische Verkäufe getätigt.
- Tabelle 1, Indikator 10 - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("UNGC") und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("OECD") für multinationale Unternehmen - Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien können keine Investitionen in Fonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien festgestellt wurden oder ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht. Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und in keiner Anlageklasse wurden neue Investitionen getätigt. Bei bestehenden Engagements (falls vorhanden) wurden opportunistische Verkäufe getätigt.

- Tabelle 1, Indikator 14 - Exposition gegenüber kontroversen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz mit kontroversen Waffen erzielt wird, sind ausgeschlossen. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die direkt an der Herstellung von Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die durch ihren normalen Einsatz grundlegende humanitäre Prinzipien verletzen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen). Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt. Für bestehende Engagements (falls vorhanden) wurden opportunistische Verkäufe getätigt.

Für Anlagen in Staatsanleihen:

- Tabelle 1, Indikator 16 - Investee-Länder, in denen es zu sozialen Verstößen kommt - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf "Freedom House"-Daten. Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Beteiligungsländern getätigt, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf "Freedom House"-Daten. Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt. Für bestehende Engagements (falls vorhanden) wurden opportunistische Verkäufe getätigt.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2022 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Investition	%AuM	Land
1 AMUNDI EUR LIQ SH TRM-I CAP (CLAMEONFP)	11.27%	Frankreich
2 AMUNDI EURO LIQUIDTY SRI-ICC (CATRESC FP)	11.12%	Frankreich
3 OSTRUM SRI CASH-I (LBPTREI FP)	9.22%	Frankreich
4 ALLIANZ SECURICASH SRI-W (AGFSECW FP)	7.24%	Deutschland
5 BTF FRANKREICH MNTR CRT TERME-IC (BFTMONE FP)	7.17%	Frankreich
6 AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP (CLAM3MO FP)	4.27%	Frankreich
7 LYXOR EUROSTOXX 50 DR (MSE FP)	1.79%	Frankreich

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

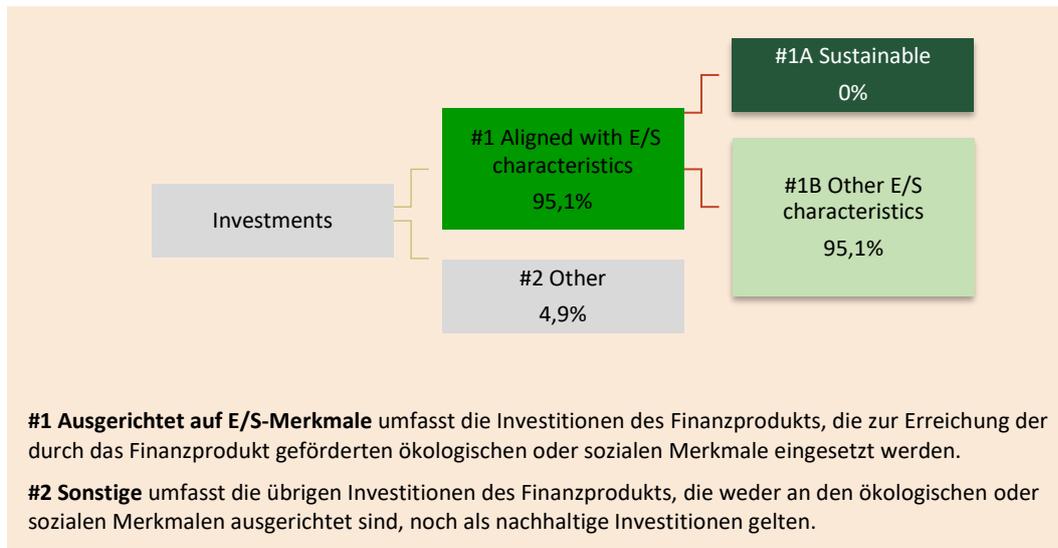


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N.A.

- **Wie war die Vermögensaufteilung?**

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



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

Zum 31.12.2022 waren die Aktienanlagen einschließlich ETF in den folgenden Wirtschaftssektoren angesiedelt:

Sektoren	%AuM
Energie	1,32%
Materialien	1,33%
Industrieunternehmen	3,66%
Verbrauchsgüter	4,59%
Basiskonsumgüter	2,51%
Gesundheitspflege	3,36%
Finanzen	5,42%
Informationstechnologie	6,88%
Kommunikationsdienste	2,08%
Versorgungsunternehmen	0,88%
Liegenschaften	0,20%

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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



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

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

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

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

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

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

Ja:

In fossilem Gas In Erneuerbare Energie

Nein

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

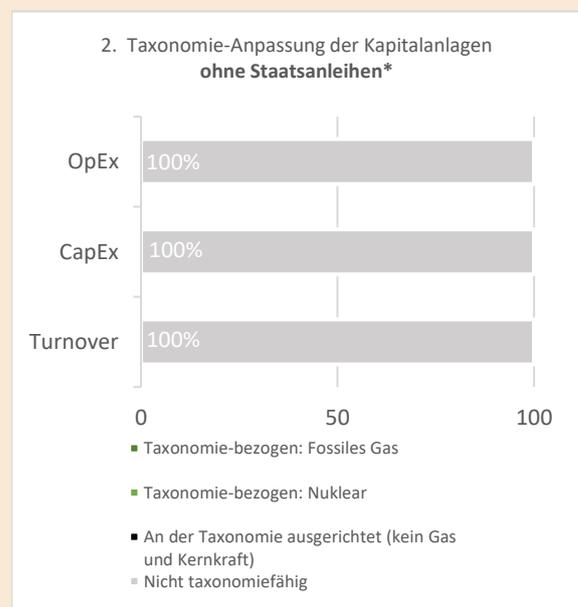
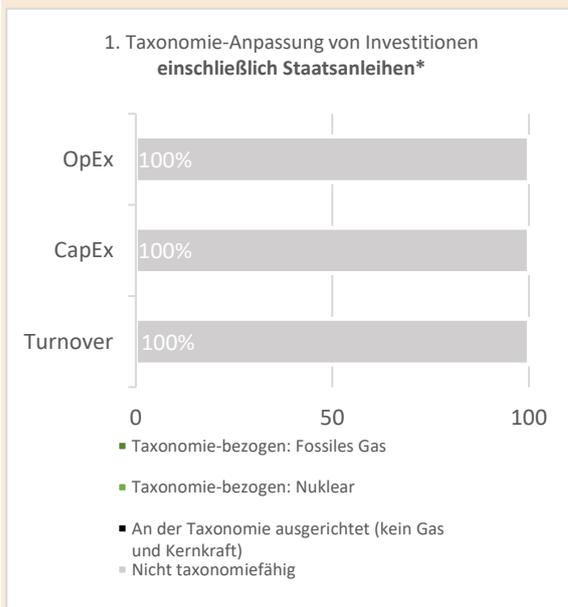
Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten,

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

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



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

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

N.A.

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

N.A.



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



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

N.A.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N.A.



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

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Beteiligungen des Teilfonds bestehen aus Wertpapieren, die direkt oder indirekt von Emittenten begeben wurden, die die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllen, um sich für positive ökologische oder soziale Merkmale zu qualifizieren.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, und (ii) Barmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds.

Für diese Investitionen werden keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewandt.



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

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Maßnahmen ergriffen:

Für die Aktien:

- Anwendung eines Best-in-Class-Ansatzes. Der ESG-Auswahlprozess schloss 20 % des ursprünglichen Anlageuniversums globaler Aktien aus.
- Anwendung des ethischen Filters. Der Anlageverwalter schließt Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprechen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor, oder
 - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse

Bei den Referenzwerten

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

- Der Anlageverwalter schloss Emittenten aus, die als ESG-Laggards eingestuft wurden. Der Anlageverwalter schloss Emittenten aus, deren Kontroversen als wesentlich eingestuft wurden. Dies wurde anhand eines externen ESG-Datenanbieters ermittelt, der die Rolle von Unternehmen bei Kontroversen und Vorfällen im Zusammenhang mit einer breiten Palette von ESG-Themen bewertet.

Für die Staatsanleihen:

- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des "Sovereign Ethical Filter" verstoßen; und
- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, deren ESG-Score unter dem vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwert liegt.

Für ETFs und Geldmarkt-OGAWs:

- Die Anlagen in Aktien von ETF und Geldmarkt-OGAW wurden im Wesentlichen als Artikel 8 oder Artikel 9 der SFDR kategorisiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

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

N.A.

Generali Smart Funds - Responsible Protect 90

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

Produktname: Generali Smart Funds - Responsible Protect 90

Kennung der juristischen Person: 549300CE4C21XJTZTS64

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und zwar keine nachhaltige Investition als Ziel, hatte jedoch einen Anteil von 4,49 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es **förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen**

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

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



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

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

Die ausgeschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Bei der Erstellung des Anlageuniversums wurden durch verbindliche Elemente (Ausschlusskriterien) diejenigen Unternehmen ausgeschlossen, die die ausgeschriebenen Merkmale nicht erfüllen konnten. Damit wurde bereits in der Investitionsphase (aber auch bei bestehenden Positionen, die ebenfalls auf die Kriterien überprüft wurden) die Erfüllung der ausgeschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sichergestellt.

Da dies das erste Jahr ist, in dem über ökologische und/oder soziale Merkmale berichtet wird, wird dies als Referenz für die kommenden periodischen Zusammenfassungen dienen. Daher werden Änderungen der aggregierten Treibhausgasemissionen, des CO₂-Fußabdrucks und des Energieverbrauchs der Portfolios im nächsten Jahr ausgewiesen. Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien konnten keine Investitionen in Zielfonds getätigt werden, die in Unternehmen investierten, bei denen Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorlagen oder bei denen ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße bestand. Im Laufe des Berichtsjahres lag die Zahl der Verstöße bei nahezu 0 %. Investitionen in Zielfonds wurden ausgeschlossen, wenn sie direkt in Unternehmen investieren, deren Hauptumsatz mit kontroversen Waffen erzielt wurde. Indirekte Investitionen in solche Unternehmen lagen bei nahezu 0 %.

Alle Zielfonds erfüllten die Kriterien, entweder ein ESG-Label zu erhalten oder ESG-Indizes eines führenden internationalen ESG-Indexanbieters nachzubilden.

Obwohl das Produkt nicht auf nachhaltige Investitionen oder auf die Taxonomie abgestimmte Investitionen abzielte

Mit diesem Finanzprodukt werden keine nachhaltigen Investitionen aktiv getätigt, weshalb der Investmentfonds auch keine ökologisch nachhaltigen Investitionen (EU-Taxonomie-konforme Wirtschaftsaktivitäten) anstrebt. Dieses Finanzprodukt soll also nicht zu den Umweltzielen der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) beitragen. Dennoch waren 3,07% der Investitionen taxonomiekonform.

Um zu zeigen, dass wir ausschließlich in Zielfonds investiert haben, die ESG-Kriterien etc. integrieren, haben wir eine Tabelle mit den größten Investitionen mit Verweis auf das jeweilige

Largest Investments	ISIN	ESG Label/ ESG Index Provider
iShares EUR Ultrashort Bd. ESG	IE00BJP26D89	Money Market Fund min. Art. 8 SFDR
PV Money Market (EUR) I (T)	LU0102012688	Money Market Fund min. Art. 8 SFDR
La Francaise Tresorerie I	FR0010609115	Money Market Fund min. Art. 8 SFDR
BNP Paribas MOIS ISR	FR0007009808	Money Market Fund min. Art. 8 SFDR
Sycomore Sélection Credit	FR0011288489	FNG Label
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	IE00BYVJRR92	MSCI ESG
DPAML-DPAML Bds EUR Qual.Sust.	LU0174537935	Lux Flag Label
Amundi Cash EUR IE	LU0568620131	Money Market Fund min. Art. 8 SFDR
DWS Instl-ESG EO Money Market	LU0099730524	Money Market Fund min. Art. 8 SFDR
DWS ESG Euro Money Market Fund	LU0225880524	Money Market Fund min. Art. 8 SFDR
DPAM L-Bds.Govmt.Sustaina.Hed.	LU0336683767	Lux Flag Label
Mandarine Fds-Glbl Transition	LU2257979513	Österreichisches Umweltzeichen (UZ 49)
Oddo BHF Sustainable Cerdit Op	LU1752459799	FNG Label
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF	LU0629459743	MSCI ESG
Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd	LU0319773635	FNG Label

Label oder den ESG-Anbieter hinzugefügt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden regelmäßig auf ihre Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie überprüft. Die relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren haben die Anforderungen erfüllt (siehe Antworten oben).

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

Dies ist der erste Nachhaltigkeitsbericht für diesen Fonds, daher kann noch kein Vergleich gezogen werden.

● ***Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?***

Der Fonds hat durch seine Investitionen teilweise zu ökologischen und sozialen Zielen wie "Förderung alternativer Energien", "Energieeffizienz", "umweltfreundlicher und erschwinglicher Wohnraum", "nachhaltige Wassernutzung", "nachhaltige Land- und Forstwirtschaft", "Vermeidung von Umweltverschmutzung", "Förderung innovativer Industrie", "hochwertige Bildung", "Förderung der sanitären Versorgung und der Gesundheitsfürsorge", "Bekämpfung des Hungers" oder "Verbindung von Gesellschaften" beigetragen. Zu diesem Zweck hat der Fonds in Unternehmen investiert, die einen messbaren Anteil des Umsatzes aus wirtschaftlichen Aktivitäten mit einem positiven Beitrag zu mindestens einem der Ziele erzielt haben.

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

Nachhaltige Investitionen wurden dahingehend bewertet, dass die dahinter stehenden wirtschaftlichen Aktivitäten keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Umwelt, soziale Belange und eine gute Unternehmensführung haben. Zu diesem Zweck wurden kritische Geschäftsaktivitäten hinsichtlich ihrer Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wie Biodiversität, Klimawandel, Wasserverbrauch, Menschenrechte, Kinderarbeit oder Bestechung und Betrug untersucht und klassifiziert. Nachhaltige Investitionen durften nicht mit schwerwiegenden kontroversen Geschäftsfällen in Verbindung gebracht werden, da sonst von einer erheblichen Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele ausgegangen werden muss. Durch dieses Screening, das sowohl für den Kauf neuer als auch bestehender Positionen durchgeführt wurde, konnte eine erhebliche Beeinträchtigung anderer ökologisch oder sozial nachhaltiger Anlageziele vermieden werden.

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

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden im Rahmen der getätigten nachhaltigen Investitionen bei der Betrachtung des "Prinzips der erheblichen nachteiligen Auswirkungen" berücksichtigt.

Unternehmen, die im Branchenvergleich die geringsten Ambitionen hatten, negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden, wurden nicht als nachhaltige Investition betrachtet, um mögliche negative Auswirkungen auf ökologische oder soziale Ziele zu vermeiden. Dazu wurden die Unternehmen anhand von Indikatoren für diese negativen Auswirkungen analysiert und bewertet, wie z. B. Kohlenstoff-Fußabdruck, Intensität der Treibhausgasemissionen, Intensität des Energieverbrauchs,

Emissionen in Wasser, Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollgremien usw., die branchenspezifisch gewichtet wurden.

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

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

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

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

Die nachhaltigen Investitionen standen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der grundlegenden Prinzipien und Rechte aus den acht Kernkonventionen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über Grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und der Internationalen Menschenrechtskonvention festgelegt sind.



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

Generell wurden alle voraussichtlichen negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Ziel war es, eine wesentliche Verschlechterung der Schlüsselindikatoren auf jährlicher Basis (Rechnungsjahr) zu vermeiden.

Besondere Aufmerksamkeit wurde den folgenden Themen gewidmet:

- Treibhausgasemissionen - Es wurden Investitionen in Zielfonds getätigt, die sich positiv auf diesen Indikator auswirken. Es wurde eine Reduzierung der durch das Portfolio verursachten Treibhausgasemissionen angestrebt.
- CO₂-Fußabdruck - Es wurde in Zielfonds investiert, die einen positiven Einfluss auf diesen Indikator haben. Eine Verringerung des durch das Portfolio verursachten CO₂-Fußabdrucks wurde angestrebt.

- Intensität des Energieverbrauchs in klimasensiblen Sektoren: Es wurde in Fonds investiert, die einen positiven Einfluss auf diesen Indikator haben. Eine Verringerung der Energieintensität des investierten Portfolios wurde angestrebt.
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken: Investitionen in Zielfonds, die direkt in Unternehmen investieren, deren Aktivitäten negative Auswirkungen auf die biologische Vielfalt haben, wurden ausgeschlossen. Indirekte Investitionen in solche Unternehmen wurden auf ein Minimum beschränkt. Für den gesamten Teilfonds wurde ein Wert von 0% angestrebt.
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact ("UNGC") und die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("OECD"): Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien konnten keine Anlagen in Zielfonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorliegen oder bei denen ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht. Für den gesamten Teilfonds wurde ein Wert von 0% angestrebt.
- Exposition gegenüber kontroversen Waffen: Investitionen in Zielfonds wurden ausgeschlossen, wenn sie direkt in Unternehmen investieren, deren Hauptumsatz mit kontroversen Waffen erzielt wird. Indirekte Investitionen in solche Unternehmen wurden auf ein Minimum beschränkt. Für den gesamten Teilfonds wurde ein Wert von 0% angestrebt.

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

Die Auswahl der Investitionen erfolgte anhand der in der Strategie festgelegten Negativkriterien. Diese Kriterien wurden sowohl bei Neuanlagen als auch bei bestehenden Positionen beachtet. Die dabei verwendeten Daten werden von unserem Partner MSCI ESG bezogen. Laufende Anpassungen der Berechnungsmethoden stellen sicher, dass die Daten den regulatorischen Anforderungen entsprechen.

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?



Largest investments	Sector	% Assets	Country
LU0568620131	Money Market Fund	16,60%	Luxemburg
IE00BJP26D89	Index fund	16,14%	Ireland
FR0010609115	Money Market Fund	13,15%	France
LU0102012688	Money Market Fund	9,21%	Luxemburg
FR0007009808	Money Market Fund	6,66%	France
IE00BYVJRR92	Index Fund	5,28%	Ireland
LU0225880524	Money Market Fund	4,50%	Luxemburg
LU0099730524	Money Market Fund	3,93%	Luxemburg
LU0629459743	Index Fund	3,17%	Luxemburg
FR0011288489	Bond Fund	1,70%	France
LU2257979513	Equity Fund	1,42%	Luxemburg
LU0907928062	Bond Fund	1,28%	Luxemburg
LU1752459799	Bond Fund	1,26%	Luxemburg
LU0336683767	Bond Fund	1,23%	Luxemburg
LU2052475725	Gemischte Fonds	0,63%	Luxemburg

Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil an den Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen: 01.02.2022 - 31.01.2023

Der prozentuale Anteil der Top-Investitionen am Vermögen bezog sich auf den gesamten Bezugszeitraum.



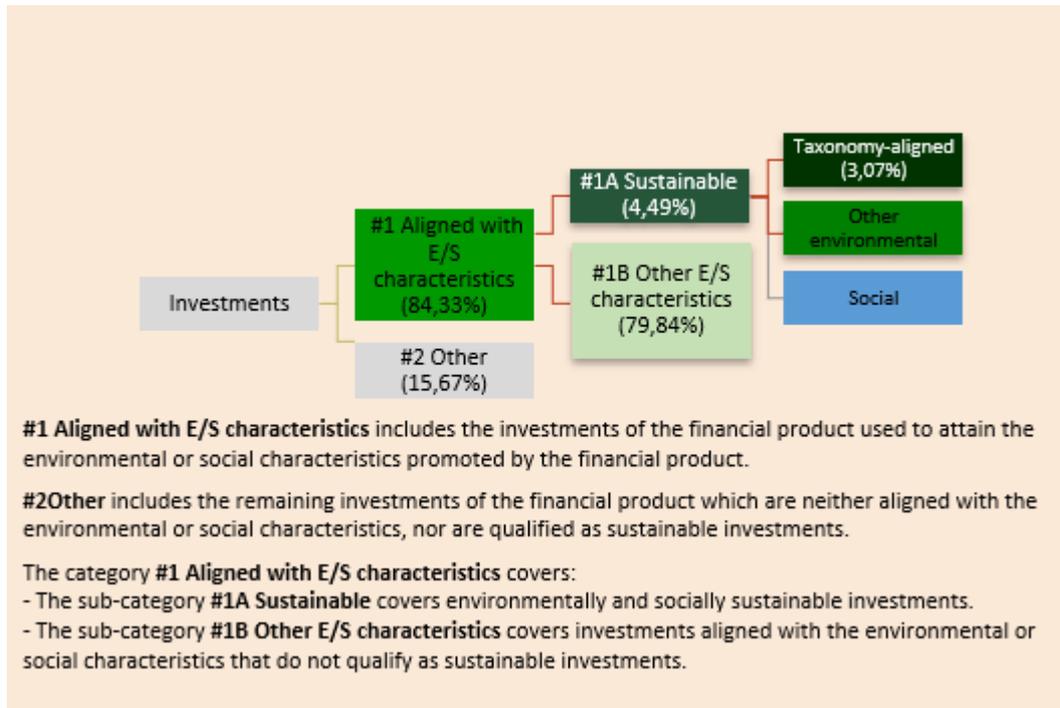
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsrelevanten Investitionen betrug zum Stichtag 84,33% (Nenner für die Berechnung ist der Marktwert).

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**

Die Vermögensaufteilung zum Berichtszeitpunkt war wie folgt:

- 84,33% der Investitionen fielen unter die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale.
- Davon entfielen 4,49 % auf nachhaltige Investitionen der Kategorie 1a. Diese setzen sich aus 3,07 % an der Taxonomie ausgerichteten Investitionen und 1,42 % sonstigen ökologischen/sozialen Investitionen zusammen.
- Dementsprechend entfielen auf Nr. 1B Sonstige ökologische oder soziale Merkmale 79,84 %.
- #2 Sonstige Investitionen beliefen sich auf 15,67%. Weitere Informationen über den Zweck oder etwaige Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen im Zusammenhang mit Nr. 2 Sonstige Investitionen finden Sie weiter unten.



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

Aufgrund des breiten Ansatzes als Fonds, der ausschließlich in Teilfonds investiert, waren auch die Investitionen in verschiedene Wirtschaftssektoren, darunter Technologie,

Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter oder langlebige Gebrauchsgüter, entsprechend breit angelegt.



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

Bei diesem Finanzprodukt werden keine Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind (0%, der tatsächliche Anteil betrug zum Berichtszeitpunkt 3,07%). Die Übereinstimmung dieser Anlagen mit den Anforderungen von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) wird nicht von einem Wirtschaftsprüfer oder Dritten überprüft.

Aufgrund des bestehenden Fondskonzepts investiert das Finanzprodukt in andere als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Da der Umfang der Anlagen in Staatsanleihen im Fonds in den Anlagebedingungen nicht begrenzt ist und sich daher ändern kann, ist es nicht möglich, einen Mindestprozentsatz für Taxonomie-konforme Anlagen mit Ausnahme von Staatsanleihen festzulegen. Der Investmentfonds strebt keine ökologisch nachhaltigen Investitionen an, d.h. Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten. Daher entsprechen die nachstehenden Diagramme (Taxonomiekonformität der Anlagen mit/ohne Staatsanleihen).

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

Ja:

In fossilem Gas Kernenergie

Nein

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

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

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

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

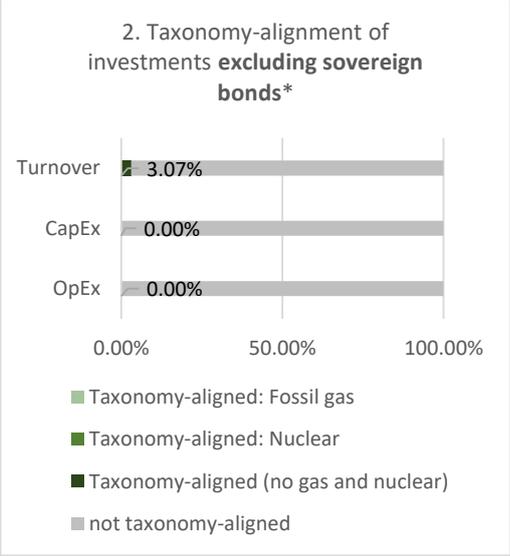
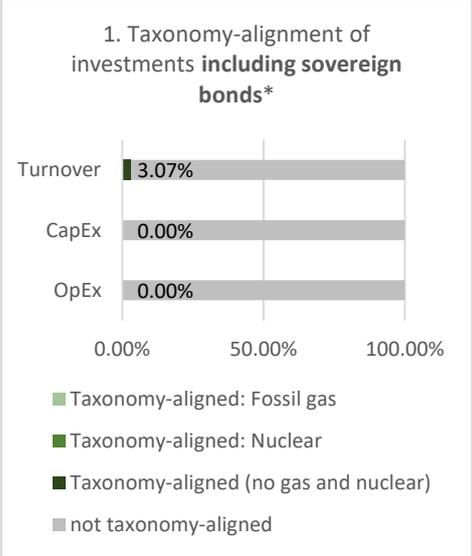
Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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



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

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

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

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



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

Dieses Finanzprodukt zielt nicht darauf ab, in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten zu investieren (0%). Aufgrund fehlender Daten kann zum Berichtszeitpunkt keine Bewertung vorgenommen werden.

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

Dies ist der erste Nachhaltigkeitsbericht für diesen Fonds, daher kann noch kein Vergleich angestellt werden.

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

Nachhaltige Investments werden als Beitrag zu den in der Frage nach den Zielen nachhaltiger Investments genannten Nachhaltigkeitszielen bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, jeweils spezifische Mindestanteile für ökologische und soziale Investments festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen an den ökologischen und sozialen Zielen des Fonds betrug im Berichtszeitraum 1,42 %.

Aufgrund des bestehenden Fondskonzepts wurde das Finanzprodukt in andere als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten investiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie bereits erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investments nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investments in Bezug auf ökologische und soziale Ziele des Fonds im Berichtszeitraum 4,49%.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie und gab es ökologische oder soziale Mindestgarantien an?

Sichteinlagen: Sichteinlagen wurden u.a. zur Durchführung von täglichen Anteilsscheintransaktionen, zur strategischen Risikostreuung und als alternative Anlagemöglichkeit im zinstragenden Bereich genutzt. Es gab keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Das Fondsmanagement hat während des Berichtszeitraums die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen:

- Die in der Investitionsstrategie festgelegten obligatorischen Elemente zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden kontinuierlich überwacht und bei Bedarf angepasst.
- Der Fondsmanager verfolgte kontinuierlich die Leistung der PAIs und reagierte, sobald sich die entsprechenden Kennzahlen deutlich verschlechterten. Damit sollte sichergestellt werden, dass die gesetzten Ziele erreicht wurden.
- Bei Neu- oder Zusatzkäufen wurde anhand der Daten von MSCI-ESG im Vorfeld sichergestellt, dass die ausgewählten Fonds keine Verschlechterung der Kennzahlen verursachen würden.
- Auch das investierbare Universum wurde anhand dieser Daten, die monatlich aktualisiert werden, kontinuierlich überwacht.
- Während des Berichtszeitraums gab es kein ESG-Engagement.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Es wurde kein Index als Referenzwert festgelegt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Generali Smart Funds - Fidelity World Fund

Muster für die regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/85 genannten Finanzprodukte

Produktname: Generali Smart Funds - Fidelity World Fund

Kennung der juristischen Person: 549300E8ZWZ0FSB0ZE39

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und zwar keine nachhaltige Investition als Ziel, hatte jedoch einen Anteil von 56% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es förderte E/S-Eigenschaften, **tätigte aber keine nachhaltigen** Investitionen.

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

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



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

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

Der Teilfonds erfüllte die ökologischen und sozialen Merkmale, die er gemäß der vorvertraglichen Offenlegung der SFDR für den Berichtszeitraum förderte. Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Der Teilfonds berücksichtigt laufend eine breite Palette von ökologischen und sozialen Faktoren. Aus ökologischer Sicht berücksichtigte der Teilfonds viele Faktoren, einschließlich des Ansatzes und der Politik eines Emittenten zur Bekämpfung des Klimawandels und des Verlusts der biologischen Vielfalt, seines Ansatzes zur Energieeffizienz und zum Umgang mit Abfall und Verschmutzung. Bei der Prüfung der gesellschaftlichen Verantwortung eines Emittenten achtete der Anlageverwalter auf dessen Diversitätspolitik, seinen Ansatz in Bezug auf die Menschenrechte und das Management der Lieferkette sowie seinen Ansatz in Bezug auf Gesundheit und Sicherheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter.

Die nachhaltigen Investitionen förderten Ziele zur Eindämmung des Klimawandels und zur Anpassung an den Klimawandel sowie soziale Ziele im Zusammenhang mit bestimmten SDGs (weitere Einzelheiten finden Sie in der nachstehenden Frage "Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, verfolgt und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?")

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Performance der Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds zur Messung der Erreichung der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums verwendet hat, betrug zum 31. Dezember 2022:

- i) 91% des Teilfonds wurden in Wertpapiere von Emittenten mit günstigen ESG-Merkmalen gemäß dem hauseigenen Nachhaltigkeitsrating investiert;
- ii) in Bezug auf seinen Anteil an Wertpapieren innerhalb des Portfolios 0 % des Teilfonds in Wertpapieren von Emittenten investiert, die von den Ausschlüssen betroffen sind;
- iii) 56% des Teilfonds wurden in nachhaltige Anlagen investiert;
- iv) 1 % des Teilfonds wurde in nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung in Wirtschaftstätigkeiten investiert (die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten);
- v) 24% des Teilfonds wurden in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung in Wirtschaftstätigkeiten investiert (die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten);
- vi) 31% des Teilfonds sind in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert.

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

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum ist

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Er hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hatte aber einen Anteil von 56% an nachhaltigen Anlagen. Der Teilfonds legte eine nachhaltige Anlage wie folgt fest:

- a) Emittenten, die Wirtschaftstätigkeiten ausüben, die zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie genannten Umweltziele beitragen und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, insbesondere im Hinblick auf Klimaschutz- und Klimaanpassungsziele; oder
- b) Emittenten, bei denen der Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (mehr als 50 % der Einnahmen) zu ökologischen oder sozialen Zielen beiträgt, die mit einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ("SDGs") übereinstimmen; oder
- c) Emittenten, die sich ein Dekarbonisierungsziel gesetzt haben, das mit einem Erwärmungsszenario von 1,5 Grad oder weniger (verifiziert durch die Science Based Target Initiative oder ein Fidelity Proprietary Climate Rating) übereinstimmt und als Beitrag zu den Umweltzielen angesehen wird; vorausgesetzt, sie richten keinen erheblichen Schaden an und erfüllen die Mindestkriterien für Sicherheit und gute Unternehmensführung.

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

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

Nachhaltige Investitionen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursacht haben. Dabei wurde kontrolliert, ob der Emittent die Mindestschutzmaßnahmen und -standards einhält, die sich auf die wichtigsten Indikatoren für negative Auswirkungen (PAI) beziehen, sowie die Leistung bei den PAI-Kennzahlen. Dazu gehörten:

Normbasiertes Screening - Ausschluss von Wertpapieren, die im Rahmen der bestehenden normbasierten Screenings von Fidelity identifiziert wurden (wie unten beschrieben);

Aktivitätsbasiertes Screening - Ausschluss von Emittenten aufgrund ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, einschließlich Emittenten, die unter Verwendung von Kontroversen als "sehr schwerwiegend" eingestuft wurden, wobei 1) Umweltfragen, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitsrechte und Lieferkette, 4) Kunden und 5) Unternehmensführung abgedeckt werden; und

PAI-Indikatoren: Anhand quantitativer Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurde bewertet, ob ein Emittent an Tätigkeiten beteiligt war, die einen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Ziel verursacht haben.

Der Teilfonds berücksichtigte alle PAI, mit Ausnahme der folgenden vier Indikatoren:

- Sektorspezifische Treibhausgasemissionen;

- Sektorspezifische Kohlenstoffintensität;
- Geschlechtsspezifische Lohnunterschiede;
- Biologische Vielfalt.

Diese Indikatoren wurden auf qualitativer Basis betrachtet, einschließlich des Engagements des Sektors zur Bewältigung negativer Auswirkungen auf die biologische Vielfalt. Da jedoch keine Daten für diese Indikatoren verfügbar sind, wurden die Metriken für diese Indikatoren in diesem Stadium nicht berücksichtigt. Sobald mehr Daten zur Verfügung stehen, werden diese Indikatoren von unseren nachhaltigen Fonds und Mandaten berücksichtigt.

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

Bei nachhaltigen Anlagen nahm der Anlageverwalter, wie oben beschrieben, eine quantitative Bewertung vor, um Emittenten zu identifizieren, die bei den PAI-Indikatoren eine schwierige Performance aufweisen. Emittenten mit einer niedrigen Punktzahl kamen als "nachhaltige Anlagen" nicht in Frage, es sei denn, die Fundamentalanalyse des Anlageverwalters ergab, dass das Unternehmen nicht gegen die "Do no significant harm"-Anforderungen verstößt oder auf dem Weg ist, die negativen Auswirkungen durch ein wirksames Management oder eine Umstellung abzumildern.

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

Es wurden normenbasierte Prüfungen durchgeführt: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht so verhalten, dass sie ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen, einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, des UN Global Compact (UNGC) und der Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), gerecht werden, wurden nicht als nachhaltige Investitionen betrachtet.

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

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



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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch eine Reihe von Instrumenten berücksichtigt und in die Investitionsentscheidungen einbezogen, darunter:

- Nachhaltigkeitsratings und Integration:
 - Due Diligence - Analyse, ob die prinzipiellen nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ sind.
 - Die firmeneigenen Nachhaltigkeitsratings des Investmentmanagers wurden speziell zur Berücksichtigung wesentlicher PAI-Indikatoren entwickelt
 - ESG-Rating - Der Anlageverwalter bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche negative Auswirkungen wie Kohlenstoffemissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei staatlich begebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigt und in die Anlageentscheidungen einbezogen, indem Ratings verwendet wurden, die wesentliche negative Auswirkungen wie Kohlenstoffemissionen, soziale Verstöße und Meinungsfreiheit berücksichtigen.
- Ausschlüsse
 - Durch die Anwendung des Negativ-Screenings/der bestehenden Ausschlüsse, die weiter unten im Abschnitt über die Anlagestrategie beschrieben werden, versucht der Anlageverwalter, PAI durch den Ausschluss schädlicher Sektoren und das Verbot von Anlagen in Emittenten, die gegen internationale Standards wie den UN Global Compact verstoßen, zu mindern.
Negatives Screening/Ausschlüsse
 - Normscreening, d. h. Unternehmen, deren Geschäftsgebaren nicht im Einklang mit anerkannten internationalen Normen steht, wie sie u. a. im Global Compact der Vereinten Nationen festgelegt sind; und
 - Firmenweite Ausschlüsse, die unter anderem Streumunition und Antipersonenminen umfassten.
- Haushalterschaft
 - Der Investitionsmanager beteiligte sich an einschlägigen Einzel- und Kooperationsprojekten, die auf eine Reihe von PAI ausgerichtet waren
 - Die Abstimmungspolitik und die Erfolgsbilanz des Anlageverwalters zeigen, dass der Schwerpunkt auf Themen liegt, die von den PAI abgedeckt werden (Geschlechtervielfalt im Vorstand, Klimawandel)
- Vierteljährliche Überprüfungen
 - Überwachung der wichtigsten negativen Auswirkungen im Rahmen des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses des Teilfonds.

Das Hauptaugenmerk lag auf den folgenden PAIs mit Bezug auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/128 der Kommission, die berücksichtigt und kontinuierlich überwacht wurden:

Klima- und andere Umweltindikatoren

- Treibhausgasemissionen
1. Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3)
 2. Kohlenstoff-Fußabdruck
 3. Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird

- Energieleistung
4. Anteil nicht-erneuerbarer Energien Verbrauch und Erzeugung

Biologische Vielfalt

- Wasser
5. Emissionen in das Wasser

- Abfall
6. Verhältnis der gefährlichen Abfälle und der radioaktiven Abfälle

Unternehmen: Soziales und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

- Soziales und Arbeitnehmerfragen
7. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
 8. Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

- Die Menschenrechte
9. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat
 10. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Souveräne und supranationale Staaten

- 11.
12. Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt

Liegenschaften

13. Exponierung gegenüber fossilen Brennstoffen durch Immobilienanlagen
14. Engagement in energieeffiziente Immobilienanlagen

Zusätzlich zu den oben betrachteten negativen Auswirkungen wurden das Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe, die Intensität des Energieverbrauchs, die biologische Vielfalt, das geschlechtsspezifische Lohngefälle und die Treibhausgasintensität von Staaten und supranationalen Unternehmen auf qualitativer Basis betrachtet. Da für diese Indikatoren keine Daten zur Verfügung standen, konnte der Anlageverwalter die Metriken für diese Indikatoren in diesem Stadium nicht berücksichtigen. Sobald mehr Daten zur Verfügung stehen, können wir diese Indikatoren in Betracht ziehen.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Im Folgenden sind die durchschnittlichen Top-15-Investitionen für den Berichtszeitraum dargestellt

Instrument Name	Fund Weight	Sector	Country
MICROSOFT CORP	4.64	Information Technology	UNITED STATES
ALPHABET INC CL A	2.58	Communication Services	UNITED STATES
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.42	Health Care	UNITED STATES
JPMORGAN CHASE & CO	2.38	Financials	UNITED STATES
JOHNSON & JOHNSON	2.13	Health Care	UNITED STATES
MASTERCARD INC CL A	1.99	Information Technology	UNITED STATES
CANADIAN PAC RAILWAY LTD	1.99	Industrials	CANADA
HCA HEALTHCARE INC	1.98	Health Care	UNITED STATES
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.89	Health Care	UNITED STATES
CIGNA CORP	1.70	Health Care	UNITED STATES
IQVIA HOLDINGS INC	1.69	Health Care	UNITED STATES
BAKER HUGHES CO	1.59	Energy	UNITED STATES
TDK CORP	1.52	Information Technology	JAPAN
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1.50	Financials	UNITED STATES
E.ON SE	1.42	Utilities	GERMANY

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d. h. vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Teilfonds investierte im Berichtszeitraum 56% in nachhaltige Anlagen

● **Wie war die Vermögensaufteilung?**

(Nr. 1 entspricht den Merkmalen von E/S) Der Teilfonds wird investieren:

1. 91 % seines Vermögens in Wertpapieren von Emittenten mit günstigen ESG-Eigenschaften;
2. 56% in nachhaltige Investitionen (#1A nachhaltig)*, von denen 1% ein ökologisches Ziel haben (das mit der EU-Taxonomie übereinstimmt), 24% haben ein ökologisches Ziel (das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt) 31% haben ein soziales Ziel.

(#1B Sonstige E/S-Merkmale) Umfasst Wertpapiere von Emittenten mit günstigen ESG-Merkmalen, die jedoch keine nachhaltigen Anlagen sind.

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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

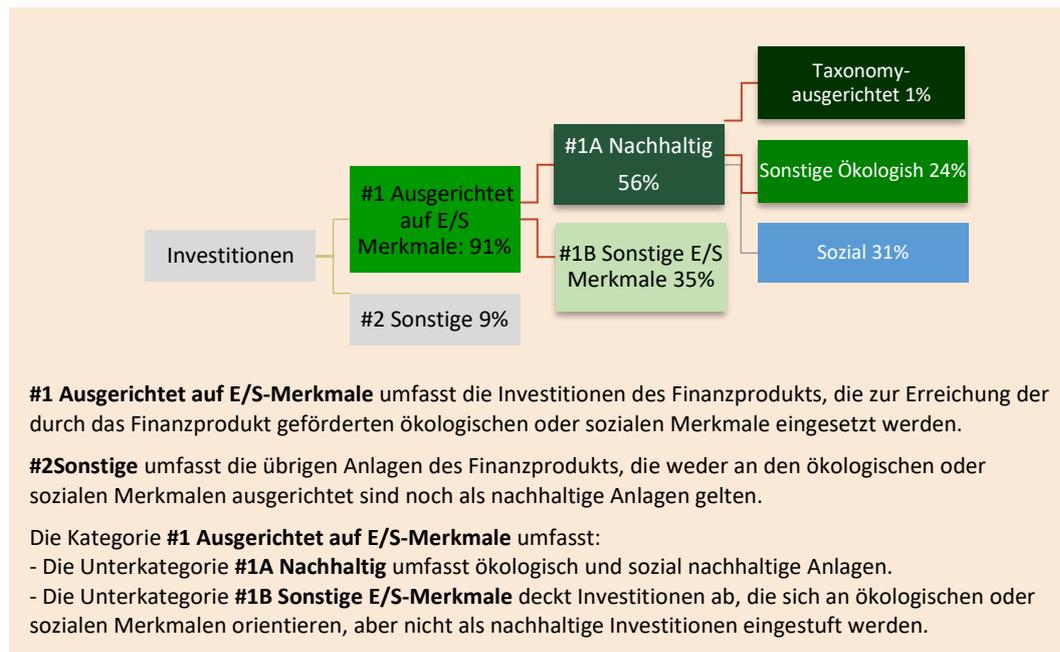
sind Tätigkeiten, für die es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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

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



● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Die im Berichtszeitraum getätigten Investitionen betrafen folgende Wirtschaftszweige:

Sector	Asset Allocation
Information Technology	21%
Health Care	19%
Financials	18%
Industrials	12%
Consumer Discretionary	9%
Utilities	6%
Energy	4%
Consumer Staples	3%
Communication Services	3%
Materials	1%



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

Der Teilfonds investierte 1 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, das sich an der EU-Taxonomie orientiert.

Die Übereinstimmung der Anlagen des Teilfonds mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Bestätigung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

Die taxonomische Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Teilfonds wird anhand des Umsatzes gemessen.

Die EUT enthält präskriptive und detaillierte Klassifizierungsanforderungen. Für die Berechnung der EUT-Anpassung wurde ein externer Datenlieferant herangezogen. Wenn eine Tätigkeit unter die EUT fällt und Daten verfügbar sind, wird der Emittent anhand der EUT-Klimaminderungs- und -anpassungskriterien bewertet, um festzustellen, ob dieser

Emittent zu einem Umweltziel beiträgt. Da die Emittenten nur in begrenztem Umfang Angaben zur EUT machen, sind die Daten zur Messung der EUT-Anpassung begrenzt. Wenn eine Aktivität von der EUT abgedeckt wird und ausreichende Daten für eine Bewertung zur Verfügung stehen, hat die EUT-Bewertung Vorrang vor den Kriterien der SFDR Sustainable Investments.

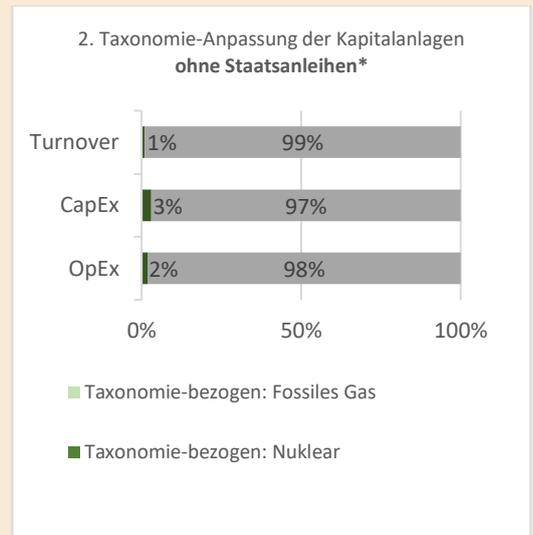
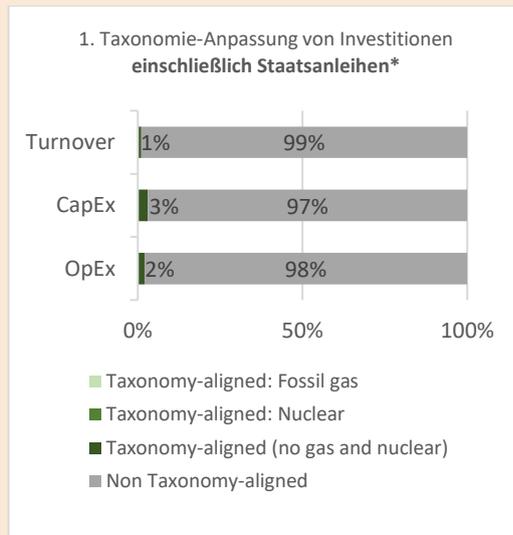
● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

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



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

Umsatz - 1%

Capex - 3%

Opex - 2%

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

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

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

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

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

Aktivitäten in der Übergangsphase

Umsatz - 0%

Opex - 0%

Capex - 0%

Ermöglichende Aktivitäten

Umsatz - 0%

Opex - 0%

Capex - 1%

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

Nicht anwendbar



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



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

Der Teilfonds investierte 24% in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 31% in nachhaltige Anlagen mit einem sozialen Ziel, das auf eines oder mehrere der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ("SDGs") ausgerichtet ist, insbesondere auf die SDGs 1, 2, 3, 7 und 11.



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

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds, die sich direkt oder indirekt aus Vermögenswerten zusammensetzen, die auf das Anlageziel des Teilfonds ausgerichtet sind, einschließlich ergänzender liquider Mittel, Barmitteläquivalente, Schuldtitel, OGAW, OGA und Derivate gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds.

Für die "anderen" Investitionen gab es ein Mindestmaß an Umwelt- und Sozialschutz, da die Ausschlüsse weiterhin galten.



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

Der eigene ESG-Rating-Rahmen der Anlageverwalter sowie ihr Zugang zu externen ESG-Datenanbietern und Rating-Agenturen haben es ihnen ermöglicht, die ESG-Merkmale der Fondsbeteiligungen im Laufe des Zeitraums zu bewerten und die prinzipiellen negativen Auswirkungen zu berücksichtigen. Bei der Bewertung wird auch berücksichtigt, inwieweit die Emittenten dieser Wertpapiere unsere Erwartungen an bewährte Praktiken erfüllen. Darüber hinaus hat der Investmentmanager eine vierteljährliche Nachhaltigkeitsprüfung für seine Artikel-8-Fonds eingeführt, die ein spezielles Forum für die Diskussion der qualitativen und quantitativen ESG-Merkmale der Fonds und deren Übereinstimmung mit den Anforderungen und Kundenerwartungen geschaffen hat. Dies ist eine Erweiterung der bereits bestehenden Risiko- und Compliance-Prozesse. Wo es angebracht ist, haben sie ihre Einflussmöglichkeiten auf Unternehmen durch aktives Engagement und Stewardship-Aktivitäten genutzt.

Weitere Informationen zum Thema Engagement finden Sie unter der folgenden URL: <https://www.fidelity.lu/sustainable-investing/our-engagement>



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Ein Index wurde nicht als Referenzmaßstab festgelegt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt mit den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Eigenschaften übereinstimmt.

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?**
Nicht anwendbar
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**
Nicht anwendbar
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**
Nicht anwendbar

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