



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI SMART FUNDS

Jahresbericht und geprüfter
Jahresabschluss zum
31.12.2024

RCS Luxemburg 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 galten.

Inhaltsübersicht

4	Management und Verwaltung
5	Bericht des Verwaltungsrats
10	Bericht des Anlageverwalters
14	Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé
17	Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024
21	Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2024
25	Kennzahlen
27	Veränderungen in der Anzahl der Anteile
	Wertpapierbestand
29	Prosperity
31	Responsible Balance
32	Responsible Chance
33	Fidelity World Fund
35	JP Morgan Global Macro Opportunities
36	Global Flexible Bond
38	JP Morgan Global Income Conservative
39	Serenity
41	Best Managers Conservative
42	Best Selection
43	PIR Valore Italia
45	PIR Evoluzione Italia
46	Prisma CONSERVADOR
47	Prisma MODERADO
48	Prisma DECIDIDO
49	Responsible Protect 90
50	JP Morgan Global Equity Fund
52	VorsorgeStrategie
56	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2024
69	Sonstige 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 Asset Management 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

Anlagerverwalter

FIL-Pensionsmanagement
Oakhill House, 130 Tonbridge Road
Hildenborough, Kent TN11 9DZ, Vereinigtes Königreich

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

Generali Asset Management 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 Investitionen International
Oakhill House, 130 Tonbridge Road
Hildenborough, Kent TN11 9DZ, Vereinigtes Königreich

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

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Eingetragener Sitz

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

Verwahrstelle und Zahlstelle

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

Rechtsberater

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

Réviseur d'entreprises agréé

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

Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle und Domizilierungsstelle

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

Verwaltungsrat

Vorsitzende des Verwaltungsrats

Herr Pierre Bouchoms
Chairman
56, AM Millewee
L-8064 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats

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

Herr Moritz Gribat
Head of Investment Linked Solutions
Generali Deutschland AG
Oeder Weg 151
60318 Frankfurt am Main
Deutschland

Herr Remi Cuinat
Directeur des actifs en Unités de compte
Generali Frankreich
2 rue Pillet-Will
75009 Paris, Frankreich

Herr Michele Marinucci
Head of Insurance Relationship Management
Generali Investments Holding S.p.A.
Head of Portfolio Officers
Generali Asset Management S.p.A. SGR
Piazza Luigi Amedeo Duca degli Abruzzi 1,
34132 Trieste, Italien

Bericht des Verwaltungsrats

Jahresbericht 2024

Makroökonomischer Überblick

Im Jahr 2024 hielten die geopolitischen Spannungen an, und der ursprünglich erwartete Aufschwung der weltweiten Industrie blieb aus. Allerdings ging die Inflation weltweit zurück, und die wichtigsten Zentralbanken begannen, eine lockere Haltung einzunehmen. Zwischen den Ländern gab es auffällige Unterschiede. Die US-Wirtschaft verzeichnete im Jahr 2024 ein reales BIP-Wachstum von schätzungsweise 2.8 % und lag damit über dem langfristigen Wachstumspotenzial. Die Aktivität wurde in erster Linie von den Verbraucherausgaben angetrieben, die weiterhin robust waren. Der Arbeitsmarkt zeigte Anzeichen einer Verlangsamung, blieb aber relativ stark. Im Jahr 2024 wurden etwa 2.2 Mio. neue Arbeitsplätze geschaffen, die Arbeitslosenquote stieg leicht an und lag im Dezember 2024 bei 4.1 %, womit sie sich zum ersten Mal seit 2021 über der Schwelle von 4.0 % stabilisierte. Die Inflation war von durchschnittlich 4.1 % im Jahr 2023 auf 3.0 % im Jahr 2024 gesunken. Die Federal Reserve hatte die Zinssätze im Jahr 2024 dreimal gesenkt, so dass der Leitzins in einer Spanne von 4.25 % bis 4.50 % lag.

Im Gegensatz dazu hatte die Wirtschaft des Euroraums im Jahr 2024 Anzeichen einer Erholung gezeigt, aber mit einem erwarteten BIP-Wachstum von 0.8 % blieb die Aktivität eindeutig unter dem Potenzial. Die Aktivität blieb fragil, da die anhaltende Schrumpfung im verarbeitenden Gewerbe eine leichte Erholung im Dienstleistungssektor weitgehend ausglich. Dennoch blieb der Arbeitsmarkt im Euroraum stark und stabil, und die Arbeitslosenquote ging sogar bis weit in den Herbst hinein auf 6.3 % im November zurück. Die Inflation war von 5.5 % im Jahr 2023 auf 2.4 % im Jahr 2024 gesunken. Die Europäische Zentralbank war zu einem dovishen politischen Kurs übergegangen und hatte ihren Leitzins um 100 Basispunkte auf 3.0 % gesenkt.

Finanzmärkte

Im Jahr 2024 wurde das Marktgeschehen zunächst von weiterhin hohen Inflationsraten und der Erwartung eines breit angelegten Aufschwungs dominiert. Dies änderte sich Mitte des Jahres und die EZB begann als erste der weltweit wichtigen Zentralbanken im Juni mit der Senkung ihrer Leitzinsen, gefolgt von der Fed im September. Im Laufe des Jahres wurde auch klar, dass die US-Wirtschaft wahrscheinlich eine so genannte weiche Landung machen und weiterhin deutlich schneller wachsen würde als der Euroraum. Darüber hinaus wurden die US-Märkte nach dem Wahlsieg von Trump von der Erwartung massiver Konjunkturmaßnahmen angetrieben.

In diesem Umfeld stieg die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen bis zur Jahresmitte zunächst auf Werte von bis zu 2.68%. Spürbar waren auch der Liquiditätsabzug der EZB und der Stopp der Wiederaanlage auslaufender Staatsanleihen, die im Rahmen des Ankaufprogramms erworben wurden. Als jedoch die Inflationsraten sanken und die Wirtschaft Anzeichen von Schwäche zeigte, begann diese Rendite wieder zu fallen. Zum Jahresende lag sie bei 2.36 %, gegenüber 2.03 % ein Jahr zuvor. In der Eurozone verringerte sich der Renditeunterschied zwischen Staatsanleihen südeuropäischer Länder und Bundesanleihen. Letztere profitierten u.a. von Heraufstufungen durch Rating-Agenturen und erwiesen sich als wirtschaftlich deutlich stärker als Deutschland. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen um 71 Basispunkte auf 4.57 % im Jahr 2024, was zu einer Vergrößerung des transatlantischen Renditeabstands um 38 Basispunkte führte.

Die Aktienmärkte tendierten das ganze Jahr über in unbeständiger Weise nach oben. Nach den US-Wahlen trugen die Erwartungen auf fiskalische Anreize in den USA und US-Importzölle auf europäische Produkte zu einer divergierenden Entwicklung der beiden Märkte bei. Der S&P500 legte im Jahresverlauf um 23.3 % zu, während der europäische Markt mit 6.9 % deutlich weniger zulegte. Der Euro verlor im Laufe des Jahres gegenüber dem US-Dollar an Wert.

Ausblick 2025

Makroökonomie

Der Ausblick auf das Jahr 2025 ist erneut durch erhebliche Unsicherheitsfaktoren belastet: Neben den geopolitischen Konfliktzonen Ukraine und Naher Osten betrifft dies vor allem den Kurs der neuen US-Regierung. Im Vordergrund steht dabei die Frage, ob in den USA, wie im Wahlkampf angekündigt, flächendeckende Importzölle eingeführt werden - zumal dies der Ausgangspunkt für einen Handelskrieg sein könnte. Sollten sich die USA, wie von Trump bereits angekündigt, tatsächlich aus bestehenden Umweltabkommen zurückziehen, dürfte dies zu einem zusätzlichen Wettbewerbsdruck auf nicht-amerikanische Unternehmen führen. Weiterer finanzpolitischer Handlungsdruck für die anderen NATO-Staaten könnte sich aus der deutlichen Reduzierung oder gar Streichung der US-Hilfe für die Ukraine und der Forderung nach einer Ausweitung der europäischen Verteidigungsausgaben ergeben.

Der Abstand zwischen der robusteren Wirtschaftsentwicklung in den USA und der Eurozone dürfte sich noch vergrößern, wenn die künftige US-Regierung wie angekündigt umfangreiche expansive Maßnahmen durchführt. Demgegenüber dürften die Anforderungen des Stabilitäts- und Wachstumspakts zu einer deutlich restriktiveren Finanzpolitik im Euroraum beitragen. Darüber hinaus wird die Konjunktur im Euroraum durch die sich nur langsam verbessernden Aussichten für das verarbeitende Gewerbe weltweit gedämpft werden.

Der erwartete Rückgang der Inflation dürfte dagegen die allgemeine Wirtschaftstätigkeit unterstützen: Wir gehen davon aus, dass die zugrunde liegenden Inflationsraten in den USA und im Euroraum weiter sinken werden. Dies sollte es den Zentralbanken auf beiden Seiten des Atlantiks ermöglichen, ihre Leitzinsen weiter zu senken. Wir gehen davon aus, dass die EZB ihren Leitzins um 125 Basispunkte auf 1.75 % senken und die Fed ihren geldpolitischen Zielkorridor bis Ende 2025 reduzieren wird. Wir erwarten für 2025 ein Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in den USA von 2.6 %, im Euroraum jedoch nur 0.8 %.

Finanzmärkte

Im Jahr 2025 dürften Leitzinssenkungen und die weitere Normalisierung der Inflationstendenzen die Bewertungsrelationen risikoreicher Anlagen unterstützen. Das Ausmaß, der Zeitpunkt und die Wahrscheinlichkeit von US-Importzöllen dürften für die Marktentwicklung der Aktienmärkte außerhalb der Vereinigten Staaten besonders relevant sein. In den USA hingegen dürften die Aussicht auf groß angelegte Konjunkturprogramme und Inflationsrisiken durch mögliche Zölle die Staatsanleihen weiterhin belasten.

Im Laufe des Jahres erwarten wir jedoch einen leichten Rückgang der Renditen aufgrund der Leitzinssenkungen der Fed. Auch im Euroraum dürften die geldpolitische Lockerung und die rückläufige Inflation die Renditen deutscher Staatsanleihen moderat sinken lassen. Der US-Dollar wird seine Stärke gegenüber dem Euro voraussichtlich beibehalten. Wie im vergangenen Jahr erwarten wir auch 2025 aufgrund politischer, wirtschaftlicher und geopolitischer Unsicherheiten Phasen erhöhter Marktvolatilität.

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Generali Investments Luxembourg S.A. hat eine Vergütungspolitik entwickelt und umgesetzt, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und dieses fördert, da das Geschäftsmodell seiner Natur nach keine übermäßige Risikobereitschaft fördert, die nicht mit dem Risikoprofil der SICAV vereinbar ist. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft umfasst Regeln für die Unternehmensführung, die Vergütungsstruktur und die Risikoausrichtung, die so gestaltet sind, dass sie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der SICAV und der Anteilseigner der SICAV im Einklang stehen, und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Bezeichnung der Berechnung der Bezüge und Leistungen

Die Höhe der Festvergütung der Mitarbeiter wird in den jeweiligen Einzelverträgen festgelegt. Die Höhe der Festvergütung kann sich, ohne dazu verpflichtet zu sein, am Marktwert und an anderen geltenden Standards orientieren, wie z.B. einem gesetzlichen Mindestlohn oder den Angaben eines jeweils geltenden Tarifvertrags.

Die Verwaltungsgesellschaft wird den anspruchsberechtigten Mitarbeitern grundsätzlich eine variable Vergütung zuteilen, wenn die Verwaltungsgesellschaft (für das betreffende Kalender-/Geschäftsjahr) einen Bruttogewinn erzielt hat, wobei der Bruttogewinn zu einem Zeitpunkt vor der Zahlung von Steuern und Elementen der variablen Vergütung bestimmt wird.

Ein spezielles Personalbewertungsinstrument wird verwendet, um die Höhe der variablen Vergütung für jeden berechtigten Mitarbeiter zu bestimmen. Für jeden einzelnen Mitarbeiter werden Leistungskriterien mit Zielen festgelegt, die sich an der Leistung, der Effektivität und dem Engagement orientieren.

Vergütungsausschuss

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingesetzt, der dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Bericht erstattet.

Offenlegung der Vergütungen

In ihrem letzten Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2024 endete, hat die Verwaltungsgesellschaft ihre Mitarbeiter wie folgt vergütet:

Feste Vergütung gesamt	6,127,170.84
Variable Vergütung gesamt*	1,085,577.63
Gesamtvergütung	7,212,748.47
Anzahl der Begünstigten	52
Gesamtbetrag der Vergütung für die Geschäftsleitung, die Risikoträger, die Kontrollfunktionen und alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die unter die Vergütungsgruppe der Führungskräfte und Risikoträger, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirkt	1,385,606.88
Gesamtbetrag der Bezüge der sonstigen Bediensteten	5,827,141.59

*Auszahlung nach Ende des Geschäftsjahres.

GENERALI SMART FUNDS

Vergütungspolitik nach Teilfonds

Gemäß Artikel 69(3)(a) der OGAW-Richtlinie und unter Bezugnahme auf die letzte verfügbare Situation werden die Vergütungen für die verschiedenen Anlageverwalter wie folgt angegeben:

GENERALI SMART FUNDS - Prosperity

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prosperity entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.36 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.09% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 43,092 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 30,746 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 12,346 EUR aufteilt.

GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World betrug die Anzahl der identifizierten Mitarbeiter von FIL Pensions Management im Verhältnis zur jeweiligen Beschäftigungsdauer im betreffenden Geschäftsjahr¹ (gerundet) 12. Die fixe Komponente in Höhe von 1,221.90 EUR und die variable Vergütung des identifizierten Personals in Höhe von 1,832.84 EUR, berechnet nach der relativen Quote der an Fidelity delegierten Vermögenswerte innerhalb des gesamten AUM von FIL Holdings (UK) Limited, betrug jeweils 3,054.74 EUR.

¹ Der Stichtag für alle Daten ist der 31.12.2024, d.h. die jüngsten Daten, die der Regulierungsbehörde im Vereinigten Königreich mitgeteilt worden sind.

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 1,479 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen). Die Bruttogesamtvergütung, die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das Personal, einschließlich des an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Personals, gezahlt wird, beläuft sich auf 426.165 Mio. GBP. GBP (Löhne und Gehälter: 389,551 mio. GBP und Sozialversicherungskosten: 36.614 mio. GBP). Die Gesamtvergütung des Vorstands betrug 3.573 Mio. GBP für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr¹.

¹ Die Vergütungsdaten beziehen sich auf JPMorgan Asset Management (UK) Limited Anhang zu den Jahresabschlüssen für die Jahre bis zum 31. Dezember 2023.

GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond*

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.39 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.10% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die Gesamtbruttovergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlt hat, auf 46,955 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 33,427 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 13,528 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative entsprechen die Strukturen von JP Morgan Asset Management (UK) Limited 1,479 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen). Die Bruttogesamtvergütung, die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das Personal, einschließlich des an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Personals, gezahlt wird, beläuft sich auf 426.165 Mio. GBP. GBP (Löhne und Gehälter: 389,551 mio. GBP und Sozialversicherungskosten: 36,614 mio. GBP). Die Gesamtvergütung des Vorstands betrug 3,573 Mio. GBP für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr¹.

¹ Die Vergütungsdaten beziehen sich auf JPMorgan Asset Management (UK) Limited Anhang zu den Jahresabschlüssen für die Jahre bis zum 31. Dezember 2023.

GENERALI SMART FUNDS - Serenity

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.36 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.09% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 43,092 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 30,746 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 12,346 EUR aufteilt.

GENERALI SMART FUNDS

Generali Smart Funds - Best Managers Conservative

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Best Managers Conservative entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.03% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die Gesamtbruttovergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal zahlt, auf 12,002 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 9,379 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 2,623 EUR.

Generali Smart Funds - Best Selection

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Best Selection entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.18 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.04% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das mit der Verwaltung des spezifischen Teilfonds befasste Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 18,439 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 13,845 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 4,594 EUR.

GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - PIR VALORE ITALIA entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.26 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.06% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 30,540 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 22,036 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,504 EUR aufteilt.

GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - PIR EVOLUZIONE ITALIA entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.26 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.06% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 30,540 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 22,036 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,504 EUR aufteilt.

GENERALI SMART FUNDS - Prisma CONSERVADOR

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prisma Conservador entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.14 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.03% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 14,125 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 10,645 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 3,480 EUR aufteilt.

GENERALI SMART FUNDS - Prisma MODERADO

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prisma Moderado entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.14 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.03% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 14,125 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 10,645 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 3,480 EUR aufteilt.

GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prisma DECIDIDO entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.14 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.03% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 14,125 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 10,645 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 3,480 EUR aufteilt.

GENERALI SMART FUNDS -Verantwortlich Protect 90

Für die Verwaltung des Teilfonds Responsible Protect 90 entsprechen die Strukturen der 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. 64.10 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen für die Gesellschaft). Die Bruttogesamtvergütung, die die Gesellschaft im Jahr 2024 an das Personal, einschließlich des an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Personals, gezahlt hat, beläuft sich auf 5,893,156.97 EUR, wovon sich die feste Vergütung auf 5,342,782.97 EUR und die variable Vergütung auf 550,374.00 EUR beläuft.

GENERALI SMART FUNDS

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund entsprechen die Strukturen von JP Morgan Asset Management (UK) Limited 1,479 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten (Gesamtzahlen). Die Bruttogesamtvergütung, die von der Gesellschaft im Jahr 2023 an das Personal, einschließlich des an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligten Personals, gezahlt wird, beläuft sich auf 426.165 Mio. GBP (Löhne und Gehälter: 389.551 mio. GBP und Sozialversicherungskosten: 36.614 mio. GBP). Die Gesamtvergütung des Vorstands betrug 3.573 Mio. GBP für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr¹.

¹ Die Vergütungsdaten beziehen sich auf JPMorgan Asset Management (UK) Limited Anhang zu den Jahresabschlüssen für die Jahre bis zum 31. Dezember 2023.

GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.28 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.07% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 32,793 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 23,599 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 9,194 EUR aufteilt.

GENERALI SMART FUNDS - Verantwortungsvolle Bilanz

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Responsible Balance entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.21 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.05% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 23,781 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 17,346 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 6,435 EUR aufteilt.

GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance

Für die Verwaltung des Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Responsible Chance entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.21 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.05% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 23,781 EUR (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 17,346 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 6,435 EUR aufteilt.

Das Verwaltungsrat

Luxemburg, 10. April 2025

Bericht des Anlageverwalters

Prosperity

Im Jahr 2024 verzeichnete der Teilfonds Prosperity eine positive Performance von +17.01% (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung).

Der Teilfonds profitierte hauptsächlich von der starken Performance der Aktienmärkte (ca. 75% der Gesamtperformance). Das Aktienengagement wurde das ganze Jahr über recht hoch gehalten, was durch einen umfangreichen Einsatz von Optionsabsicherungsstrategien zur Verringerung kurzfristiger Drawdowns gemildert wurde. Eine Übergewichtung von US-Aktien wurde seit Anfang des Jahres vorgenommen und erwies sich als vorteilhaft. Kreditanleihen, insbesondere Hochzinsanleihen, erwiesen sich mit einem Beitrag von rund 10 % zur Gesamterrendite des Jahres als zweiter Treiber der Performance. Die Allokation in Hochzinsanleihen wurde im Laufe des Jahres reduziert, da die komprimierten Kreditspreads in Anbetracht des Risikos der Anlageklasse weniger attraktiv erschienen. Die Duration wurde im Laufe des Jahres auf eine Untergewichtung reduziert.

Die Performance von Staatsanleihen war negativ, aber begrenzt, und die Verluste konzentrierten sich auf die USA. Unter den weniger traditionellen Anlageklassen schließlich sorgten Engagements in Indexdividenden für eine schöne Unterstützung der Performance.

Responsibility Balance / Chance

Die Teilfonds Responsible Balance und Responsible Chance erzielten im Jahr 2024 eine Rendite von +11.56% bzw. +15.77% (Anteilsklassen D EUR Thesaurierung).

Die Teilfonds begannen das Jahr mit einer Untergewichtung in US-Aktien. Das größte Engagement beider Teilfonds bestand in globalen Aktienfonds mit Mischansatz, die vor allem in der ersten Jahreshälfte an Wert zulegen konnten. Der ungebremsste KI-Hype in den USA führte in der zweiten Jahreshälfte zu stark steigenden Kursen, weshalb die Allokation in den USA auf Benchmark-Niveau angehoben wurde. Produkte mit SRI-Filtern erwiesen sich hier als bedingt geeignet, wenn man die Mag 7 ausklammert und aufgrund der Entwicklungen in den Schwellenländern die Region nicht direkt allokiert wurde.

Das Segment der festverzinslichen Wertpapiere profitierte im Jahr 2024 von seiner im Vergleich zum Referenzindex kürzeren Duration und einer vorteilhaften Fondsauswahl, die beide zu einem positiven Beitrag beitrugen.

Fidelity World Fund

Der Fidelity World Fund erzielte eine starke positive Rendite (+21.44%, Anteilsklasse A EUR Thesaurierung), blieb jedoch hinter seiner Benchmark MSCI World (N) Index (+26.6%) zurück.

Das breite regionale, sektorale und stilistische Engagement des Portfolios erwies sich als Gegenwind vor dem Hintergrund von Markterenditen, die sich auf einige große US-Technologie-Wachstumswerte konzentrierten. Seit der Übernahme des Teilfonds am 1. April 2024 hat sich das neue Portfoliomanagementteam darauf konzentriert, den Übergang zu bewältigen und das Portfolio auf seine Anlagephilosophie abzustimmen. Im vergangenen Jahr lag die Strategie vor allem deshalb hinter der Benchmark zurück, weil sie nicht in Nvidia, Meta Platforms, Apple und Tesla investiert war. Außerhalb der Mega-Cap-Technologiewerte wurde die Performance im Technologiesektor auch durch unser Engagement in Südkorea, insbesondere Samsung Electronics, negativ beeinflusst. Während die Titelauswahl im Gesundheitswesen einen Mehrwert brachte, stellte die übergewichtete Allokation in diesem Sektor einen erheblichen Gegenwind dar.

Bei den Versorgern beeinträchtigte das britische Stromversorgungsunternehmen SSE die relative Performance erheblich. Positiv zu vermerken ist, dass der Teilfonds von einer starken Aktienausswahl im Energiesektor profitierte. Die Industriebeteiligungen des Teilfonds entwickelten sich ebenfalls gut, mit einem robusten Beitrag von GE Aerospace, Siemens Energy und Quanta Services. Bei den Finanzwerten trugen die Bankunternehmen NatWest Group und JPMorgan Chase zur relativen Performance bei.

JP Morgan Global Macro Opportunities

Der Teilfonds JP Morgan Global Macro Opportunities erzielte eine Performance von +6.61% (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung).

Der Teilfonds verzeichnete ein starkes Jahr, in dem er insgesamt und während der Aktienmarktverkäufe im April und August eine positive Rendite erzielte. Die Performancebeiträge kamen aus den Bereichen Aktien, Anleihen und Währungen. Bei den Long-Aktienstrategien leisteten Cloud, Gesundheitswesen und Software die größten Beiträge. Bei den festverzinslichen Wertpapieren sorgten taktische Trades in US-Duration und eine Long-Strategie in deutschen Anleihen für einen bemerkenswerten Mehrwert. Währungsstrategien, insbesondere Long-Positionen in US-Dollar gegenüber Short-Positionen in Währungen mit Schwerpunkt China und im Euro, waren von Vorteil.

Was die Hauptthemen anbelangt, so war der Teilfonds über weite Strecken des Jahres negativ mit Aktien korreliert (aufgrund der Sorgen über die hartnäckige Inflation, das globale Wachstum und die politische Ungewissheit) und nutzte regionale Wachstumsdivergenzen aus (indem er in Long-US-Dollar gegenüber Short-Währungen mit Schwerpunkt Europa und China investierte). Da die Märkte in den vorangegangenen Wochen das Potenzial eines republikanischen Wahlsiegs unterschätzt hatten, setzte der Teilfonds auf eine kurze US-Duration und größere Long-US-Dollar-Strategien.

GENERALI SMART FUNDS

Im Laufe des Jahres begünstigte die KI-Narrative die Rückkehr der langen Cloud- und Software-Innovationsstrategie im Gesundheitswesen.

Global Flexible Bond

Im Jahr 2024 verzeichnete der Teilfonds Global Flexible Bond (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung) eine Wertentwicklung von +3.44% gegenüber einem Plus von 4.90% für die Benchmark.

Die Underperformance trat vor allem im ersten Halbjahr 2024 auf, auch wenn der Teilfonds den größten Teil des Verlustes im zweiten Teil des Jahres wieder aufholte, bevor er im Dezember eine negative relative Performance verzeichnete. Die Underperformance war auf die anfängliche Untergewichtung des US-Dollars im ersten Halbjahr, die Übergewichtung des Yen und die negative Wertentwicklung einiger Schwellenländeranleihen zurückzuführen. Darüber hinaus war im ersten Halbjahr die Übergewichtung der US-Kurve ein negativer Faktor. Bei den Währungen war der Teilfonds in der ersten Jahreshälfte im Dollar untergewichtet, um dann in der Jahresmitte übergewichtet zu werden, bevor das Engagement im Dezember wieder reduziert wurde. Das Portfolio war im Allgemeinen im Yen übergewichtet, während der Euro in der ersten Jahreshälfte übergewichtet und in der zweiten Jahreshälfte untergewichtet war. Der Teilfonds hatte in der ersten Jahreshälfte ein hohes Engagement in Schwellenländerwährungen, das in der zweiten Jahreshälfte zunehmend reduziert wurde.

JP Morgan Global Income Conservative

Der Teilfonds JP Morgan Global Income Conservative verzeichnete eine Performance von +3.82% (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung).

Der Aktienanteil des Portfolios leistete einen positiven Beitrag, da das globale Wachstum die Erträge stützte, vor allem dank der US-Märkte. Aktien aus Schwellenländern leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag, während europäische Aktien trotz politischer Unsicherheiten von der wirtschaftlichen Wiederbelebung profitierten. Globale Infrastrukturaktien trugen zur Performance bei. Festverzinsliche Wertpapiere leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag, wobei Hochzinsanleihen aufgrund höherer Renditen und geringerer Spreads führend waren. US-Treasuries wirkten sich jedoch angesichts des Ausverkaufs von Anleihen negativ auf die Performance aus. Schuldtitel aus Schwellenländern und nicht verbriefte Kredite trugen positiv zur Performance bei.

Der Teilfonds erhöhte die Aktienallokation, löste die globale Infrastruktur auf und verlagerte das Engagement in den USA, was das Vertrauen in die Region widerspiegelt, indem er im November den JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF aufnahm. Bei den festverzinslichen Wertpapieren wurde das Durationsengagement reduziert und angesichts der Wachstums- und Inflationsdynamik neutral gehalten. US-Hochzinsanleihen bildeten die größte Allokation, und die Allokation in Schwellenländeranleihen und verbrieften Krediten wurde beibehalten, während das globale Investment-Grade-Engagement reduziert wurde.

Serenity

Im Jahr 2024 verzeichnete der Teilfonds Serenity eine positive Performance von +6.1% (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung).

Der Teilfonds profitierte hauptsächlich von der starken Performance der Aktienmärkte (ca. 75% der Gesamtperformance). Das Aktienengagement wurde das ganze Jahr über recht hoch gehalten, was durch einen umfangreichen Einsatz von Optionsabsicherungsstrategien zur Verringerung kurzfristiger Drawdowns gemildert wurde. Eine Übergewichtung von US-Aktien wurde seit Anfang des Jahres vorgenommen und erwies sich als vorteilhaft. Kreditanleihen, insbesondere Hochzinsanleihen, erwiesen sich mit einem Beitrag von rund 10 % zur Gesamtrendite des Jahres als zweiter Treiber der Performance. Die Allokation in Hochzinsanleihen wurde im Laufe des Jahres reduziert, da die komprimierten Kreditspreads in Anbetracht des Risikos der Anlageklasse weniger attraktiv erschienen. Die Duration wurde im Laufe des Jahres auf eine Untergewichtung reduziert.

Der Einfluss von Staatsanleihen auf die Performance war negativ, aber begrenzt, und die Verluste konzentrierten sich auf die USA. Unter den weniger traditionellen Anlageklassen schließlich sorgten Engagements in Indexdividenden für eine schöne Unterstützung der Performance.

Best Managers Conservative

Der Teilfonds Best Managers Conservative erzielte im Jahr 2024 eine Rendite von +4.81% (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung).

Zu Beginn des Jahres wurde der Anteil des Portfolios, der in Multi-Asset-Fonds investiert, auf ca. 40 % reduziert, so dass ca. 20 % des Portfolios in festverzinsliche Fonds und der Rest in liquide alternative Fonds investiert werden konnten. Das Portfolio wurde somit in die drei genannten Segmente aufgeteilt, die sich alle im Jahr 2024 positiv entwickelten. Den größten Beitrag leistete das Multi-Asset-Segment, und die am aggressivsten ausgerichteten Fonds zeigten dementsprechend die höchste Performance. Innerhalb des liquiden alternativen Teils des Portfolios erzielten die Fonds, die auch directionale Engagements in gut laufenden Märkten eingingen, die höchste Performance.

Best Selection

Der Teilfonds Best Selection erzielte im Jahr 2024 eine Rendite von 13.52% (Anteilsklasse A EUR Thesaurierung).

Während des gesamten Jahres 2024 profitierte der Dachfonds am meisten von seinen US-Aktienfonds und lieferte einen hohen positiven Beitrag. Da der Teilfonds das Jahr mit einer strukturellen Untergewichtung in den USA begonnen hatte, war die Performance angesichts der starken Performance von US-Aktien eher gedämpft. Den größten Beitrag zum Portfolio leistete das

GENERALI SMART FUNDS

globale festverzinsliche Segment aufgrund eines günstigen Zinsumfelds. Weitere positive Beiträge (positiver Selektionseffekt) kamen von Aktien Deutschland und Europa. Aktien Deutschland profitierte von der Ersetzung des Zielfonds, der in deutsche SMC investiert, durch einen Mischfonds mit Schwerpunkt auf deutschen Large Caps. Die größten Nachteile für den Dachfonds waren Equity Materials und Equity Global.

PIR Valore Italia

Die Anteilsklasse des Teilfonds PIR Valore Italia erzielte im Jahr 2024 eine Rendite von 10.58% (Anteilsklasse I EUR Thesaurierung).

Im Laufe des Jahres leistete der festverzinsliche Teil des Portfolios einen positiven Beitrag zur Performance, was auf die Normalisierung der Renditekurve mit einer erneuten Versteilerung und die optimale Performance italienbezogener Vermögenswerte zurückzuführen ist. Der 10-jährige italienische BTP erzielte ebenfalls eine gute Performance und verringerte seinen Spread gegenüber der entsprechenden 10-jährigen deutschen Bundesanleihe von 164 auf 114 Basispunkte. Die Allokation zwischen Anleihen und Aktien wurde konstant bei 50-50% gehalten, und die Duration des Anleihenteils lag im Bereich von 3-3.5 Jahren.

Die Performance des Aktienbereichs des Teilfonds war im Jahr 2024 stark, mit einem großen Beitrag von Leonardo, Unipol und Prysmian. Finanzwerte schnitten im Jahr 2024 sehr gut ab, während die Aktienperformance durch das Engagement in Tinexta, Sesa und SES Global beeinträchtigt wurde.

PIR Evoluzione Italia

Der Teilfonds PIR Evoluzione Italia erzielte im Jahr 2024 eine Rendite von 13.61% (Anteilsklasse I EUR Thesaurierung).

Im Laufe des Jahres leistete der festverzinsliche Teil des Portfolios einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, was auf die Normalisierung der Renditekurve mit einer erneuten Versteilerung und die optimale Performance italienischer Anlagen zurückzuführen ist. Der 10-jährige italienische BTP erzielte ebenfalls eine gute Performance und verringerte seinen Spread gegenüber der entsprechenden 10-jährigen deutschen Bundesanleihe von 164 auf 114 Basispunkte. Die Allokation zwischen Anleihen und Aktien wurde konstant bei 20-80% gehalten, und die Duration des Anleihenteils lag zwischen 2.8 und 3.4 Jahren. Die Performance des Aktienanteils des Teilfonds war im Jahr 2024 stark, mit einem großen Beitrag von Leonardo, Unipol und Prysmian. Finanzwerte schnitten im Jahr 2024 sehr gut ab, während die Aktienperformance durch das Engagement in Sesa, Tinexta und Nexi beeinträchtigt wurde.

Prisma CONSERVADOR

Im Jahr 2024 erzielte der Teilfonds Prisma CONSERVADOR eine Performance von +4.58% (Anteilsklasse I EUR Thesaurierung).

Das Portfolio hat eine Zielspanne für die Volatilität von 2%-6% und ein Ziel von 4%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Teilfonds im Durchschnitt zu etwa 16% in Aktienfonds und ETFs investiert, der Rest in Rentenfonds und ETFs, Absolute-Performance-Fonds und Cash- oder Geldmarktfonds.

Alle Bereiche des Portfolios lieferten in diesem Jahr eine positive Performance, wobei die Aktienfonds den größten Beitrag leisteten, was auf die internationale Diversifizierung zurückzuführen ist, mit dem UBS ETF S&P 500 ESG UCITS auf US-Aktien und dem AMUNDI MSCI Emerging Markets SRI PAB ETF auf Schwellenländeraktien, während europäische Aktien hinterherhinkten. Der Bereich der absoluten Wertentwicklung trug mit einer robusten Performance des Fonds Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit ebenfalls weitgehend zur globalen Wertentwicklung des Portfolios bei. Zu Beginn des Jahres wurden sowohl im Aktien- als auch im Anleihenbereich einige bedeutende Umschichtungen zwischen aktiv verwalteten Fonds und passiven ETFs vorgenommen, um die Gesamtkosten des Portfolios zu senken.

Prisma MODERADO

Im Jahr 2024 erzielte der Teilfonds Prisma MODERADO eine Performance von +6.84% (Anteilsklasse I EUR Thesaurierung).

Das Portfolio hat eine Zielspanne für die Volatilität von 6%-10% und ein Ziel von 8%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Teilfonds im Durchschnitt zu etwa 52% in Aktienfonds und ETFs investiert, der Rest in Rentenfonds und ETFs, Absolute-Performance-Fonds und Barmittel.

Alle Bereiche des Portfolios lieferten in diesem Jahr eine positive Performance, wobei die Aktienfonds den größten Beitrag leisteten, was auf die internationale Diversifizierung zurückzuführen ist, mit dem UBS ETF S&P 500 ESG UCITS auf US-Aktien und dem AMUNDI MSCI Emerging Markets SRI PAB ETF auf Schwellenländeraktien, während europäische Aktien hinterherhinkten. Der Bereich der absoluten Wertentwicklung trug mit einer robusten Performance des Fonds Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit ebenfalls weitgehend zur globalen Wertentwicklung des Portfolios bei. Zu Beginn des Jahres wurden sowohl im Aktien- als auch im Anleihenbereich einige bedeutende Umschichtungen zwischen aktiv verwalteten Fonds und passiven ETFs vorgenommen, um die Gesamtkosten des Portfolios zu senken.

Prisma DECIDIDO

Im Jahr 2024 erzielte der Teilfonds Prisma DECIDIDO eine Performance von +8.29% (Anteilsklasse I EUR Thesaurierung).

Das Portfolio hat eine Zielspanne für die Volatilität von 10%-14% und ein Ziel von 12%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Teilfonds im Durchschnitt zu etwa 84% in Aktienfonds und ETFs investiert, der Rest in einen Renten-ETF, Absolute-Performance-Fonds und Barmittel.

GENERALI SMART FUNDS

Alle Bereiche des Portfolios erzielten in diesem Jahr eine positive Performance, wobei Aktienfonds den größten Beitrag leisteten. Der Anleihenteil war nur in den iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF investiert, der von den Renditeträgern profitierte. Auf der Aktienseite erzielte die internationale Diversifizierung mit dem UBS ETF S&P 500 ESG UCITS auf US-Aktien und dem AMUNDI MSCI Emerging Markets SRI PAB ETF auf Schwellenländeraktien die höchste Wertentwicklung in einem Umfeld, in dem europäische Aktien zurückblieben. Der Bereich der absoluten Wertentwicklung trug mit einer robusten Performance des Fonds Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit ebenfalls weitgehend zur globalen Wertentwicklung des Portfolios bei. Zu Beginn des Jahres wurden einige bedeutende Kompromisse zwischen aktiv verwalteten Fonds und passiven ETFs innerhalb des Aktienbereichs eingegangen, um die Gesamtkosten des Portfolios zu senken.

Responsible Protect 90

Der Teilfonds Responsible Protect 90 beendete das Jahr 2024 mit einer Performance von +10.42% (Anteilkategorie A EUR Thesaurierung).

Während des gesamten Jahres blieb der Teilfonds stets über der Kapitalschutzgrenze (NAV 103.01). Das Portfolio, das sich aus ausgewählten Teilfonds zusammensetzt, die mit trendfolgenden Modellen verwaltet werden, hatte sein höchstes geografisches Engagement in der Region USA, gefolgt von Global und Europa. Im Jahresverlauf bewegte sich das Engagement in Aktien zwischen 36% und 60%, während es bei den Anleihen zwischen 30% und 40% lag. Positive Trendfolgesignale führten zu Beginn des Jahres 2024 zu einem hohen Engagement sowohl in Aktien als auch in festverzinslichen Anlagen. Dies trug positiv zur Performance des Teilfonds bei. Abgesehen von vorübergehenden Reduzierungen sowohl auf der Aktien- als auch auf der Anleihenseite blieb das durchschnittliche Engagement im Laufe des Jahres hoch. Aktien und festverzinsliche Anlagen leisteten einen positiven Beitrag zur Rendite. Auf der Aktienseite trug das Engagement in US-amerikanischen und globalen Fonds am meisten zur positiven Rendite bei. Geldmarktfonds wurden zur Anlage überschüssiger Barmittel verwendet.

JP Morgan Global Equity

Der JP Morgan Global Equity Fund verzeichnete eine Performance von +23.97% (Anteilkategorie I EUR Thesaurierung).

Der Teilfonds erlebte ein schwieriges Jahr 2024, insbesondere in der zweiten Jahreshälfte, das von Marktverschiebungen von Mega-Caps zu Small-Caps, einer starken zyklischen Erholung und dem "Momentum" als stärkstem Performancefaktor geprägt war. Zu den Faktoren, die sich negativ auf die Performance auswirkten, gehörten übergewichtete Positionen in hochwertigen Unternehmen, die mit zyklischem Gegenwind konfrontiert sind (LVMH, McDonalds, Analog Devices, Diageo), eine unterdurchschnittliche Performance im Speichersegment von Halbleitern sowie eine Titelauswahl in defensiven Sektoren und zyklischen Industriewerten. Ein positiver Beitrag kam von strategisch übergewichteten Positionen in Internet/Medien, insbesondere Meta vs. Alphabet, sowie Nvidia und Apple.

Bei der Portfoliopositionierung wurde das Engagement in wachstumsstarken Technologietiteln nach ihren Gewinnen in den Jahren 2023/24 reduziert, während die Übergewichtung von Halbleitern und ausgewählten großen Technologietiteln aufgrund der starken Bewertungen beibehalten wurde.

VorsorgeStrategie

Der Teilfonds VorsorgeStrategie erzielte im Jahr 2024 eine Performance von + 7.75% (Anteilkategorie A EUR Thesaurierung).

Die Umschichtungen in der Allokation und die Positionierung innerhalb des risikoreichen Bereichs ermöglichten es, im Vergleich zu den Euro Hedged-Indizes im Laufe des Jahres eine ordentliche Performance zu erzielen. Der Teilfonds profitierte von der insgesamt positiven Entwicklung der globalen Aktienmärkte und insbesondere vom US-Markt, der übergewichtet war. Der europäische Markt war unruhiger, aber der Teilfonds nutzte dies in der ersten Jahreshälfte aus, bevor er sein Engagement reduzierte. Das Engagement in Japan war ebenfalls positiv. Das Engagement in den Schwellenländern war nachteilig und leistete im Jahresverlauf einen negativen Beitrag. Der Kreditbereich war eine weitere Quelle der Performance im Jahresverlauf, insbesondere der Euro High Yield, während die Performance im Bereich der US-Investment-Grade-Anleihen deutlich gedämpfter war. Peripherieländer, insbesondere Italien, das im Portfolio übergewichtet war, trugen positiv zur Performance des Teilfonds bei.



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

To the Shareholders of
Generali Smart Funds
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

We have audited the financial statements of Generali Smart Funds ("the Fund") and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments as at 31 December 2024, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 December 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the « Responsibilities of "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and of each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.



- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg,

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

Chrystelle Veeckmans
Partner

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

		Kombiniert	Prosperity	Responsible Balance	Responsible Chance	Fidelity World Fund
	Erläut erung	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Aktiva		1,659,515,999.97	11,787,237.02	39,888,078.43	34,718,820.69	221,005,112.08
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	1,602,146,072.64	9,404,150.70	39,712,319.92	34,619,814.28	214,515,327.30
<i>Selbstkostenpreis</i>		1,441,419,312.43	8,603,621.98	34,648,930.09	28,545,529.15	175,179,510.70
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		160,726,760.21	800,528.72	5,063,389.83	6,074,285.13	39,335,816.60
Optionen zum Marktwert	2, 12	451,110.32	88,930.91	-	-	-
<i>Gekaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	472,994.37	91,579.01	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 9	66.98	-	-	-	69.36
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 10	386,243.78	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	49,442,530.76	2,292,837.06	167,156.84	90,404.74	5,970,325.62
Forderungen aus Investitionen	2	350,098.65	-	-	-	93,230.69
Forderungen an Makler		27,862.06	-	-	-	-
Zinserträge		1,497,555.51	1,289.01	-	-	3,557.63
Forderungen aus Dividenden		214,691.31	-	-	-	13,751.74
Forderungen aus Zeichnungen		4,932,858.39	29.34	-	-	408,849.74
Gründungskosten	2	43,514.51	-	8,601.67	8,601.67	-
Sonstige Aktiva		23,395.06	-	-	-	-
Passiva		12,101,290.47	296,710.96	47,220.72	41,825.85	1,276,100.71
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	801,994.95	161,281.40	-	-	-
<i>Zu Anschaffungskosten verkaufte Optionen</i>	2, 12	1,486,587.69	280,482.61	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 9	3,475,167.17	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 11	1,766,875.42	118,051.46	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 10	18,064.53	3,245.25	-	-	-
Kontokorrentkredit	2	300,193.58	-	-	-	139.34
Verbindlichkeiten aus Zinsen		7,534.14	-	-	-	-
Rücknahmeverpflichtungen		1,213,566.72	91.37	-	-	525,789.81
Aufgelaufene Managementgebühren	5	3,766,013.36	10,282.28	33,363.91	29,423.40	667,572.27
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	6	208,901.91	1,480.98	5,102.81	4,451.66	28,479.00
Sonstige Passiva		542,978.69	2,278.22	8,754.00	7,950.79	54,120.29
Nettovermögenswert		1,647,414,709.50	11,490,526.06	39,840,857.71	34,676,994.84	219,729,011.37

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

		JP Morgan Global Macro Opportunities	Global Flexible Bond	JP Morgan Global Income Conservative	Serenity	Best Managers Conservative
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		26,890,105.91	112,151,621.69	35,589,124.47	44,819,522.94	400,079,589.75
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	26,745,165.40	106,093,263.31	35,460,345.70	35,314,292.02	397,948,898.54
<i>Einstandspreis</i>		24,966,173.30	103,394,762.85	32,798,297.71	33,356,480.67	368,136,009.38
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		1,778,992.10	2,698,500.46	2,662,047.99	1,957,811.35	29,812,889.16
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	362,179.41	-
<i>Gekaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	-	-	-	381,415.36	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 10	-	386,243.78	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	113,749.08	4,564,023.57	97,528.63	8,847,142.66	2,130,691.21
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	260,064.18	-
Forderungen an Makler		13,378.64	-	14,483.42	-	-
Zinserträge		-	1,108,091.03	-	35,844.67	-
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-	-
Forderungen aus Abonnements		17,812.79	-	16,026.79	-	-
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	739.93	-	-
Passiva		127,202.99	1,530,080.23	125,264.99	1,144,209.18	1,432,812.53
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-	-	640,713.55	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	-	-	-	1,206,105.08	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 9	-	1,122,223.59	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 11	-	-	-	383,195.21	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 10	-	-	-	6,490.51	-
Kontokorrentkredit	2	-	34,715.62	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	7,534.14	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		38,623.56	72,874.61	23,357.40	5,602.48	153,595.92
Aufgelaufene Managementgebühren	5	71,468.00	249,081.88	83,491.55	85,286.20	1,113,001.18
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	6	3,417.96	14,121.19	4,548.86	5,617.73	51,056.77
Sonstige Passiva		13,693.47	29,529.20	13,867.18	17,303.50	115,158.66
Nettovermögenswert		26,762,902.92	110,621,541.46	35,463,859.48	43,675,313.76	398,646,777.22

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

		Best Selection	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia	Prisma CONSERVADOR	Prisma MODERADO
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		125,805,874.38	26,998,061.80	14,251,915.37	31,417,137.91	28,479,817.32
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	125,706,457.71	26,388,974.41	14,068,762.94	30,925,260.22	28,120,128.69
Einstandspreis		108,997,489.51	23,474,880.79	11,566,064.94	29,094,406.71	25,373,613.77
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand		16,708,968.20	2,914,093.62	2,502,698.00	1,830,853.51	2,746,514.92
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	-	-
Gekaufte Optionen zu Anschaffungskosten	2, 12	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 10	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	99,416.67	333,418.75	117,870.31	218,862.42	159,766.83
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler		-	-	-	-	-
Zinserträge		-	270,229.92	59,771.19	-	-
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-	-
Forderungen aus Abonnements		-	5,438.72	5,510.93	273,015.27	199,921.80
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
Passiva		433,501.46	72,229.93	22,574.08	182,470.03	300,062.19
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten	2, 12	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 11	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 10	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredit	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		45,388.19	29,460.35	3,776.24	93,805.17	204,659.59
Aufgelaufene Managementgebühren	5	343,152.30	31,480.56	11,701.52	77,967.02	86,068.23
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	6	16,094.43	3,434.96	1,815.41	3,952.43	3,618.26
Sonstige Passiva		28,866.54	7,854.06	5,280.91	6,745.41	5,716.11
Nettovermögenswert		125,372,372.92	26,925,831.87	14,229,341.29	31,234,667.88	28,179,755.13

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

		Prisma DECIDIDO	Responsible Protect 90	JP Morgan Global Equity Fund	VorsorgeStrategie
	Erläuterung	EUR	EUR	USD	EUR
Aktiva		9,386,546.58	72,042,374.46	276,023,563.03	165,221,107.89
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	9,260,045.64	65,800,460.34	273,420,548.12	145,369,741.10
<i>Einstandspreis</i>		7,968,982.96	60,248,991.71	247,792,660.50	131,773,641.66
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		1,291,062.68	5,551,468.63	25,627,887.62	13,596,099.44
Optionen zum Marktwert	2, 12	-	-	-	-
<i>Gekaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 10	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	70,334.97	6,231,451.18	2,260,926.29	15,958,815.57
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-
Forderungen an Makler		-	-	-	-
Zinserträge		-	-	-	18,894.03
Forderungen aus Dividenden		-	-	180,329.01	27,264.22
Forderungen aus Abonnements		56,165.97	-	130,376.49	3,838,196.82
Gründungskosten	2	-	10,462.94	7,923.73	8,196.15
Sonstige Aktiva		-	-	23,459.39	-
Passiva		70,241.26	121,200.45	3,213,293.21	1,818,199.40
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2, 12	-	-	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>	2, 12	-	-	-	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	2,436,473.08	-
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Finanzterminkontrakte	2, 11	-	-	-	1,265,628.75
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Swap-Kontrakte	2, 10	-	-	-	8,328.77
Kontokorrentkredit	2	-	-	274,763.09	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		34,567.66	-	-	-
Aufgelaufene Managementgebühren	5	33,033.66	98,796.13	371,062.74	405,388.01
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	6	1,197.25	9,224.22	35,727.33	17,761.84
Sonstige Passiva		1,442.69	13,180.10	95,266.97	121,092.03
Nettovermögenswert		9,316,305.32	71,921,174.01	272,810,269.82	163,402,908.49

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2024

		Kombiniert	Prosperity	Responsible Balance	Responsible Chance	Fidelity World Fund
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Einkommen		15,340,398.51	134,435.22	101,192.66	42,429.52	2,780,141.88
Netto-Dividenden	2	9,655,408.08	74,774.24	82,294.35	15,930.00	2,495,101.97
Nettozinsen auf Anleihen	2	3,902,785.58	4,457.20	-	-	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		1,656,167.95	54,935.23	18,236.32	26,047.04	247,301.70
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 14	96,762.44	-	-	-	37,408.81
Sonstige Finanzerträge		29,274.46	268.55	661.99	452.48	329.40
Ausgaben		19,617,235.73	109,175.53	256,753.47	230,525.77	3,114,335.85
Verwaltungsgebühren	5	14,460,922.23	38,697.88	140,077.95	123,270.73	2,482,047.95
Taxe d'abonnement	4	281,963.52	926.80	1,212.72	1,406.97	64,035.07
Verwaltungsgebühren	6	2,487,072.07	16,312.66	68,955.28	60,480.94	314,134.40
Honorare und Anwaltskosten		944,683.36	18,965.74	24,719.93	23,229.69	113,852.25
Amortisation von Gründungskosten	2	30,959.85	-	4,000.37	4,000.37	-
Bankzinsen und Gebühren		180,637.46	1,217.50	1,518.01	754.56	316.01
Transaktionskosten	2	457,458.16	13,477.13	1,817.45	3,272.70	39,894.31
Zinsen aus Tauschverträge	2	254,415.94	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		519,123.14	19,577.82	14,451.76	14,109.81	100,055.86
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		(4,276,837.22)	25,259.69	(155,560.81)	(188,096.25)	(334,193.97)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	100,648,483.94	518,641.90	2,199,854.35	3,141,988.71	13,073,135.28
- Optionsverträge	2, 12	35,406.50	19,441.81	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	(10,753,646.04)	(12.93)	-	-	(44,473.90)
- Finanztermingeschäfte	2, 11	1,918,315.67	641,857.20	-	-	-
- Tauschverträge	2, 10	(1,070,740.66)	-	-	-	-
- Devisenhandel	2	1,256,007.53	78,033.24	17,006.09	14,897.22	10,899.99
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		87,756,989.72	1,283,220.91	2,061,299.63	2,968,789.68	12,705,367.40
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	55,440,225.68	590,135.66	2,956,030.98	2,904,578.64	12,224,681.78
- Optionsverträge	2, 12	582,620.21	105,942.37	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	(7,957,368.04)	-	-	-	71,291.09
- Finanztermingeschäfte	2, 11	(5,736,539.78)	(305,076.84)	-	-	-
- Tauschverträge	2, 10	376,508.02	(3,245.25)	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		130,462,435.81	1,670,976.85	5,017,330.61	5,873,368.32	25,001,340.27
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		223,261,161.81	7,889.17	210,108.29	222,073.74	34,334,609.47
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(304,763,338.26)	(25,394.47)	(10,225,125.52)	(10,050,396.91)	(34,954,257.51)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(318,013.10)	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		48,642,246.26	1,653,471.55	(4,997,686.62)	(3,954,954.85)	24,381,692.23
Neubewertung des kombinierten NAV zu Beginn		27,924,272.06	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		1,570,848,191.18	9,837,054.51	44,838,544.33	38,631,949.69	195,347,319.14
Nettovermögen am Ende des Jahres		1,647,414,709.50	11,490,526.06	39,840,857.71	34,676,994.84	219,729,011.37

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2024

		JP Morgan Global Macro Opportunities	Global Flexible Bond	JP Morgan Global Income Conservative	Serenity	Best Managers Conservative
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		3,845.53	3,310,716.81	5,953.62	1,011,742.07	714,361.84
Netto-Dividenden	2	-	-	-	491,686.24	619,363.14
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	3,097,390.84	-	220,429.17	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		3,272.36	187,874.15	4,761.07	262,077.59	78,082.99
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 14	-	25,065.43	-	35,570.68	-
Sonstige Finanzerträge		573.17	386.39	1,192.55	1,978.39	16,915.71
Ausgaben		362,090.58	1,542,948.25	489,013.97	622,077.92	5,366,079.53
Verwaltungsgebühren	5	283,078.05	934,245.32	357,229.37	366,932.83	4,427,430.25
Taxe d'abonnement	4	10.72	43,909.47	0.22	9,235.11	80,742.32
Verwaltungsgebühren	6	39,519.77	154,967.67	59,865.90	91,885.51	603,878.99
Honorare und Anwaltskosten		22,859.62	68,084.82	39,679.32	47,137.21	145,402.43
Amortisation von Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		0.18	53,540.68	952.01	16,477.59	31,431.18
Transaktionskosten	2	-	3,514.23	-	62,961.04	-
Zinsen aus Tauschverträge	2	-	254,415.94	-	-	-
Sonstige Ausgaben		16,622.24	30,270.12	31,287.15	27,448.63	77,194.36
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		(358,245.05)	1,767,768.56	(483,060.35)	389,664.15	(4,651,717.69)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	64,686.14	1,028,660.50	625,677.03	2,918,149.59	3,592,700.26
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	15,964.69	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	(796,994.70)	-	(51.74)	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	1,270,692.85	-	243,509.83	-
- Tauschverträge	2, 10	-	(503,719.87)	-	-	-
- Devisenhandel	2	-	350,647.77	3,961.26	384,009.50	1.81
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(293,558.91)	3,117,055.11	146,577.94	3,951,246.02	(1,059,015.62)
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	1,936,432.03	2,165,104.18	1,501,501.49	765,445.52	17,939,520.83
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	476,677.84	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	(1,576,994.14)	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	(840,079.12)	-	(1,484,196.92)	-
- Tauschverträge	2, 10	-	386,243.78	-	(6,490.51)	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1,642,873.12	3,251,329.81	1,648,079.43	3,702,681.95	16,880,505.21
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		2,460,251.94	18,627,384.91	2,073,091.33	524,531.94	2,385,512.96
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(3,385,664.80)	(9,160,106.45)	(9,154,180.13)	(24,349,368.42)	(22,825,797.99)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		-	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		717,460.26	12,718,608.27	(5,433,009.37)	(20,122,154.53)	(3,559,779.82)
Neubewertung des kombinierten NAV zu Beginn		-	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		26,045,442.66	97,902,933.19	40,896,868.85	63,797,468.29	402,206,557.04
Nettovermögen am Ende des Jahres		26,762,902.92	110,621,541.46	35,463,859.48	43,675,313.76	398,646,777.22

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2024

		Best Selection	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia	Prisma CONSERVADOR	Prisma MODERADO
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		31,225.47	944,369.69	517,648.29	260,260.66	150,364.43
Netto-Dividenden	2	-	497,268.21	405,405.87	248,372.93	137,449.02
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	435,689.99	101,770.26	-	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		31,225.47	11,328.42	9,999.71	10,749.74	12,264.42
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 14	-	-	-	-	-
Sonstige Finanzerträge		-	83.07	472.45	1,137.99	650.99
Ausgaben		1,598,703.45	258,477.11	146,316.86	373,267.73	403,319.42
Verwaltungsgebühren	5	1,320,554.54	130,914.97	56,245.04	306,384.16	340,728.57
Taxe d'abonnement	4	7,311.48	2,723.31	1,579.47	1,173.11	1,310.95
Verwaltungsgebühren	6	182,193.01	41,497.16	23,901.91	45,957.57	42,590.83
Honorare und Anwaltskosten		68,207.04	60,352.29	40,003.15	12,407.12	11,934.47
Amortisation von Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		3,971.84	323.13	158.64	149.59	5.15
Transaktionskosten	2	-	6,432.08	3,693.63	1,648.45	2,191.07
Zinsen aus Tauschverträge	2	-	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		16,465.54	16,234.17	20,735.02	5,547.73	4,558.38
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		(1,567,477.98)	685,892.58	371,331.43	(113,007.07)	(252,954.99)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	8,593,698.34	1,666,839.78	1,301,012.00	190,571.48	1,150,107.96
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	-	-
- Devisenhandel	2	(38,564.03)	5,259.36	1,780.51	615.96	447.44
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		6,987,656.33	2,357,991.72	1,674,123.94	78,180.37	897,600.41
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	7,748,301.20	467,766.52	436,099.57	1,296,403.15	973,006.09
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		14,735,957.53	2,825,758.24	2,110,223.51	1,374,583.52	1,870,606.50
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		3,078,361.88	1,717,411.06	94,646.36	8,499,682.54	6,288,638.48
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(7,737,696.99)	(8,334,226.89)	(4,899,836.53)	(9,069,553.69)	(7,762,970.58)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		-	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		10,076,622.42	(3,791,057.59)	(2,694,966.66)	804,712.37	396,274.40
Neubewertung des kombinierten NAV zu Beginn		-	-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		115,295,750.50	30,716,889.46	16,924,307.95	30,429,955.51	27,783,480.73
Nettovermögen am Ende des Jahres		125,372,372.92	26,925,831.87	14,229,341.29	31,234,667.88	28,179,755.13

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2024

		Prisma DECIDIDO	Responsible Protect 90	JP Morgan Global Equity Fund	Vorsorge Strategie
	Erläuterung	EUR	EUR	USD	EUR
Einkommen		38,495.83	284,792.44	4,014,760.23	1,226,611.64
Netto-Dividenden	2	32,975.65	195,098.83	3,877,153.97	700,993.42
Nettozinsen auf Anleihen	2	-	-	-	43,048.12
Bankzinsen auf Kassenkonto		5,251.92	89,204.27	137,578.92	479,171.48
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 14	-	-	-	-
Sonstige Finanzerträge		268.26	489.34	27.34	3,398.62
Ausgaben		152,592.18	544,651.41	2,527,711.89	1,712,620.87
Verwaltungsgebühren	5	129,395.34	358,362.92	1,472,748.23	1,328,160.23
Taxe d'abonnement	4	470.75	8,951.48	30,361.37	29,838.39
Verwaltungsgebühren	6	13,863.83	98,713.21	440,590.93	213,636.71
Honorare und Anwaltskosten		4,236.24	29,902.54	158,866.50	64,192.60
Amortisation von Gründungskosten	2	-	10,313.88	8,951.75	4,000.37
Bankzinsen und Gebühren		83.70	2.06	64,802.54	7,165.55
Transaktionskosten	2	1,036.21	25,316.29	268,045.42	34,715.23
Zinsen aus Tauschverträge	2	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		3,506.11	13,089.03	83,345.15	30,911.79
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		(114,096.35)	(259,858.97)	1,487,048.34	(486,009.23)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
- Wertpapierverkäufe	2	452,174.38	4,642,957.67	52,623,336.82	5,116,560.95
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	(10,265,571.62)	0.02
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	-	(237,744.21)
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	(567,020.79)
- Devisenhandel	2	207.32	82.38	(2,531.56)	429,540.16
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		338,285.35	4,383,181.08	43,842,281.98	4,255,326.90
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:					
- Wertpapiere	2	398,498.52	2,055,780.56	(10,297,700.84)	9,444,702.40
- Optionsverträge	2, 12	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 9	-	-	(6,678,168.26)	-
- Finanztermingeschäfte	2, 11	-	-	-	(3,107,186.90)
- Tauschverträge	2, 10	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		736,783.87	6,438,961.64	26,866,412.88	10,592,842.40
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		2,937,517.00	5,643,809.23	67,199,374.57	70,437,151.96
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(3,425,303.97)	(80,148.52)	(87,495,612.77)	(56,025,639.52)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		-	-	(329,302.56)	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		248,996.90	12,002,622.35	6,240,872.12	25,004,354.84
Neubewertung des kombinierten NAV zu Beginn		-	-	-	-
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		9,067,308.42	59,918,551.66	266,569,397.70	138,398,553.65
Nettovermögen am Ende des Jahres		9,316,305.32	71,921,174.01	272,810,269.82	163,402,908.49

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Kennzahlen

	Währung	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Prosperity				
Gesamtvermögen	EUR	11,490,526.06	9,837,054.51	8,281,731.71
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	150.49	128.62	108.72
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	150.39	129.74	110.54
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	156.60	134.24	113.81
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	157.67	134.88	114.03
Responsible Balance				
Gesamtvermögen	EUR	39,840,857.71	44,838,544.33	46,131,746.09
Nettovermögen pro				
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	114.41	102.56	92.24
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	113.80	102.42	92.24
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	114.44	102.57	92.25
Responsible Chance				
Gesamtvermögen	EUR	34,676,994.84	38,631,949.69	46,771,854.73
Nettovermögen pro				
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	123.82	106.95	93.54
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	123.16	106.81	93.54
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	123.85	106.96	93.54
Fidelity World Fund				
Gesamtvermögen	USD	219,729,011.37	195,347,319.14	157,054,515.05
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	199.44	164.22	139.28
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	203.24	168.77	144.35
Klasse F Thesaurierungsanteile	EUR	178.76	149.62	129.00
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	156.89	129.70	110.45
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	210.94	173.69	147.31
JP Morgan Global Macro Opportunities				
Gesamtvermögen	EUR	26,762,902.92	26,045,442.66	59,055,232.21
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	115.64	108.23	109.70
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	104.60	99.08	101.64
Klasse F Thesaurierungsanteile	EUR	104.56	99.04	101.61
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	102.74	96.64	98.45
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	107.90	101.09	102.57
Global Flexible Bond				
Gesamtvermögen	EUR	110,621,541.46	97,902,933.19	56,852,839.60
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	101.73	98.35	93.62
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	94.27	91.63	87.69
Klasse F Thesaurierungsanteile	EUR	94.27	91.63	87.69
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	93.36	90.62	86.60
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	94.61	91.47	87.07
JP Morgan Global Income Conservative				
Gesamtvermögen	EUR	35,463,859.48	40,896,868.85	49,647,089.64
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	104.33	100.24	95.24
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	96.63	93.69	89.82
Klasse F Thesaurierungsanteile	EUR	96.64	93.70	89.83
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	102.25	98.63	94.08
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	101.37	97.42	92.58
Serenity				
Gesamtvermögen	EUR	43,675,313.76	63,797,468.29	70,162,661.13
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	113.26	106.75	100.91
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	105.55	100.41	95.75
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	111.03	105.10	99.75
Klasse F Thesaurierungsanteile	EUR	105.56	100.42	95.76
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	109.49	103.51	98.14
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	108.79	102.62	97.04

GENERALI SMART FUNDS

	Währung	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Best Managers Conservative				
Gesamtvermögen	EUR	398,646,777.22	402,206,557.04	403,635,663.43
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	107.11	102.19	99.01
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	101.15	97.01	94.48
Best Selection				
Gesamtvermögen	EUR	125,372,372.92	115,295,750.50	107,336,736.90
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	132.59	116.79	107.35
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	177.28	156.95	145.00
PIR Valore Italia				
Gesamtvermögen	EUR	26,925,831.87	30,716,889.46	36,760,337.55
Nettovermögen pro				
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	131.68	119.08	106.11
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	136.30	122.53	108.53
PIR Evoluzione Italia				
Gesamtvermögen	EUR	14,229,341.29	16,924,307.95	22,922,354.80
Nettovermögen pro				
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	149.80	131.86	113.57
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	154.09	134.82	115.43
Prisma CONSERVADOR				
Gesamtvermögen	EUR	31,234,667.88	30,429,955.51	30,593,247.88
Nettovermögen pro				
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	108.82	104.04	98.61
Prisma MODERADO				
Gesamtvermögen	EUR	28,179,755.13	27,783,480.73	27,402,099.90
Nettovermögen pro				
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	112.23	105.03	97.01
Prisma DECIDIDO				
Gesamtvermögen	EUR	9,316,305.32	9,067,308.42	10,880,083.81
Nettovermögen pro				
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	110.86	102.37	93.23
Responsible Protect 90				
Gesamtvermögen	EUR	71,921,174.01	59,918,551.66	51,506,965.04
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	126.38	114.45	109.24
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	121.98	111.16	106.76
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	111.34	100.83	96.24
JP Morgan Global Equity Fund				
Gesamtvermögen	USD	272,810,269.82	266,569,397.70	188,137,411.45
Nettovermögen pro				
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	144.93	117.89	97.14
Klasse I Thesaurierungsanteile	EUR	148.52	119.79	97.93
Klasse IH Thesaurierungsanteile	EUR	167.46	146.61	118.61
VorsorgeStrategie				
Gesamtvermögen	EUR	163,402,908.49	138,398,553.65	97,678,882.17
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	105.38	97.80	89.31
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	101.43	95.34	88.16
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	98.99	-	-
Klasse F Thesaurierungsanteile	EUR	99.00	-	-
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	113.59	106.33	97.74

Veränderungen in der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am 01.01.2024	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2024
Prosperity				
Klasse A Thesaurierungsanteile	75,000.000	0.000	0.000	75,000.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	100.000	0.000	0.000	100.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	1,121.000	0.000	25.000	1,096.000
Klasse I Thesaurierungsanteile	203.299	53.260	148.682	107.877
Responsible Balance				
Klasse D Thesaurierungsanteile	5,000.000	0.000	0.000	5,000.000
Klasse E Thesaurierungsanteile	5,000.000	0.000	0.000	5,000.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	427,167.868	1,868.783	90,861.917	338,174.734
Responsible Chance				
Klasse D Thesaurierungsanteile	5,000.000	0.000	0.000	5,000.000
Klasse E Thesaurierungsanteile	5,000.000	0.000	0.000	5,000.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	351,176.000	1,838.000	83,003.000	270,011.000
Fidelity World Fund				
Klasse A Thesaurierungsanteile	170,196.000	43,100.000	2,194.000	211,102.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	105,640.218	26,832.857	22,549.471	109,923.604
Klasse F Thesaurierungsanteile	480,464.000	103,619.000	98,405.000	485,678.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	6,895.000	5,443.000	1,849.000	10,489.000
Klasse I Thesaurierungsanteile	335,542.198	4,821.011	59,284.093	281,079.116
JP Morgan Global Macro Opportunities				
Klasse A Thesaurierungsanteile	155,000.000	0.000	0.000	155,000.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	25,657.908	3,341.745	2,226.441	26,773.212
Klasse F Thesaurierungsanteile	54,241.000	4,767.000	11,765.000	47,243.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	8,132.000	768.000	98.000	8,802.000
Klasse I Thesaurierungsanteile	5,642.713	14,992.901	18,830.206	1,805.408
Global Flexible Bond				
Klasse A Thesaurierungsanteile	1,925.000	0.000	1,232.000	693.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	44,777.798	7,962.992	12,183.487	40,557.303
Klasse F Thesaurierungsanteile	863,097.000	195,700.000	86,057.000	972,740.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	732.834	0.000	35.000	697.834
Klasse I Thesaurierungsanteile	158,085.101	537.179	445.645	158,176.635
JP Morgan Global Income Conservative				
Klasse A Thesaurierungsanteile	265,524.000	0.000	0.000	265,524.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	45,826.879	3,690.429	18,379.355	31,137.953
Klasse F Thesaurierungsanteile	55,808.000	155.000	7,982.000	47,981.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	100.000	0.000	0.000	100.000
Klasse I Thesaurierungsanteile	48,743.208	17,264.008	64,961.212	1,046.004
Serenity				
Klasse A Thesaurierungsanteile	400,888.190	0.000	176,000.000	224,888.190
Klasse D Thesaurierungsanteile	71,046.895	1,200.721	28,756.705	43,490.911
Klasse E Thesaurierungsanteile	5,150.000	505.182	27.361	5,627.821
Klasse F Thesaurierungsanteile	105,866.000	1,710.000	12,500.000	95,076.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	25,916.000	1,333.000	381.113	26,867.887
Klasse I Thesaurierungsanteile	127.983	179.291	217.868	89.406
Best Managers Conservative				
Klasse A Thesaurierungsanteile	1,949.000	0.000	0.000	1,949.000
Klasse E Thesaurierungsanteile	4,144,051.333	24,094.011	229,189.409	3,938,955.935
Best Selection				
Klasse A Thesaurierungsanteile	25,189.000	0.000	805.000	24,384.000
Klasse E Thesaurierungsanteile	715,870.205	18,464.754	45,385.966	688,948.993

GENERALI SMART FUNDS

	Anteile im Umlauf am 01.01.2024	Ausgegebene Aktien	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 01.01.2024
PIR Valore Italia				
Klasse I Thesaurierungsanteile	211,639.412	13,258.403	66,992.502	157,905.313
Klasse Z Thesaurierungsanteile	45,000.000	0.000	0.000	45,000.000
PIR Evoluzione Italia				
Klasse I Thesaurierungsanteile	82,343.613	676.501	34,317.878	48,702.236
Klasse Z Thesaurierungsanteile	45,000.000	0.000	0.000	45,000.000
Prisma CONSERVADOR				
Klasse I Thesaurierungsanteile	292,480.256	79,655.551	85,101.202	287,034.605
Prisma MODERADO				
Klasse I Thesaurierungsanteile	264,520.775	56,958.717	70,386.990	251,092.502
Prisma DECIDIDO				
Klasse I Thesaurierungsanteile	88,576.173	26,834.298	31,375.817	84,034.654
Responsible Protect 90				
Klasse A Thesaurierungsanteile	234,709.778	8,440.000	0.000	243,149.778
Klasse D Thesaurierungsanteile	115,737.800	38,797.109	704.953	153,829.956
Klasse G Thesaurierungsanteile	200,235.000	1,198.000	1.000	201,432.000
JP Morgan Global Equity Fund				
Klasse D Thesaurierungsanteile	658.000	29,645.000	2,175.000	28,128.000
Klasse I Thesaurierungsanteile	507,706.000	21,267.000	87,875.000	441,098.000
Klasse IH Thesaurierungsanteile	1,230,564.191	337,577.465	410,460.610	1,157,681.046
VorsorgeStrategie				
Klasse A Thesaurierungsanteile	995,000.000	0.000	480,466.388	514,533.612
Klasse D Thesaurierungsanteile	428,515.000	700,120.000	59,500.000	1,069,135.000
Klasse E Thesaurierungsanteile	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000
Klasse F Thesaurierungsanteile	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	2,161.000	2,650.000	0.000	4,811.000

Wertpapierbestand

Prosperity

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
AM S&P G HEALTH CAR ETF DR U	EUR	7,720.00	86,618.40	0.75
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH	EUR	12,206.00	1,038,962.51	9.04
EINBLICK LQD ABS-B EUR ACC	EUR	319,000.00	346,561.60	3.02
INVESCO AT1 CAPITAL BOND	USD	3,019.00	78,142.68	0.68
ISH USD CORP 0-3YR ESG EURHA	EUR	9,548.00	49,985.69	0.44
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	21,000.00	201,440.49	1.75
ISHARES HY CORP	EUR	4,641.00	435,093.75	3.79
ISHARES INDIA INR GOVT BOND	USD	37,954.00	181,827.33	1.58
ISHARES JPM ESG USD EM BD A	EUR	43,818.00	234,259.79	2.04
ISHARES USD CORP ESG-USD ACC	USD	6,465.00	30,686.74	0.27
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	1,067.00	96,395.80	0.84
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	2,772.00	231,022.31	2.01
L&G ENHANCED COMM UCITS ETF	USD	10,720.00	143,423.35	1.25
UBS ETF CMCi COM CARRY USD A	USD	2,400.00	356,280.06	3.10
X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C	EUR	1,295.00	174,799.10	1.52
			3,685,499.60	32.08
Frankreich				
AMUNDI MSCI INDIA	EUR	6,858.00	211,987.64	1.84
BNPP EASY S&P 500 EUR HEDGE	EUR	74,892.00	1,453,803.50	12.66
AMUNDI EURO STOXX 50 DR	EUR	2,128.00	113,486.24	0.99
AMUNDI MSCI WORLD-MH EUR ACC	EUR	35,109.00	463,438.80	4.03
THEAM QUANT DYNAMIC VOL CAR PART I EUR H	EUR	785.00	71,215.20	0.62
			2,313,931.38	20.14
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	275.00	337,867.75	2.94
AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	67,490.00	348,579.10	3.03
APERTURE CREDIT OPP-I USD C	USD	1,153.00	139,688.37	1.22
BNP P MSCI EM EX CW UCITS	EUR	8,230.00	94,595.62	0.82
BNPP EASY JAPAN ESG FILTERED MIN TE 9EC	EUR	23,836.00	456,249.64	3.97
CELSIUS-BAR US EQ VO-G EUR	EUR	1,700.00	199,053.00	1.73
DBX CSI 300	EUR	4,957.00	72,352.37	0.63
LUMYN-MW ESG TOP UCITS-EURBA	EUR	2,967.27	367,749.50	3.20
AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS ESG	EUR	2,929.00	157,606.56	1.37
X GLBL INFLTION LNKD 1C EUR	EUR	63.00	13,403.88	0.12
			2,187,145.79	19.03
Deutschland				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	7,284.00	357,571.56	3.11
			357,571.56	3.11
Summe Anteile an Investmentfonds			8,544,148.33	74.36
Börsengehandelte Zertifikate				
Irland				
AMUNDI PHYSICAL GOLD USW.	EUR	1,200.00	119,791.20	1.04
			119,791.20	1.04
Jersey				
ETFS COPPER	USD	2,000.00	70,284.89	0.61
			70,284.89	0.61
Summe Börsengehandelte Zertifikate			190,076.09	1.65
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			8,734,224.42	76.01
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 4,35% 23-01/11/2033	EUR	123,000.00	132,377.85	1.15
			132,377.85	1.15
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 2,3% 23-15/02/2033	EUR	20,000.00	20,048.70	0.17
			20,048.70	0.17
Vereinigte Staaten				
US TREASURY N/B 3,75% 23-30/06/2030	USD	20,000.00	18,691.91	0.16
			18,691.91	0.16
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			171,118.46	1.48
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			171,118.46	1.48

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Luxemburg				
CITIGROUP GLOB L 0% 24-21/05/2026	USD	500,000.00	498,807.82	4.35
			498,807.82	4.35
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			498,807.82	4.35
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere			498,807.82	4.35
Gesamtwertpapierbestand			9,404,150.70	81.84

Responsible Balance

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	EUR	4.00	580,802.68	1.46
AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A	EUR	7,910.00	1,190,083.23	2.99
BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IPC	USD	9,930.00	1,738,589.09	4.36
GIS SRI EUROPEAN EQUITY AY	EUR	1,000.00	194,756.00	0.49
HSBC GIF-GLB LOWER CARB-XCU	USD	379,000.00	4,289,233.22	10.77
JAN HN HOR GL SUST EQ -GU2US	USD	67,500.00	1,273,080.64	3.20
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	5,000.54	738,079.26	1.85
JPMORGAN-US SUST EQY-S2 USD	USD	12,200.00	1,676,542.73	4.21
AMUNDI USD CORP BOND PAB DR	EUR	6,010.00	529,721.40	1.33
M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	EUR	41,000.00	2,727,377.40	6.85
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	52,500.00	5,204,246.25	13.06
PICTET ENVIRONM MEGATRD-IUSD	USD	1,300.00	520,966.68	1.30
RCGF ROBECOSAM GLO SDG-IH EU	EUR	39,350.00	4,094,367.50	10.28
ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	EUR	11,920.00	3,708,192.80	9.31
SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	USD	2,000.00	828,238.73	2.08
VONTOBEL-CLEAN TECHNOLOGY -I	EUR	1,475.00	976,287.75	2.45
			30,270,565.36	75.99
Irland				
BROWN ADV US SUST-B USD	USD	62,055.00	1,583,286.43	3.97
ELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	USD	88,600.00	1,200,955.67	3.01
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	EUR	97,115.00	483,117.99	1.21
ISHARES EURO CORP SRI UCITS	EUR	193,376.00	919,454.54	2.31
ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	EUR	220,000.00	957,990.00	2.40
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	USD	143,230.00	1,683,073.53	4.23
ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	89,800.00	1,389,026.40	3.49
			8,216,904.56	20.62
Frankreich				
SYCOMORE SELECTION CREDIT FCP	EUR	8,500.00	1,224,850.00	3.07
			1,224,850.00	3.07
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			39,712,319.92	99.68
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			39,712,319.92	99.68
Gesamtwertpapierbestand			39,712,319.92	99.68

Responsible Chance

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	EUR	10.00	1,452,006.70	4.19
AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A	EUR	300.00	45,240.00	0.13
BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IPC	USD	13,600.00	2,381,149.20	6.87
GIS SRI EUROPEAN EQUITY AY	EUR	1,000.00	194,756.00	0.56
HSBC GIF-GLB LOWER CARB-XCU	USD	163,505.00	1,850,425.01	5.34
JAN HN HOR GL SUST EQ -GU2US	USD	103,600.00	1,953,943.02	5.63
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	10,499.90	1,549,784.94	4.47
JPMORGAN-US SUST EQY-S2 USD	USD	20,750.00	2,851,496.86	8.22
M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	EUR	37,550.00	2,497,878.57	7.20
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	29,275.00	2,901,986.84	8.37
PICTET ENVIRONM MEGATRD-IUSD	USD	1,396.00	559,438.07	1.61
RCGF ROBECOSAM GLO SDG-IH EU	EUR	5,000.00	520,250.00	1.50
ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	EUR	11,355.00	3,532,426.95	10.20
SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	USD	2,920.00	1,209,228.54	3.49
VONTOBEL-CLEAN TECHNOLOGY-I	EUR	830.00	549,368.70	1.58
			24,049,379.40	69.36
Irland				
BROWN ADV US SUST-B USD	USD	74,000.00	1,888,054.08	5.44
ELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	USD	132,850.00	1,800,755.77	5.19
ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	EUR	90,000.00	391,905.00	1.13
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	USD	326,800.00	3,840,176.15	11.08
ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	132,910.00	2,055,851.88	5.93
			9,976,742.88	28.77
Frankreich				
SYCOMORE SELECTION CREDIT FCP	EUR	4,120.00	593,692.00	1.71
			593,692.00	1.71
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			34,619,814.28	99.84
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			34,619,814.28	99.84
Gesamtwertpapierbestand			34,619,814.28	99.84

Fidelity World Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in USD	% des Nettovermögen
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten				
ALPHABET INC-CL A	USD	44,000.00	8,329,200.00	3.79
AMAZON.COM INC	USD	43,200.00	9,477,648.00	4.31
ANSYS INC.	USD	8,700.00	2,934,771.00	1.34
AON PLC-CLASS A	USD	9,200.00	3,304,272.00	1.50
APPROVIN CORP-CLASS A	USD	2,400.00	777,192.00	0.35
ARAMARK	USD	83,000.00	3,096,730.00	1.41
BAKER HUGHES CO	USD	83,000.00	3,404,660.00	1.55
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	60,000.00	3,393,600.00	1.54
CENCORA INC.	USD	14,700.00	3,302,796.00	1.50
CHENIERE ENERGY INC	USD	16,500.00	3,545,355.00	1.61
CORTEVA INC	USD	35,000.00	1,993,600.00	0.91
DANAHER CORP	USD	13,700.00	3,144,835.00	1.43
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	7,600.00	1,245,108.00	0.57
EBAY INC.	USD	35,000.00	2,168,250.00	0.99
EXPEDIA GROUP, INC.	USD	19,000.00	3,540,270.00	1.61
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	34,000.00	2,746,180.00	1.25
FLEX LTD	USD	37,300.00	1,431,947.00	0.65
GENERAL ELECTRIC	USD	17,500.00	2,918,825.00	1.33
GUARDANT HEALTH INC	USD	24,000.00	733,200.00	0.33
HCA HEALTHCARE INC	USD	7,300.00	2,191,095.00	1.00
INSMED INC.	USD	30,400.00	2,098,816.00	0.96
INSULET CORP	USD	14,912.00	3,893,075.84	1.77
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	17,500.00	2,607,675.00	1.19
IQVIA HOLDINGS INC	USD	9,900.00	1,945,449.00	0.89
JPMORGAN CHASE & CO	USD	26,000.00	6,232,460.00	2.84
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	41,000.00	4,528,450.00	2.06
MASTERCARD INC - A	USD	9,200.00	4,844,444.00	2.20
META-PLATFORMS INC-CLASS A	USD	8,300.00	4,859,733.00	2.21
MICROSOFT CORP	USD	31,700.00	13,361,550.00	6.09
NEXTERA ENERGY INC	USD	56,500.00	4,050,485.00	1.84
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	10,000.00	2,347,000.00	1.07
NVIDIA CORP	USD	30,800.00	4,136,132.00	1.88
ORACLE CORP	USD	14,000.00	2,332,960.00	1.06
PTC INC	USD	12,500.00	2,298,375.00	1.05
PVH CORP	USD	13,200.00	1,395,900.00	0.64
QUALCOMM INC.	USD	17,800.00	2,734,436.00	1.24
QUANTA SERVICES INC	USD	10,500.00	3,318,525.00	1.51
S&P GLOBAL INC.	USD	5,600.00	2,788,968.00	1.27
STRUCTURE THERAPEUTICS INC.	USD	18,300.00	496,296.00	0.23
TETRA TECH INC.	USD	49,800.00	1,984,032.00	0.90
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	8,500.00	529,975.00	0.24
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8,750.00	4,426,275.00	2.01
VOYA FINANCIAL INC.	USD	20,000.00	1,376,600.00	0.63
WABTEC CORP	USD	14,000.00	2,654,260.00	1.21
WESTERN DIGITAL CORP	USD	38,000.00	2,265,940.00	1.03
			147,187,345.84	66.99
Japan				
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	53,500.00	951,466.54	0.43
KUBOTA CORP	JPY	57,400.00	671,663.19	0.30
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	102,000.00	1,661,166.76	0.76
OLYMPUS CORP	JPY	70,000.00	1,055,834.69	0.48
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	36,700.00	1,236,721.66	0.56
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	71,000.00	1,860,835.86	0.85
SONY GROUP CORP	JPY	151,500.00	3,247,667.58	1.48
TDK CORP	JPY	216,000.00	2,848,434.37	1.30
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	17,000.00	1,391,607.11	0.63
			14,925,397.76	6.79
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	GBP	35,000.00	4,588,612.60	2.10
CNH INDUSTRIAL NV	USD	136,600.00	1,547,678.00	0.70
HALEON PLC	GBP	592,000.00	2,798,164.47	1.27
NATWEST GROUP PLC	GBP	400,000.00	2,014,390.66	0.92
SSE PLC	GBP	160,000.00	3,214,208.03	1.46
			14,163,053.76	6.45
Deutschland				
DEUTSCHE BÖRSE AG	EUR	12,500.00	2,878,690.00	1.31
SIEMENS ENERGY AG	EUR	45,789.00	2,388,742.99	1.09
VONOVIA SE	EUR	33,000.00	1,001,908.38	0.45
			6,269,341.37	2.85
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	2,700.00	1,897,543.40	0.86
ASR NEDERLAND NV	EUR	29,000.00	1,374,750.51	0.63
NN GROUP NV - W/I	EUR	26,236.00	1,142,931.59	0.52
PROSUS NV	EUR	42,000.00	1,667,879.85	0.76
			6,083,105.35	2.77
Schweiz				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	17,500.00	2,662,816.75	1.21
UBS GROUP AG-REG	CHF	73,000.00	2,233,632.37	1.02
			4,896,449.12	2.23

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Frankreich				
ARKEMA	EUR	11,000.00	837,771.28	0.38
CAPGEMINI SE	EUR	6,500.00	1,064,468.11	0.48
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	91,000.00	2,554,588.86	1.17
			4,456,828.25	2.03
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	39,000.00	3,010,260.63	1.37
			3,010,260.63	1.37
Irland				
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	43,500.00	2,342,910.00	1.07
			2,342,910.00	1.07
Kanada				
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	41,000.00	2,272,655.67	1.03
			2,272,655.67	1.03
Uruguay				
MERCADOLIBRE INC.	USD	1,300.00	2,210,572.00	1.01
			2,210,572.00	1.01
Hongkong				
AIA GROUP LTD	HKD	283,000.00	2,051,110.55	0.93
			2,051,110.55	0.93
Bermuda-Inseln				
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	7,200.00	1,791,432.00	0.82
			1,791,432.00	0.82
Südkorea				
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1,700.00	1,547,000.00	0.70
			1,547,000.00	0.70
Dänemark				
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	USD	9,500.00	1,307,865.00	0.59
			1,307,865.00	0.59
Summe Aktien/Anteile			214,515,327.30	97.63
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			214,515,327.30	97.63
Gesamtwertpapierbestand			214,515,327.30	97.63

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

JP Morgan Global Macro Opportunities

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
JPM INV-JPM GLBL CAP APP-X	EUR	214,046.94	26,745,165.40	99.93
		214,046.94	26,745,165.40	99.93
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds		214,046.94	26,745,165.40	99.93
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA		214,046.94	26,745,165.40	99.93
Gesamtwertpapierbestand		214,046.94	26,745,165.40	99.93

Global Flexible Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
GOLDMAN SACHS GP 22-29/10/2029 FRN	GBP	500,000.00	575,478.13	0.51
INT BK RECON&DEV 9,5% 22-09/02/2029	BRL	17,000,000.00	2,323,897.69	2.10
US-TREASURY N/B 1,5% 16-15/08/2026	USD	2,000,000.00	1,849,272.70	1.67
US-TREASURY N/B 2,375% 17-15/05/2027	USD	2,700,000.00	2,497,944.08	2.26
US-TREASURY N/B 3,125% 18-15/11/2028	USD	7,300,000.00	6,747,917.67	6.10
US-TREASURY N/B 3,5% 23-31/01/2028	USD	9,500,000.00	8,966,456.43	8.11
US-TREASURY N/B 4,625% 23-30/09/2028	USD	17,500,000.00	17,063,767.50	15.43
US TSY INFL IX N/B 0,125% 16-15/07/2026	USD	6,584,300.00	6,210,411.07	5.61
US TSY INFL IX N/B 1,625% 24-15/10/2029	USD	4,012,680.00	3,811,461.72	3.45
			50,046,606.99	45.24
Italien				
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	145,000.00	155,779.25	0.14
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	349,000.00	363,557.17	0.33
ITALY BTPS 0,65% 20-15/05/2026	EUR	3,611,640.00	3,588,426.12	3.24
ITALY BTPS 4,05% 24-30/10/2037	EUR	17,000,000.00	17,711,041.15	16.01
ITALY BTPS 4,4% 22-01/05/2033	EUR	3,000,000.00	3,243,467.91	2.93
REP OF ITALY 2,875% 19-17/10/2029	USD	1,500,000.00	1,311,682.25	1.19
			26,373,953.85	23.84
Serbische Republik				
SERBIA REPUBLIC 1,65% 21-03/03/2033	EUR	3,000,000.00	2,412,773.46	2.18
SERBIA REPUBLIC 3,125% 20-15/05/2027	EUR	4,000,000.00	3,938,404.52	3.56
			6,351,177.98	5.74
Großbritannien				
BARCLAYS PLC 3% 19-08/05/2026	GBP	200,000.00	235,591.34	0.21
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	200,000.00	197,052.77	0.18
EURO BK RECON&DV 5% 21-27/01/2025	BRL	5,000,000.00	778,447.50	0.70
HSBC HOLDINGS 17-13/11/2026 FRN	GBP	300,000.00	353,906.13	0.32
HSBC HOLDINGS 18-19/06/2029 FRN	USD	1,000,000.00	946,825.71	0.86
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	300,000.00	300,456.61	0.27
NATL GRID ELECT 1,375% 19-16/09/2026	GBP	200,000.00	228,124.81	0.21
SANTANDER UK GRP 3,625% 16-14/01/2026	GBP	300,000.00	357,693.48	0.32
			3,398,098.35	3.07
Rumänien				
ROMANIA 1,75% 21-13/07/2030	EUR	3,000,000.00	2,512,313.19	2.27
ROMANIA 3,624% 20-26/05/2030	EUR	525,000.00	493,348.12	0.45
			3,005,661.31	2.72
Kanada				
BANK OF MONTREAL 4,7% 22-14/09/2027	USD	300,000.00	289,594.53	0.26
CANADA-GOVT 1,5% 15-01/06/2026	CAD	4,000,000.00	2,636,149.18	2.38
			2,925,743.71	2.64
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 21-13/12/2029 FRN	USD	1,100,000.00	956,176.20	0.86
COOPERATIEVE RAB 23-28/02/2029 FRN	USD	1,000,000.00	979,258.61	0.89
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	200,000.00	200,261.28	0.18
SAGAX EURO MTN 0,75% 21-26/01/2028	EUR	117,000.00	108,545.29	0.10
			2,244,241.38	2.03
Luxemburg				
EUROPEAN INVT BK 4,75% 20-29/10/2025	BRL	11,790,000.00	1,729,016.88	1.56
			1,729,016.88	1.56
Frankreich				
BNP PARIBAS 20-19/02/2028 FRN	EUR	500,000.00	472,984.08	0.43
LA BANQUE POSTAL 20-26/01/2031 FRN	EUR	300,000.00	292,765.10	0.26
SOCIETE GENERALE 21-12/06/2029 FRN	EUR	400,000.00	362,357.08	0.33
			1,128,106.26	1.02
Australien				
MAKQUARIE GROUP 4,08% 22-31/05/2029	GBP	500,000.00	583,042.91	0.53
			583,042.91	0.53
Ungarn				
HUNGARY 2,125% 21-22/09/2031	USD	700,000.00	537,189.02	0.49
			537,189.02	0.49
Österreich				
RAIFFEISEN BK IN 0,05% 21-01/09/2027	EUR	500,000.00	464,793.35	0.42
			464,793.35	0.42
Irland				
AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	EUR	400,000.00	420,748.36	0.38
			420,748.36	0.38
Schweiz				
UBS GROUP AG	EUR	400,000.00	381,750.48	0.35
			381,750.48	0.35
Belgien				
ARGENTA SPBNK 22-08/02/2029 FRN	EUR	400,000.00	378,237.00	0.34
			378,237.00	0.34
Deutschland				
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	300,000.00	318,413.91	0.29
			318,413.91	0.29
Norwegen				
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	100,000.00	87,845.62	0.08
			87,845.62	0.08

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			100,374,627.36	90.74
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			100,374,627.36	90.74
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
GIS EURO SRI EUR PREMIUM C20	EUR	52,143.08	5,718,635.95	5.17
			5,718,635.95	5.17
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			5,718,635.95	5.17
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			5,718,635.95	5.17
Gesamtwertpapierbestand			106,093,263.31	95.91

JP Morgan Global Income Conservative

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
JPMORGAN INV FUNDS SICAV GBL INCOME CONS	EUR	332,399.19	35,460,345.70	99.99
			35,460,345.70	99.99
Summe Anteile an Investmentfonds			35,460,345.70	99.99
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			35,460,345.70	99.99
Gesamtwertpapierbestand			35,460,345.70	99.99

Serenity

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
AM S&P G HEALTH CAR ETF DR U	EUR	15,731.00	176,501.82	0.40
EINBLICK LQD ABS-B EUR ACC	EUR	1,980,045.57	2,151,121.50	4.93
INVESCO AT1 CAPITAL BOND	USD	13,919.00	360,274.26	0.82
ISH USD CORP 0-3YR ESG EURHA	EUR	124,230.00	650,368.90	1.49
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	16,538.00	158,639.19	0.36
ISHARES EURO AGGREGATE BND UCI	EUR	6,218.00	685,783.22	1.57
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	EUR	7,170.00	724,636.05	1.66
ISHARES HY CORP	EUR	18,267.00	1,712,531.25	3.92
ISHARES INDIA INR GOVT BOND	USD	216,616.00	1,037,748.58	2.38
ISHARES JPM ESG USD EM BD A	EUR	433,112.00	2,315,503.37	5.30
ISHARES USD CORP ESG-USD ACC	USD	446,529.00	2,119,492.70	4.85
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	7,633.00	689,586.82	1.58
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	19,576.00	1,631,490.87	3.74
L&G ENHANCED COMM UCITS ETF	USD	42,317.00	566,161.00	1.30
UBS ETF CMC COM CARRY USD A	USD	7,500.00	1,113,375.18	2.55
X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C	EUR	3,395.00	458,257.10	1.05
			16,551,471.81	37.90
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,200.00	1,474,332.00	3.38
AM IND EUR CORP SRI ETF 2 DR	EUR	3,346.00	737,759.54	1.69
AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	30,445.00	157,245.38	0.36
APERTURE CREDIT OPP-I USD C	USD	13,801.00	1,672,020.14	3.83
BNP P MSCI EM EX CW UCITS	EUR	10,777.00	123,870.84	0.28
BNPP EASY JAPAN ESG FILTERED MIN TE 9EC	EUR	22,147.00	423,920.16	0.97
CELSIUS-BAR US EQ VO-G EUR	EUR	7,500.00	878,175.00	2.01
DBX CSI 300	EUR	7,665.00	111,878.34	0.26
GENERALI INV-EUR SHORT TM-BX	EUR	6,371.22	929,592.71	2.13
LUMYN-MW ESG TOP UCITS-EURBA	EUR	16,132.02	1,999,323.03	4.58
AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS ESG	EUR	4,187.00	225,298.28	0.52
SRI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND BX	EUR	1,000.00	132,118.00	0.30
X GLBL INFLTION LNKD 1C EUR	EUR	1,886.00	401,265.36	0.91
			9,266,798.78	21.22
Frankreich				
AMUNDI MSCI INDIEN	EUR	11,905.00	367,995.46	0.83
BNPP EASY S&P 500 EUR HEDGE	EUR	32,322.00	627,434.66	1.44
AMUNDI EURO STOXX 50 DR	EUR	4,402.00	234,758.66	0.53
AMUNDI MSCI WORLD-MH EUR ACC	EUR	57,756.00	762,379.20	1.75
THEAM QUANT DYNAMIC VOL CAR PART I EUR H	EUR	10,235.00	928,519.20	2.13
			2,921,087.18	6.68
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			28,739,357.77	65.80
Börsengehandelte Zertifikate				
Irland				
AMUNDI PHYSICAL GOLD USW.	EUR	2,250.00	224,608.50	0.52
			224,608.50	0.52
Jersey				
ETFS COPPER	USD	6,000.00	210,854.66	0.48
			210,854.66	0.48
Insgesamt Börsengehandelte Zertifikate			435,463.16	1.00
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			29,174,820.93	66.80
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 2,45% 17-01/09/2033	EUR	813,000.00	762,408.45	1.75
ITALY BTPS 2,5% 22-01/12/2032	EUR	813,000.00	772,790.03	1.77
ITALY BTPS 4,35% 23-01/11/2033	EUR	595,000.00	640,364.39	1.46
			2,175,562.87	4.98
Vereinigte Staaten				
US-TREASURY N/B 2,75% 18-15/02/2028	USD	138,100.00	127,384.92	0.29
US-TREASURY N/B 3,75% 23-31/05/2030	USD	276,100.00	258,187.58	0.59
US-TREASURY N/B 3,875% 22-30/11/2029	USD	372,400.00	351,695.82	0.81
US-TREASURY N/B 4% 23-31/07/2030	USD	417,700.00	395,091.81	0.90
			1,132,360.13	2.59
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 1,7% 22-15/08/2032	EUR	206,579.61	199,111.85	0.46
DEUTSCHLAND REP 2,3% 23-15/02/2033	EUR	138,053.08	138,397.13	0.31
			337,508.98	0.77
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			3,645,431.98	8.34
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			3,645,431.98	8.34

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Luxemburg				
CITIGROUP GLOB L 0% 24-21/05/2026	USD	2,500,000.00	2,494,039.11	5.72
			2,494,039.11	5.72
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			2,494,039.11	5.72
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere			2,494,039.11	5.72
Gesamtwertpapierbestand			35,314,292.02	80.86

Best Managers Conservative

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
DEU CONCEPT KALDEMORGEN-IC	EUR	225,559.00	39,838,230.58	9.99
ELEV ABS RET EUR-I2	EUR	29,445.00	40,602,299.40	10.19
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	2,731,211.00	38,154,471.43	9.57
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC	EUR	3,400,359.00	39,746,796.35	9.97
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE	EUR	1,883,627.00	38,292,441.65	9.61
ODDO BHF EXK POLARIS BL-CIW	EUR	29,589.00	41,749,191.33	10.47
			238,383,430.74	59.80
Irland				
AMUNDI / CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	335,956.00	40,479,976.76	10.16
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	EUR	68.82	10,799.61	0.00
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	319,345.00	39,085,464.85	9.80
			79,576,241.22	19.96
Deutschland				
4Q SONDEREINNAHMEN-EUR I	EUR	290,449.00	40,427,596.31	10.14
			40,427,596.31	10.14
Frankreich				
AMUNDI OBLIGO INTERNATIONALES SICAV	EUR	37,841.00	39,561,630.27	9.92
			39,561,630.27	9.92
Summe Aktien/Anteile an Investmentfond			397,948,898.54	99.82
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			397,948,898.54	99.82
Gesamtwertpapierbestand			397,948,898.54	99.82

GENERALI SMART FUNDS

Best Selection

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
AMUNDI GL EQ S INC-I19 EUR C	EUR	10,024.00	12,857,484.08	10.26
DNCA INVEST - ALPHA BONDS ICE	EUR	106,714.00	11,767,352.78	9.39
DWS INVEST-ESG GL COR B-XC	EUR	109,012.00	11,761,304.68	9.38
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	837,840.00	12,869,222.40	10.26
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP	USD	621,781.00	12,855,945.16	10.25
JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 EUR	EUR	52,553.00	13,569,184.60	10.82
JPMORGAN F-US GROWTH-I2 USD	USD	42,491.00	14,248,744.41	11.37
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	732,248.00	12,131,884.86	9.68
M&G LX GBL EMRG MKT-EUR CIA	EUR	808,734.00	12,427,087.52	9.91
SCHRODER INTL SEL GLOBAL ENERGY C-USD	USD	572,797.00	11,218,247.22	8.95
			125,706,457.71	100.27
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			125,706,457.71	100.27
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			125,706,457.71	100.27
Gesamtwertpapierbestand			125,706,457.71	100.27

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

PIR Valore Italia

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Italien				
ABITARE IN SPA	EUR	13,671.00	57,554.91	0.21
ANIMA HOLDING SPA	EUR	70,000.00	464,100.00	1.72
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	100,000.00	212,000.00	0.79
AVIO SPA	EUR	20,000.00	278,000.00	1.03
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	50,000.00	340,300.00	1.26
BFF BANK SPA	EUR	45,000.00	414,000.00	1.54
CY4GATE SPA	EUR	30,000.00	148,200.00	0.55
DANIELI & CO-RSP	EUR	20,000.00	383,200.00	1.42
DOVALUE SPA	EUR	487,500.00	701,025.00	2.61
ENAV SPA	EUR	200,000.00	815,600.00	3.04
ENERGIE-SPA	EUR	70,846.00	68,295.54	0.25
ENI SPA	EUR	70,000.00	916,300.00	3.41
ERG SPA	EUR	10,000.00	196,500.00	0.73
FINECOBANK SPA	EUR	40,000.00	671,600.00	2.50
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	50,000.00	273,000.00	1.01
GENERALFINANCE SPA	EUR	25,000.00	316,250.00	1.17
ICOP SPA	EUR	30,000.00	246,000.00	0.91
INDEL B SPA	EUR	2,725.00	62,130.00	0.23
INTESA SANPAOLO	EUR	40,000.00	154,520.00	0.57
IREN SPA	EUR	300,000.00	575,700.00	2.14
LEONARDO SPA	EUR	40,000.00	1,037,200.00	3.86
MULTIPLY GROUP SPA	EUR	8,000.00	290,800.00	1.08
NEXI SPA	EUR	20,000.00	107,200.00	0.40
PHIOGEN SPA	EUR	13,265.00	258,667.50	0.96
PIOVAN SPA	EUR	45,000.00	625,500.00	2.32
PRYSMIAN SPA	EUR	12,000.00	739,920.00	2.76
SECO SPA	EUR	60,000.00	108,480.00	0.40
SESA SPA	EUR	2,000.00	124,500.00	0.46
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	34,000.00	285,260.00	1.06
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1,500,000.00	434,250.00	1.61
TINEXTA SPA	EUR	10,000.00	79,200.00	0.29
UNICREDIT SPA	EUR	7,000.00	269,675.00	1.00
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	40,000.00	481,200.00	1.79
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	20,000.00	188,000.00	0.70
			12,324,127.95	45.78
Luxemburg				
SES	EUR	50,000.00	153,500.00	0.57
TENARIS SA	EUR	40,000.00	722,800.00	2.68
			876,300.00	3.25
Frankreich				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1,200.00	282,720.00	1.05
			282,720.00	1.05
Summe Aktien/Anteile			13,483,147.95	50.08
Anleihen und andere Schuldtitel				
Italien				
2I RETE GAS SPA 1,608% 17-31/10/2027	EUR	200,000.00	193,557.46	0.72
ACEA SPA 3,875% 23-24/01/2031	EUR	300,000.00	310,986.40	1.15
AUTOSTRADA TORIN 1,625% 18-08/02/2028	EUR	500,000.00	479,792.89	1.78
AUTOSTRADA PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	220,000.00	205,343.78	0.76
BANCA IFIS SPA 5,5% 24-27/02/2029	EUR	500,000.00	527,891.75	1.96
BANCA IFIS SPA 6,875% 23-13/09/2028	EUR	200,000.00	220,637.70	0.82
BANCO DESIO BRIA 4% 23-13/03/2028	EUR	1,000,000.00	1,035,421.60	3.85
BPER BANCA 1,875% 20-07/07/2025	EUR	600,000.00	596,843.66	2.22
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200,000.00	201,258.11	0.75
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	100,000.00	96,532.70	0.35
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	280,000.00	300,589.77	1.12
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	388,656.20	1.44
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	216,000.00	207,968.87	0.77
FERRARI NV 3,625% 24-21/05/2030	EUR	480,000.00	490,105.95	1.82
FERROVIE DEL 4,125% 23-23/05/2029	EUR	500,000.00	520,791.32	1.93
GENERALI 17-14/12/2047 FRN	EUR	600,000.00	611,605.80	2.27
HERA SPA 0,875% 16-14/10/2026	EUR	500,000.00	484,338.91	1.80
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	400,000.00	429,662.86	1.60
INFRASTRUTTURE W 1,75% 21-19/04/2031	EUR	400,000.00	365,527.52	1.36
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	200,000.00	208,342.22	0.77
IREN SPA 0,875% 19-14/10/2029	EUR	300,000.00	272,153.79	1.01
ITALGAS SPA 1,625% 17-19/01/2027	EUR	300,000.00	294,273.95	1.09
LEASYS SPA 3,875% 24-01/03/2028	EUR	400,000.00	406,283.86	1.51
NEXI 2,125% 21-30/04/2029	EUR	400,000.00	381,369.18	1.42
PIRELLI & C SPA 4,25% 23-18/01/2028	EUR	295,000.00	305,709.44	1.14
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	900,000.00	898,580.35	3.34
SNAM 24-10/12/2172 FRN	EUR	200,000.00	204,496.71	0.76
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	300,000.00	288,081.75	1.07
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	350,000.00	368,225.24	1.37
UNIPOL GRUPPO 3,25% 20-23/09/2030	EUR	250,000.00	251,756.43	0.93
UNIPOLSAI ASSICU 4,9% 24-23/05/2034	EUR	300,000.00	314,089.06	1.17
			11,860,875.23	44.05

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Niederlande				
ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031	EUR	300,000.00	262,840.37	0.98
EXOR NV 2,25% 20-29/04/2030	EUR	400,000.00	386,181.64	1.43
			649,022.01	2.41
Luxemburg				
CNH IND FIN 1,875% 18-19/01/2026	EUR	400,000.00	395,929.22	1.47
			395,929.22	1.47
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			12,905,826.46	47.93
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			26,388,974.41	98.01
Gesamtwertpapierbestand			26,388,974.41	98.01

PIR Evoluzione Italia

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Italien				
ABITARE IN SPA	EUR	13,672.00	57,559.12	0.40
ANIMA HOLDING SPA	EUR	60,000.00	397,800.00	2.80
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	50,000.00	106,000.00	0.74
AVIO SPA	EUR	22,000.00	305,800.00	2.15
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	20,000.00	136,120.00	0.96
BFF BANK SPA	EUR	40,000.00	368,000.00	2.59
CY4GATE SPA	EUR	13,700.00	67,678.00	0.48
DANIELI & CO-RSP	EUR	12,937.00	247,872.92	1.74
DELONGHI SPA	EUR	3,000.00	90,360.00	0.64
DOVALUE SPA	EUR	195,000.00	280,410.00	1.97
ENAV SPA	EUR	140,000.00	570,920.00	4.01
ENERGY SPA	EUR	69,923.00	67,405.76	0.47
ENI SPA	EUR	35,000.00	458,150.00	3.22
FINECOBANK SPA	EUR	40,000.00	671,600.00	4.72
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	70,000.00	382,200.00	2.69
GEFRAN SPA	EUR	10,000.00	92,200.00	0.65
GENERALFINANCE SPA	EUR	15,000.00	189,750.00	1.33
ICOP SPA	EUR	30,000.00	246,000.00	1.73
INDEL B SPA	EUR	2,725.00	62,130.00	0.44
INTESA SANPAOLO	EUR	30,000.00	115,890.00	0.81
IREN SPA	EUR	300,000.00	575,700.00	4.05
LEONARDO SPA	EUR	35,000.00	907,550.00	6.38
LU-VE SPA	EUR	5,000.00	138,750.00	0.98
MULTIPLY GROUP SPA	EUR	5,000.00	181,750.00	1.28
MONCLER SPA	EUR	2,000.00	101,960.00	0.72
NEXI SPA	EUR	40,000.00	214,400.00	1.51
PHILOGEN SPA	EUR	20,000.00	390,000.00	2.74
PIOVAN SPA	EUR	40,000.00	556,000.00	3.91
PRYSMIAN SPA	EUR	10,000.00	616,600.00	4.33
SECO SPA	EUR	30,000.00	54,240.00	0.37
SESA SPA	EUR	3,500.00	217,875.00	1.53
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	64,000.00	536,960.00	3.77
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	600,000.00	173,700.00	1.22
TINEXTA SPA	EUR	10,000.00	79,200.00	0.56
UNICREDIT SPA	EUR	5,000.00	192,625.00	1.35
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	25,000.00	300,750.00	2.11
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	15,000.00	141,000.00	0.99
			10,292,905.80	72.34
Luxemburg				
TENARIS SA	EUR	40,000.00	722,800.00	5.08
			722,800.00	5.08
Frankreich				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1,500.00	353,400.00	2.48
OVH GROUPE SAS	EUR	15,000.00	130,875.00	0.92
			484,275.00	3.40
Summe Aktien/Anteile			11,499,980.80	80.82
Anleihen und andere Schuldtitel				
Italien				
BANCA IFIS SPA 5,5% 24-27/02/2029	EUR	100,000.00	105,578.35	0.74
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200,000.00	201,258.11	1.41
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	187,000.00	200,751.03	1.41
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	198,000.00	190,638.13	1.34
FERRARI NV 3,625% 24-21/05/2030	EUR	300,000.00	306,316.22	2.15
GENERALI 17-14/12/2047 FRN	EUR	300,000.00	305,802.90	2.15
PIRELLI & C SPA 4,25% 23-18/01/2028	EUR	184,000.00	190,679.79	1.34
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500,000.00	499,211.31	3.51
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	170,000.00	157,911.83	1.11
UNIPOLSAI ASSICU 4,9% 24-23/05/2034	EUR	300,000.00	314,089.06	2.21
			2,472,236.73	17.37
Niederlande				
EXOR NV 2,25% 20-29/04/2030	EUR	100,000.00	96,545.41	0.68
			96,545.41	0.68
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			2,568,782.14	18.05
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			14,068,762.94	98.87
Gesamtwertpapierbestand			14,068,762.94	98.87

Prisma CONSERVADOR

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,785.00	2,193,068.85	7.02
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	335.00	941,423.70	3.01
BNPP EUROPA SMALL CAP ICA	EUR	812.00	250,185.32	0.80
BPI ALT-IBERIAN EQ L/S-I	EUR	68,000.00	969,408.00	3.10
DBX EUY 1-3 ETF 1C SHS-1C- CAP	EUR	19,802.00	2,907,626.67	9.31
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	6,677.00	1,491,314.63	4.77
GENERALI INV-EUR SHORT TM-AX	EUR	27,430.00	4,107,258.48	13.16
GIS EURO BOND AY	EUR	6,321.00	804,543.20	2.58
GIS SRI EUROPEAN EQUITY AX	EUR	921.00	229,190.85	0.73
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	8,264.82	1,219,887.28	3.91
LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	765.00	944,002.35	3.02
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	26,200.00	2,597,166.70	8.32
X MSCI UK ESG 1D	EUR	43,000.00	211,130.00	0.68
			18,866,206.03	60.41
Irland				
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	EUR	588,000.00	2,925,123.60	9.36
ISHARES EURO CORP SRI UCITS	EUR	660,000.00	3,138,135.00	10.05
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	21,000.00	1,423,590.00	4.56
ISHARES SPAIN GOVT BND	EUR	3,712.00	565,486.08	1.81
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	10,918.00	1,326,755.36	4.25
AMUNDI / CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	10,853.00	1,307,698.59	4.19
UBSETF S&P 500 ESG USD ACC	USD	11,500.00	474,437.47	1.51
			11,161,226.10	35.73
Frankreich				
GENERALI TRESORERIE ISR	EUR	171.00	640,872.09	2.05
L I35 DR ETF D PARTS DIST	EUR	2,185.00	256,956.00	0.82
			897,828.09	2.87
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			30,925,260.22	99.01
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			30,925,260.22	99.01
Gesamtwertpapierbestand			30,925,260.22	99.01

Prisma MODERADO

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,389.00	1,706,539.29	6.06
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	537.00	1,509,088.14	5.36
BNPP EUROPA SMALL CAP ICA	EUR	1,133.00	349,088.63	1.24
BPI ALT-IBERIAN EQ L/S-I	EUR	81,000.00	1,154,736.00	4.10
DBX EUY 1-3 ETF 1C SHS-1C- CAP	EUR	6,338.00	930,640.23	3.30
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	4,633.00	1,034,785.18	3.67
GENERALI INV-EUR SHORT TM-AX	EUR	13,821.00	2,069,501.26	7.34
GIS EURO BOND AY	EUR	3,056.00	388,970.74	1.38
GIS SRI EUROPEAN EQUITY AX	EUR	7,178.00	1,786,245.30	6.34
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	12,252.39	1,808,452.91	6.42
LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	490.00	604,655.10	2.15
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	11,850.00	1,174,672.73	4.17
X MSCI UK ESG 1D	EUR	90,000.00	441,900.00	1.56
			14,959,275.51	53.09
Irland				
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCI	EUR	13,400.00	2,413,876.00	8.57
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	EUR	280,000.00	1,392,916.00	4.94
ISHARES EURO CORP SRI UCITS	EUR	170,000.00	808,307.50	2.87
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	58,404.00	3,959,207.16	14.05
ISHARES SPAIN GOVT BND	EUR	1,739.00	264,919.26	0.94
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	6,630.00	805,677.60	2.86
AMUNDI / CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	6,794.00	818,621.97	2.91
UBSETF S&P 500 ESG USD ACC	USD	40,000.00	1,650,217.29	5.85
			12,113,742.78	42.99
Frankreich				
L I35 DR ETF D PARTS DIST	EUR	8,904.00	1,047,110.40	3.71
			1,047,110.40	3.71
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			28,120,128.69	99.79
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			28,120,128.69	99.79
Gesamtwertpapierbestand			28,120,128.69	99.79

Prisma DECIDIDO

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	160.00	196,577.60	2.11
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	354.00	994,817.88	10.68
BNPP EUROPA SMALL CAP ICA	EUR	1,051.00	323,823.61	3.48
BPI ALT-IBERIAN EQ L/S-I	EUR	6,700.00	95,515.20	1.03
GIS SRI EUROPEAN EQUITY AX	EUR	4,039.00	1,005,105.15	10.79
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	8,788.87	1,297,236.92	13.92
LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	80.00	98,719.20	1.06
X MSCI UK ESG 1D	EUR	72,500.00	355,975.00	3.82
			4,367,770.56	46.89
Irland				
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCI	EUR	8,750.00	1,576,225.00	16.92
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	24,500.00	1,660,855.00	17.83
AMUNDI / CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	803.00	96,755.00	1.04
UBSETF S&P 500 ESG USD ACC	USD	21,000.00	866,364.08	9.29
			4,200,199.08	45.08
Frankreich				
L I35 DR ETF D PARTS DIST	EUR	5,885.00	692,076.00	7.43
			692,076.00	7.43
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			9,260,045.64	99.40
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			9,260,045.64	99.40
Gesamtwertpapierbestand			9,260,045.64	99.40

Responsible Protect 90

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
KOMGEST WACHSTUM AMERIKA-EURASIEN	EUR	395,980.00	5,088,343.00	7.07
KOMGEST WACHSTUM EUROPA-EUR-IA	EUR	32,441.00	1,475,092.27	2.05
INVESCO S&P 500 ESG ACC	EUR	71,689.00	5,591,742.00	7.78
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	EUR	102,285.00	715,585.86	0.99
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	23,879.00	1,618,757.41	2.25
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	EUR	462,500.00	4,520,012.50	6.28
ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	347,643.00	5,377,341.92	7.48
JPM CARBON TR GLEQ CTB UC UA	EUR	60,995.00	2,437,665.18	3.39
JPM US REI ESG UCITS ETF	EUR	98,621.00	5,591,810.70	7.78
			32,416,350.84	45.07
Luxemburg				
ASSENAGON CREDIT SEL ESG-IED	EUR	8,199.00	7,401,565.26	10.29
BNPP EASY ECPI CIRCULAR ECO LEADER 9PC	EUR	3,571.00	688,270.97	0.96
DPAM L -BDS EMK	EUR	10,585.00	1,651,895.10	2.30
ODDO BHF SUS CRED OP-IEURCAP	EUR	2,871.00	3,323,745.22	4.62
PICTET GLOBAL DEF EQTY-I EUR	EUR	8,550.00	2,726,509.50	3.79
UBAM-30 GLOBAL LEADERS-I-CAP	EUR	8,130.00	1,910,306.10	2.66
UBS ETF MSCI WELT SRI	EUR	16,219.00	2,593,418.10	3.61
VP-TARENO GLB WAT SOL-W EUR	EUR	1,830.00	688,793.70	0.95
			20,984,503.95	29.18
Frankreich				
EDR SICAV-EU SUST GR-I	EUR	3,330.00	1,125,140.40	1.56
EDR-SIGNATURES EUR INV GRD-I	EUR	292.00	4,413,568.32	6.14
GEMCHINA-I EUR	EUR	5,265.00	553,614.75	0.77
SYCOMORE SELECTION CREDIT-I	EUR	44,847.00	6,307,282.08	8.77
			12,399,605.55	17.24
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			65,800,460.34	91.49
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			65,800,460.34	91.49
Gesamtwertpapierbestand			65,800,460.34	91.49

GENERALI SMART FUNDS

JP Morgan Global Equity Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in USD	% des Nettovermögen
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten				
ABBOTT LABORATORIES	USD	36,684.00	4,149,327.24	1.52
ABBVIE INC	USD	20,692.00	3,676,968.40	1.35
AMAZON.COM INC	USD	73,159.00	16,050,353.01	5.88
ANALOG DEVICES INC.	USD	16,305.00	3,464,160.30	1.27
AON PLC-CLASS A	USD	8,377.00	3,008,683.32	1.10
APPLE INC.	USD	32,432.00	8,121,621.44	2.98
BAKER HUGHES CO	USD	69,662.00	2,857,535.24	1.05
BANK OF AMERICA CORP	USD	121,861.00	5,355,790.95	1.96
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	56,051.00	3,170,244.56	1.16
BROADCOM INC.	USD	22,359.00	5,183,710.56	1.90
CME GROUP INC	USD	8,463.00	1,965,362.49	0.72
CMS ENERGY CORP	USD	7,875.00	524,868.75	0.19
COCA-COLA CO/THE	USD	43,975.00	2,737,883.50	1.00
CONOCOPHILLIPS	USD	27,835.00	2,760,396.95	1.01
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	7,203.00	1,277,307.99	0.47
DOMINION ENERGY INC	USD	24,723.00	1,331,580.78	0.49
EXXON MOBIL CORP	USD	55,192.00	5,937,003.44	2.18
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	51,109.00	4,128,073.93	1.51
FISERV INC.	USD	4,621.00	949,245.82	0.35
JOHNSON & JOHNSON	USD	24,842.00	3,592,650.04	1.32
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	13,947.00	1,540,446.15	0.56
MASTERCARD INC - A	USD	12,062.00	6,351,487.34	2.33
MCDONALDS CORP	USD	14,439.00	4,185,721.71	1.53
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	17,061.00	9,989,386.11	3.66
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	USD	9,565.00	548,552.75	0.20
MICRON TECHNOLOGY INC.	USD	21,629.00	1,820,296.64	0.67
MICROSOFT CORP	USD	43,757.00	18,443,575.50	6.76
NEXTERA ENERGY INC	USD	41,877.00	3,002,162.13	1.10
NISOURCE INC.	USD	19,576.00	719,613.76	0.26
NVIDIA CORP	USD	112,748.00	15,140,928.92	5.55
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	76,648.00	7,098,371.28	2.60
PEPSICO INC	USD	16,081.00	2,445,276.86	0.90
PPG INDUSTRIES INC	USD	17,061.00	2,037,936.45	0.75
PROLOGIS INC.	USD	11,011.00	1,163,862.70	0.43
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3,677.00	2,619,237.41	0.96
ROSS STORES INC	USD	37,375.00	5,653,716.25	2.07
SALESFORCE INC	USD	4,284.00	1,432,269.72	0.53
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	35,427.00	2,621,952.27	0.96
SOUTHERN CO/DER	USD	62,635.00	5,156,113.20	1.89
TESLA INC.	USD	6,388.00	2,579,729.92	0.95
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4,862.00	2,529,358.26	0.93
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	11,896.00	6,017,710.56	2.21
US BANCORP	USD	53,161.00	2,542,690.63	0.93
WALT DISNEY CO/THE	USD	33,777.00	3,761,068.95	1.38
WELLS FARGO & CO	USD	53,590.00	3,764,161.60	1.38
WELLTOWER INC.	USD	12,122.00	1,527,735.66	0.56
WESTERN DIGITAL CORP	USD	24,579.00	1,465,645.77	0.53
YUM! BRANDS INC	USD	38,046.00	5,104,251.36	1.87
			201,506,028.57	73.86
Frankreich				
LEGRAND SA	EUR	8,861.00	862,870.18	0.31
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	13,386.00	8,808,794.51	3.23
PERNOD RICARD SA	EUR	18,323.00	2,068,107.85	0.76
SANOFI	EUR	14,305.00	1,388,554.45	0.51
VINCI SA	EUR	13,517.00	1,396,046.17	0.51
			14,524,373.16	5.32
Japan				
DISCO CORP	JPY	9,900.00	2,691,696.03	0.99
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	148,600.00	1,673,593.58	0.61
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	111,000.00	3,740,493.30	1.37
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	31,300.00	1,140,788.86	0.42
			9,246,571.77	3.39
Deutschland				
DEUTSCHE BÖRSE AG	EUR	13,984.00	3,220,448.08	1.18
E.ON SE	EUR	73,946.00	861,041.83	0.32
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	7,869.00	3,969,061.04	1.45
			8,050,550.95	2.95
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	7,894.00	5,547,854.65	2.03
HEINEKEN NV	EUR	17,484.00	1,243,791.65	0.46
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	297,126.00	1,081,474.02	0.40
			7,873,120.32	2.89
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	33,566.00	6,628,949.34	2.43
			6,628,949.34	2.43

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Großbritannien				
DIAGEO PLC	GBP	64,783.00	2,058,812.25	0.75
RELX PLC	GBP	49,570.00	2,252,970.59	0.83
SSE PLC	GBP	61,437.00	1,234,195.62	0.45
			5,545,978.46	2.03
Hongkong				
AIA GROUP LTD	HKD	311,000.00	2,254,047.29	0.83
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	49,000.00	1,859,592.55	0.68
			4,113,639.84	1.51
Singapur				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	105,410.00	3,378,138.85	1.24
			3,378,138.85	1.24
Schweiz				
NESTLE SA-REG	CHF	25,261.00	2,087,158.06	0.77
UBS GROUP AG-REG	CHF	38,755.00	1,185,814.01	0.43
			3,272,972.07	1.20
Irland				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	7,300.00	2,568,067.00	0.94
			2,568,067.00	0.94
Dänemark				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	27,906.00	2,418,759.87	0.89
			2,418,759.87	0.89
Südkorea				
SK HYNIX INC	KRW	10,397.00	1,228,161.72	0.45
			1,228,161.72	0.45
Summe Aktien/Anteile			270,355,311.92	99.10
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			270,355,311.92	99.10
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
JPM LIQ-USD LIQUIDITY-XDI	USD	3,065,236.20	3,065,236.20	1.12
			3,065,236.20	1.12
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			3,065,236.20	1.12
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			3,065,236.20	1.12
Gesamtwertpapierbestand			273,420,548.12	100.22

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

VorsorgeStrategie

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten				
ABBVIE INC	USD	718.00	123,214.49	0.08
ADOBE INC.	USD	579.00	248,642.90	0.15
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1,433.00	167,157.96	0.10
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	718.00	93,149.32	0.06
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	358.00	100,274.57	0.06
ALPHABET INC-CL A	USD	9,927.00	1,814,757.22	1.12
AMERICAN EXPRESS CO	USD	869.00	249,068.58	0.16
AMGEN INC.	USD	647.00	162,852.81	0.10
ANSYS INC.	USD	358.00	116,623.99	0.07
APPLE INC.	USD	9,958.00	2,408,191.56	1.48
APPLIED MATERIALS INC.	USD	1,146.00	179,984.53	0.11
AUTODESK INC	USD	428.00	122,167.03	0.07
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	937.00	264,884.61	0.16
BANK OF AMERICA CORP	USD	7,544.00	320,191.98	0.20
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1,723.00	127,839.78	0.08
BECTON DICKINSON AND CO	USD	358.00	78,435.02	0.05
BEST BUY CO INC	USD	1,297.00	107,467.50	0.07
BLACKROCK INC	USD	139.00	137,605.30	0.08
BORGWARNER INC.	USD	1,863.00	57,194.37	0.04
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2,083.00	113,775.45	0.07
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	786.00	228,065.24	0.14
CBRE GROUP INC - A	USD	1,433.00	181,688.62	0.11
CISCO SYSTEMS INC	USD	5,821.00	332,789.18	0.20
CITIGROUP INC.	USD	1,297.00	88,165.94	0.05
COCA-COLA CO/THE	USD	2,015.00	121,152.97	0.07
CONSOLIDATED EDISON INC.	USD	1,793.00	154,504.48	0.09
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	428.00	378,719.03	0.23
CSX CORP	USD	2,730.00	85,076.87	0.05
DANAHER CORP	USD	718.00	159,166.49	0.10
DEERE & CO	USD	358.00	146,484.40	0.09
DOW INC	USD	1,433.00	55,534.80	0.03
EBAY INC.	USD	1,863.00	111,456.16	0.07
ECOLAB INC.	USD	428.00	96,850.76	0.06
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,297.00	92,725.17	0.06
ELECTRONIC ARTS INC	USD	937.00	132,383.49	0.08
ELEVANCE HEALTH INC	USD	290.00	103,313.38	0.06
ELI LILLY & CO	USD	786.00	585,989.38	0.36
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	937.00	100,233.21	0.06
F5 INC	USD	579.00	140,609.49	0.09
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	329.00	55,146.82	0.03
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	786.00	61,308.76	0.04
FORTIVE CORP	USD	1,723.00	124,794.79	0.08
GENERAL MILLS INC.	USD	2,015.00	124,091.31	0.08
GENUINE PARTS CO	USD	647.00	72,953.86	0.04
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	1,863.00	196,824.92	0.12
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	1,007.00	240,357.43	0.15
HOME DEPOT INC	USD	869.00	326,443.56	0.20
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USD	1,076.00	234,724.91	0.14
HORMEL FOODS CORP	USD	2,372.00	71,858.66	0.04
HP INC	USD	3,600.00	113,440.85	0.07
HUMANA INC.	USD	220.00	53,902.66	0.03
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	8,056.00	126,577.61	0.08
IDEX CORP	USD	358.00	72,357.14	0.04
IDEXX LABORATORIES INC	USD	139.00	55,497.98	0.03
ILLUMINA INC	USD	220.00	28,390.73	0.02
INTEL CORP	USD	3,739.00	72,396.86	0.04
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	718.00	103,321.27	0.06
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	3,600.00	97,413.81	0.06
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	808.00	171,533.21	0.10
INTUIT INC.	USD	220.00	133,529.70	0.08
INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	428.00	215,740.11	0.13
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	2,441.00	186,062.90	0.11
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,146.00	265,289.87	0.16
KELLANOVA	USD	139.00	10,868.98	0.01
KEYCORP	USD	6,179.00	102,277.22	0.06
KROGER CO	USD	2,234.00	131,925.74	0.08
LABCORP HOLDINGS INC	USD	68.00	15,059.16	0.01
LAM RESEARCH CORP	USD	2,200.00	153,458.23	0.09
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	786.00	109,349.26	0.07
LINDE PLC	USD	507.00	204,988.59	0.13
LOEWS CORP	USD	1,863.00	152,368.39	0.09
LOWES COS INC	USD	647.00	154,205.31	0.09
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	189.00	41,256.94	0.03
MASTERCARD INC - A	USD	579.00	294,431.70	0.18
MERCK & CO. INC.	USD	2,441.00	234,505.73	0.14
METLIFE INC.	USD	2,083.00	164,708.87	0.10
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	68.00	80,357.55	0.05
MICRON TECHNOLOGY INC.	USD	1,587.00	128,983.02	0.08
MIKROSOFT CORP	USD	6,111.00	2,487,480.93	1.53

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
MICROSOFT CORP	USD	6,111.00	2,487,480.93	1.53
MOODYS CORP	USD	290.00	132,571.03	0.08
MORGAN STANLEY	USD	937.00	113,761.12	0.07
NEWMONT CORP	USD	1,863.00	66,963.65	0.04
NEXTERA ENERGY INC	USD	1,945.00	134,656.74	0.08
NIKE INC -CL B	USD	647.00	47,280.05	0.03
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	358.00	81,142.06	0.05
NVIDIA CORP	USD	16,000.00	2,074,978.27	1.28
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	717.00	122,142.73	0.07
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	937.00	77,231.24	0.05
PEPSICO INC	USD	1,433.00	210,431.66	0.13
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	869.00	100,998.70	0.06
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	718.00	133,719.27	0.08
PPG INDUSTRIES INC	USD	496.00	57,216.03	0.04
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,945.00	314,900.29	0.19
PROGRESSIVE CORP	USD	1,297.00	300,119.91	0.18
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,366.00	156,361.16	0.10
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	647.00	94,260.18	0.06
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	220.00	151,340.03	0.09
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	5,532.00	125,651.99	0.08
ROBERT HALF INC	USD	1,007.00	68,520.73	0.04
S&P GLOBAL INC.	USD	220.00	105,810.33	0.06
SALESFORCE INC	USD	1,007.00	325,128.26	0.20
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1,863.00	133,153.67	0.08
SERVICENOW INC.	USD	220.00	225,230.71	0.14
STARBUCKS CORP	USD	1,076.00	94,818.93	0.06
STATE STREET CORP	USD	1,007.00	95,448.62	0.06
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	718.00	78,414.89	0.05
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	647.00	115,016.67	0.07
TARGET CORP	USD	579.00	75,585.92	0.05
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	220.00	98,608.02	0.06
TESLA INC.	USD	956.00	372,835.38	0.23
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,504.00	272,346.73	0.17
THE CIGNA GROUP	USD	496.00	132,269.86	0.08
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	428.00	215,025.05	0.13
TJX COMPANIES INC	USD	1,504.00	175,469.09	0.11
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	2,140.00	109,655.63	0.07
TRAVELERS COS INC/THE	USD	579.00	134,693.68	0.08
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	2,305.00	96,562.92	0.06
VERALTO CORP	USD	238.00	23,409.27	0.01
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,801.00	108,171.89	0.07
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	428.00	166,446.74	0.10
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1,504.00	459,028.64	0.28
WALT DISNEY CO/THE	USD	1,504.00	161,729.02	0.10
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	428.00	135,389.36	0.08
WW GRAINGER INC	USD	358.00	364,413.23	0.22
XYLEM INC	USD	786.00	88,065.40	0.05
ZOETIS INC	USD	579.00	91,102.34	0.06
			26,976,650.46	16.51
Japan				
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	18,600.00	175,383.07	0.11
BRIDGESTONE CORP.	JPY	6,400.00	210,004.72	0.13
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	12,400.00	331,602.96	0.20
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1,500.00	171,992.98	0.11
FAST RETAILING CO LTD	JPY	900.00	297,641.87	0.18
FUJITSU LIMITED	JPY	19,000.00	326,845.04	0.20
HITACHI LTD	JPY	30,500.00	737,858.49	0.46
KAO CORP	JPY	4,100.00	160,937.25	0.10
KDDI CORP	JPY	7,400.00	229,267.44	0.14
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	16,600.00	385,777.98	0.24
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	26,700.00	675,788.62	0.41
SONY GROUP CORP	JPY	28,000.00	579,651.37	0.35
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1,800.00	267,501.62	0.16
YAMAHA CORP	JPY	16,500.00	114,519.12	0.07
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	41,700.00	359,886.55	0.22
			5,024,659.08	3.08
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	2,074.00	325,452.08	0.20
AXA SA	EUR	9,409.00	322,916.88	0.20
DANONE	EUR	2,795.00	182,010.40	0.11
LOREAL	EUR	695.00	237,585.75	0.15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	399.00	253,564.50	0.16
MICHELIN (CGDE)	EUR	7,776.00	247,276.80	0.15
PUBLICIS GROUPE	EUR	3,884.00	400,052.00	0.24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,351.00	566,355.90	0.35
THALES SA	EUR	1,724.00	239,032.60	0.14
TOTALENERGIES SE	EUR	6,726.00	358,966.62	0.22
VIVENDI SE	EUR	7,454.00	19,179.14	0.01
			3,152,392.67	1.93

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	526.00	124,556.80	0.08
ALLIANZ SE-REG	EUR	851.00	251,810.90	0.15
BASF SE	EUR	2,793.00	118,590.78	0.07
DEUTSCHE BÖRSE AG	EUR	1,183.00	263,099.20	0.16
DHL GROUP	EUR	3,509.00	119,235.82	0.07
MERCK KGAA	EUR	909.00	127,169.10	0.08
MTU AERO ENGINES AG	EUR	1,043.00	335,846.00	0.21
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	737.00	358,992.70	0.22
SAP SE	EUR	1,657.00	391,549.10	0.24
ZALANDO SE	EUR	2,177.00	70,513.03	0.04
			2,161,363.43	1.32
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	73.00	104,901.00	0.06
ASML HOLDING NV	EUR	953.00	646,801.10	0.40
ING GROEP NV	EUR	13,906.00	210,397.78	0.13
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	5,895.00	185,633.55	0.11
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	6,632.00	163,943.04	0.10
			1,311,676.47	0.80
Kanada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	720.00	54,370.45	0.02
BANK OF MONTREAL	CAD	822.00	77,025.42	0.05
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1,347.00	69,816.98	0.04
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	1,532.00	93,540.21	0.06
CAN NATL RAILWAY CO	CAD	627.00	61,455.89	0.04
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	914.00	63,877.20	0.04
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	290.00	107,096.96	0.07
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	526.00	21,220.13	0.01
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	2,593.00	76,888.96	0.05
POWER CORP OF CANADA	CAD	1,679.00	50,553.20	0.03
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1,107.00	128,833.47	0.08
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	460.00	47,255.60	0.03
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	1,301.00	74,561.26	0.05
THOMSON REUTERS CORP	CAD	462.00	71,605.73	0.04
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1,586.00	81,501.82	0.05
			1,079,603.28	0.66
Großbritannien				
3i GROUP PLC	GBP	3,156.00	136,042.38	0.08
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	858.00	27,437.74	0.02
ASTRAZENECA PLC	GBP	823.00	104,198.89	0.06
BP PLC	GBP	9,469.00	45,008.67	0.03
COMPASS GROUP PLC	GBP	2,494.00	80,297.87	0.05
DIAGEO PLC	GBP	1,288.00	39,529.51	0.02
GSK PLC	GBP	2,339.00	38,092.21	0.02
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9,397.00	89,253.31	0.05
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2,575.00	41,733.19	0.03
NATIONAL GRID PLC	GBP	3,898.00	44,788.34	0.03
UNILEVER PLC	GBP	823.00	45,270.97	0.03
			691,653.08	0.42
Irland				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	1,076.00	365,549.05	0.23
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	786.00	280,356.45	0.17
			645,905.50	0.40
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	30,308.00	286,471.22	0.17
IBERDROLA SA	EUR	21,953.00	291,974.90	0.18
			578,446.12	0.35
Italien				
ENEL SPA	EUR	19,509.00	134,338.97	0.08
INTESA SANPAOLO	EUR	65,461.00	252,875.84	0.16
			387,214.81	0.24
Summe Aktien/Anteile			42,009,564.90	25.71
Anleihen und andere Schuldtitel				
Vereinigte				
US-TREASURY N/B 1,125% 21-15/02/2031	USD	870,900.00	694,484.66	0.43
US-TREASURY N/B 1,5% 20-15/02/2030	USD	870,900.00	730,656.09	0.45
US TSY INFL IX N/B 0,125% 20-15/01/2030	USD	680,907.30	597,599.61	0.37
US TSY INFL IX N/B 2,5% 09-15/01/2029	USD	668,941.00	657,842.79	0.39
			2,680,583.15	1.64
Deutschland				
DEUTSCHLAND I/L 0,1% 21-15/04/2033	EUR	771,024.80	746,292.65	0.46
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	158,300.00	141,015.97	0.09
DEUTSCHLAND REP 0,25% 19-15/02/2029	EUR	138,550.00	129,011.67	0.07
			1,016,320.29	0.62
Kanada				
KANADA-REGIERUNG 1,25% 19-01/06/2030	CAD	146,000.00	89,495.83	0.05
KANADA-REGIERUNG 5,75% 98-01/06/2029	CAD	127,000.00	95,343.66	0.06
			184,839.49	0.11
Frankreich				
FRANKREICH O.A.T. 0,1% 21-25/07/2031	EUR	94,678.94	89,715.59	0.05
FRANKREICH O.A.T. 2,5% 14-25/05/2030	EUR	79,200.00	78,402.30	0.05
			168,117.89	0.10

Die beigefügten Erläuterung sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

GENERALI SMART FUNDS

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Großbritannien				
UK TSY GILT 0,375% 20-22/10/2030	GBP	79,200.00	77,052.85	0.05
UK TSY GILT 0,875% 19-22/10/2029	GBP	79,200.00	82,218.71	0.05
			159,271.56	0.10
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			4,209,132.38	2.57
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			46,218,697.28	28.28
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Frankreich				
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	EUR	50.00	7,891,302.45	4.83
AMUNDI EUR LQ SH TR RES - IEUR	EUR	600.00	6,940,604.76	4.25
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI - ICC	EUR	22.00	5,458,802.72	3.34
BFT MONETAIRE	EUR	700.00	9,942,870.00	6.09
CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	7.00	7,831,443.73	4.79
AMUNDI EURO STOXX 50 DR	EUR	111,038.00	5,921,656.54	3.62
OSTRUM SRI CASH-I	EUR	650.61	7,503,627.68	4.59
			51,490,307.88	31.51
Irland				
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC	EUR	40,976.00	6,712,688.32	4.11
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH	EUR	40,556.00	3,452,086.16	2.11
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	EUR	789,664.00	4,358,945.28	2.67
ISHARES EURO CORP SRI UCITS	EUR	1,092,328.00	5,193,746.56	3.18
ISHARES JPM ESG USD EM BD A	USD	415,035.00	2,228,884.25	1.36
ISHARES MSCI EM ACC	USD	136,457.00	5,143,328.55	3.15
ISHARES USD CORP BOND USD A	USD	658,496.00	3,727,449.83	2.28
ISHARES USD CORP ESG-USD ACC	USD	262,800.00	1,247,405.39	0.76
ISHARES USD HY CORP USD ACC	USD	564,645.00	3,675,781.70	2.25
			35,740,316.04	21.87
Luxemburg				
AMUN MSCI JAPAN SRI PAB	EUR	59,736.00	3,909,601.73	2.39
X EURO STOXX 50 1C	EUR	54,865.00	4,541,176.05	2.79
X NIKKEI 225 1C	EUR	44,494.00	3,469,642.12	2.12
			11,920,419.90	7.30
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			99,151,043.82	60.68
Summe Aktine/Anteile von OGAW/OGA			99,151,043.82	60.68
Gesamtwertpapierbestand			145,369,741.10	88.96

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2024

1. Organisation

GENERALI SMART FUNDS (die "SICAV" oder der "Fonds") ist eine Investmentgesellschaft, die als "Société d'Investissement à Capital Variable" gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geänderten Fassung und gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung am 22. Juli 2016 für unbegrenzte Dauer gegründet wurde.

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

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

Teilfonds aufgelöst

Die Liquidation eines Teilfonds GENERATION Next Protect wurde im Laufe des Jahres zum 31. Dezember 2024 abgeschlossen. Der Teilfonds wurde im vergangenen Jahr geschlossen (Schließungsdatum 25. September 2023); die Liquidation des Teilfonds wurde jedoch in dem am 31. Dezember 2023 endenden Jahr nicht abgeschlossen.

Name der Teilfonds

Zum 31. Dezember 2024 standen den Anlegern achtzehn Teilfonds zur Verfügung:

Name der Teilfonds	Währung
GENERALI SMART FUNDS - Prosperity ("Prosperity")	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 - Global Flexible Bond ("Global 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 Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss der SICAV wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt.

a) Darstellung der Jahresabschlüsse

Der Fonds führt die Bücher und Aufzeichnungen der einzelnen Teilfonds in ihrer jeweiligen Währung und erstellt die kombinierten Abschlüsse in Euro ("EUR").

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

Der Jahresabschluss der SICAV wurde gemäß den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt. Der Jahresabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Wertpapierbestand

Der Wert von finanziellen Vermögenswerten, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses oder, falls es mehrere solcher Märkte gibt, auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses am Hauptmarkt für den betreffenden Vermögenswert ermittelt.

GENERALI SMART FUNDS

Falls die Vermögenswerte weder an einer Börse notiert sind 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 er 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 Nettovermögen 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.

c) Barmittel und Barmitteläquivalente & Kontokorrentkredite

Der Wert von Kassenbeständen, Maklerkonten und Kontokorrentkrediten wird in voller Höhe angesetzt, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass sie in voller Höhe gezahlt oder erhalten werden; in diesem Fall wird der Wert nach Abzug eines Abschlags angesetzt, der in diesem Fall als angemessen erachtet wird, um den tatsächlichen Wert widerzuspiegeln.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden von den folgenden Einrichtungen gehalten:

GENERALI SMART FUNDS	WÄHRUNG	BNP PARIBAS	JP MORGAN	MORGAN STANLEY	CREDIT AGRICOLE	Gesamt
Prosperity	EUR	301,333.07	1,991,503.99	-	-	2,292,837.06
Responsible Balance	EUR	167,156.84	-	-	-	167,156.84
Responsible Chance	EUR	90,404.74	-	-	-	90,404.74
Fidelity World Fund	USD	5,970,325.62	-	-	-	5,970,325.62
JP Morgan Global Macro Opportunities	EUR	113,749.08	-	-	-	113,749.08
Global Flexible Bond	EUR	780,744.33	3,053,279.24	220,000.00	510,000.00	4,564,023.57
JP Morgan Global Income Conservative	EUR	97,528.63	-	-	-	97,528.63
Serenity	EUR	934,089.79	7,913,052.87	-	-	8,847,142.66
Best Managers Conservative	EUR	2,130,691.21	-	-	-	2,130,691.21
Best Selection	EUR	99,416.67	-	-	-	99,416.67
PIR Valore Italia	EUR	277,689.93	55,728.82	-	-	333,418.75
PIR Evoluzione Italia	EUR	115,851.21	2,019.10	-	-	117,870.31
Prisma CONSERVADOR	EUR	218,862.42	-	-	-	218,862.42
Prisma MODERADO	EUR	159,766.83	-	-	-	159,766.83
Prisma DECIDIDO	EUR	70,334.97	-	-	-	70,334.97
Responsible Protect 90	EUR	6,231,451.18	-	-	-	6,231,451.18
JP Morgan Global Equity Fund	USD	2,260,926.29	-	-	-	2,260,926.29
VorsorgeStrategie	EUR	11,580,310.20	4,378,505.37	-	-	15,958,815.57

Die Kontokorrentkredit werden von den folgenden Einrichtungen gehalten:

GENERALI SMART FUNDS	WÄHRUNG	BNP PARIBAS	Gesamt
Fidelity World Fund	USD	(139.34)	(139.34)
Global Flexible Bond	EUR	(34,715.62)	(34,715.62)
JP Morgan Global Equity Fund	USD	(274,763.09)	(274,763.09)

d) Umrechnung von Posten in Fremdwährungen

Die Jahresabschlüsse der SICAV werden in EUR erstellt. Das in Fremdwährungen ausgedrückte Nettovermögen der einzelnen Teilfonds wird daher zu dem am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet und zusammengefasst.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen und Anschaffungskosten werden auf der Grundlage des am Tag der Transaktion oder des Erwerbs geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung der einzelnen Teilfonds umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden auf der Grundlage des am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung der einzelnen Teilfonds umgerechnet. Die sich daraus ergebenden Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

GENERALI SMART FUNDS

Zum Jahresende wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.67245	AUD	1 EUR =	1.0355	USD
1 EUR =	6.3972	BRL	1 EUR =	19.5399	ZAR
1 EUR =	1.48925	CAD	1 USD =	1.438194	CAD
1 EUR =	0.93845	CHF	1 USD =	0.906277	CHF
1 EUR =	25.175	CZK	1 USD =	7.201593	DKK
1 EUR =	7.45725	DKK	1 USD =	0.965717	EUR
1 EUR =	0.8268	GBP	1 USD =	0.798455	GBP
1 EUR =	411.365	HUF	1 USD =	7.767938	HKD
1 EUR =	162.7392	JPY	1 USD =	157.160019	JPY
1 EUR =	21.5309	MXN	1 USD =	1.472.150024	KRW
1 EUR =	11.7605	NOK	1 USD =	20.792757	MXN
1 EUR =	1.8483	NZD	1 USD =	11.049252	SEK
1 EUR =	4.27725	PLN	1 USD =	1.36422	SGD
1 EUR =	11.4415	SEK			
1 EUR =	1.41265	SGD			

e) Dividende und Zinserträge

Dividendenerträge werden nach Abzug der Quellensteuer auf Ex-Dividende-Basis verbucht. Zinserträge werden nach Abzug von Quellensteuern periodengerecht verbucht.

f) Zuweisung von Kosten und Ausgaben

Spezifische Kosten und Aufwendungen werden den einzelnen Teilfonds belastet. Unspezifische Kosten und Aufwendungen werden in der Regel auf die Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettovermögen verteilt.

g) Gründungskosten

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

h) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, d.h. die von den Maklern und der Verwahrstelle für Wertpapiertransaktionen und ähnliche Transaktionen erhobenen Gebühren, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Konto "Transaktionskosten" gesondert ausgewiesen.

i) Finanztermingeschäfte

Offene Finanzterminkontrakte werden zu ihrem letzten bekannten Kurs am Bewertungstag oder am Abschlussdatum bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung bei Finanzterminkontrakten wird in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Devisentermingeschäfte

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden am Abschlussstichtag unter Bezugnahme auf den für die Restlaufzeit des Vertrags geltenden Wechselkurs bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung von Devisentermingeschäften wird in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Optionsverträge

Optionskontrakte werden zu ihrem letzten bekannten Preis am Bewertungstag oder am Abschlusstag bewertet. Zum Marktwert erworbene Optionen werden in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

l) Credit Default Swaps

Ein Credit Default Swap ist eine Kreditderivat-Transaktion, bei der zwei Parteien eine Vereinbarung treffen, wonach eine Partei der anderen einen festen periodischen Kupon für die festgelegte Laufzeit der Vereinbarung zahlt. Die andere Partei leistet keine Zahlungen, es sei denn, es tritt ein Kreditereignis ein, das sich auf einen vorher festgelegten Referenzwert oder einen Korb von Vermögenswerten bezieht. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet die andere Partei eine Zahlung an die erste Partei, und der Swap wird beendet. Die Credit Default Swaps werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts neu bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung bei Credit Default Swaps wird in den Finanzausweisen ausgewiesen.

m) Total Return Swaps

Ein Total-Return-Swap ist eine bilaterale Vereinbarung, in der sich beide Parteien darauf einigen, Zahlungen auf der Grundlage der Wertentwicklung eines Basiswerts (Wertpapier, Rohstoff, Index) gegen einen festen oder variablen Zinssatz auszutauschen. Die Gesamtpformance umfasst Gewinne und Verluste des Basiswerts sowie Zinsen oder Dividenden während der Vertragslaufzeit je nach Art des Basiswerts (in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Konto Zinsen auf Swap-Kontrakte aufgeführt). Die 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 der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

n) Wertpapierleihe

Die SICAV kann Teile ihres Wertpapierportfolios an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Verleihungen nur über anerkannte Clearingstellen oder durch Vermittlung erstklassiger Finanzinstitute, die auf solche Aktivitäten spezialisiert sind, und in der von ihnen festgelegten Form erfolgen. Die Erträge aus dem Wertpapierleihprogramm werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens unter dem Konto "Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften" ausgewiesen

o) 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 Nettoinventarwert von Anteilen

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts erstellt, der während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 berechnet wurde. Für die Teilfonds VorsorgeStrategie, JP Morgan Global Income Conservative und JP Morgan Global Macro Opportunities, deren Prospekt keine Berechnung zum 31. Dezember 2024 vorsieht, wurde ausschließlich für die Zwecke des Jahresabschlusses ein technischer NIW berechnet.

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

Der Nettovermögen 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. Managementgebühren

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
Prosperity	0.35%	1.25%	0.75% ⁽¹⁾	1.25% ⁽¹⁾	0.65%	0.45%	-
Responsible Balance	0.30% ⁽¹⁾	0.30%	0.70%	0.30% ⁽¹⁾	0.30%	0.30% ⁽¹⁾	-
Responsible Chance	0.30% ⁽¹⁾	0.30%	0.70%	0.30% ⁽¹⁾	0.30%	0.30% ⁽¹⁾	-
Fidelity World Fund	0.45%	1.25%	1.30% ⁽¹⁾	2.05%	0.85%	0.45%	-
JP Morgan Global Macro Opportunities	0.70%	1.90%	1.95% ⁽¹⁾	1.90%	1.20%	0.80%	-
Global Flexible Bond	0.475%	0.975%	1.00% ⁽¹⁾	0.975%	0.875%	0.475%	-
JP Morgan Global Income Conservative	0.70%	1.60%	1.65% ⁽¹⁾	1.60%	1.10%	0.72%	-

GENERALI SMART FUNDS

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
Serenity	0.35%	1.25%	0.75%	1.25%	0.65%	0.45%	-
Best Managers Conservative	0.60%	1.30% ⁽¹⁾	1.10%	1.30% ⁽¹⁾	1.00% ⁽¹⁾	0.60% ⁽¹⁾	-
Best Selection	0.60%	1.30% ⁽¹⁾	1.10%	1.30% ⁽¹⁾	1.00% ⁽¹⁾	0.60% ⁽¹⁾	-
PIR Valore Italia	0.40% ⁽¹⁾	1.60% ⁽¹⁾	2.00% ⁽¹⁾	1.60% ⁽¹⁾	0.40% ⁽¹⁾	0.60%	0.00%
PIR Evoluzione Italia	0.40% ⁽¹⁾	1.60% ⁽¹⁾	2.00% ⁽¹⁾	1.60% ⁽¹⁾	0.40% ⁽¹⁾	0.60%	0.00%
Prisma CONSERVADOR	1.00% ⁽¹⁾	1.00% ⁽¹⁾	1.00% ⁽¹⁾	1.00% ⁽¹⁾	1.00% ⁽¹⁾	1.00%	-
Prisma MODERADO	1.20% ⁽¹⁾	1.20% ⁽¹⁾	1.20% ⁽¹⁾	1.20% ⁽¹⁾	1.20% ⁽¹⁾	1.20%	-
Prisma DECIDIDO	1.40% ⁽¹⁾	1.40% ⁽¹⁾	1.40% ⁽¹⁾	1.40% ⁽¹⁾	1.40% ⁽¹⁾	1.40%	-
Responsible Protect 90	0.40%	1.00%	0.80% ⁽¹⁾	0.40% ⁽¹⁾	0.40%	0.40% ⁽¹⁾	-
JP Morgan Global Equity Fund	0.50% ⁽¹⁾	1.30%	1.30% ⁽¹⁾	1.20% ⁽¹⁾	0.90% ⁽¹⁾	0.50%	-
VorsorgeStrategie	0.23%	1.48%	1.86%	1.83%	1.11%	2.00% ⁽¹⁾	-

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

Die maximale Höhe der Verwaltungsgebühren, die den Teilfonds von den OGAW und/oder OGAW, in die sie investieren, in Rechnung gestellt werden können, beträgt:

GENERALI SMART FUNDS	Verwaltungsgebühren CAP
Prosperity	1.50%
Responsible Balance	2.00%
Responsible Chance	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%

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 verbundene Unternehmen

Legt die SICAV in Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA an, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist, so darf diese Verwaltungsgesellschaft oder andere Gesellschaft für die Anlage der SICAV in Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA weder Verwaltungsgebühren noch Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren berechnen.

8. Änderungen in der Portfoliozusammensetzung

Die Einzelheiten der Änderungen in der Portfoliozusammensetzung für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr stehen den Anteilhabern am Sitz der SICAV zur Verfügung und sind auf Anfrage kostenlos erhältlich.

9. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond in Devisentermingeschäften mit BOFA SECURITIES EUROPE SA, CACIB, CITIGROUP GLOBAL MARKET, J. P. MORGAN AG, MORGAN STANLEY BANK AG, NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH und SOCIETE GENERALE beteiligt.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
12,000,000.00	AUD	(7,361,521.90	EUR	21/03/2025	7,361,521.90	(210,969.41)
50,000,000.00	CZK	(2,106,851.06	USD	21/03/2025	4,020,719.30	(45,782.01)
3,637,247.08	EUR	(6,000,000.00	AUD	21/03/2025	3,587,551.20	62,183.59
2,710,059.99	EUR	(2,300,000.00	GBP	21/03/2025	2,781,809.39	(60,378.81)
908,111.86	EUR	(20,000,000.00	MXN	21/03/2025	928,897.54	(5,235.68)
1,963,957.68	EUR	(8,500,000.00	PLN	21/03/2025	1,987,258.17	(9,965.92)
10,592,718.57	EUR	(11,400,000.00	USD	21/03/2025	11,009,174.31	(380,437.44)
4,500,000.00	GBP	(5,306,439.68	EUR	21/03/2025	5,306,439.68	113,490.49
3,800,000,000.00	JPY	(24,416,178.54	EUR	21/03/2025	24,416,178.54	(927,370.27)
60,000,000.00	NOK	(5,383,605.30	USD	21/03/2025	10,300,863.30	(100,375.84)
8,500,000.00	PLN	(2,062,606.18	USD	21/03/2025	3,979,152.11	(11,325.92)
50,000,000.00	SEK	(4,572,160.75	USD	21/03/2025	8,785,469.94	(26,669.58)
5,000,000.00	SGD	(3,747,630.25	USD	21/03/2025	7,158,597.55	(69,508.32)
2,074,111.92	USD	(50,000,000.00	CZK	21/03/2025	3,989,102.55	14,145.73
5,000,000.00	USD	(4,464,348.29	EUR	21/03/2025	4,464,348.29	347,873.98
50,000,000.00	CZK	(2,071,594.30	USD	02/01/2025	3,986,671.24	(14,426.81)
2,200,031.82	USD	(50,000,000.00	CZK	02/01/2025	4,110,705.55	138,457.64
2,931,700.20	USD	(60,000,000.00	MXN	05/02/2025	5,617,885.47	64,070.99
						(1,122,223.59)

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Equity Fund in Devisentermingeschäften mit BNP PARIBAS SA beteiligt.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in USD
203,546,186.37	EUR	(213,513,122.21	USD	31/01/2025	213,513,122.21	(2,496,383.69)
8,958,211.10	USD	(8,583,210.00	EUR		8,887,914.37	59,910.61
						(2,436,473.08)

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Fidelity World Fund in Devisentermingeschäften mit der CITIBANK NA LONDON beteiligt.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in USD
23,303.34	USD	(180,947.53	HKD		23,294.15	9.14
69,996.27	USD	(543,262.69	HKD		69,936.54	60.22
						69.36

10. Swap-Verträge

10.1. Credit Default Swaps

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Global Flexible Bond in Credit Default Swap-Verträgen mit BNP PARIBAS PARIS und JP MORGAN CHASE BANK beteiligt

Nominal	Kauf-Verkauf	Kreditausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
15,000,000.00	Kaufen	SUBFIN CDSI S42 5Y CORP 20/12/2029	EUR	20/12/2029	83,611.94
10,000,000.00	Kaufen	CDX EM CDSI S42 5Y PRC CORP 20/12/2029	USD	20/12/2029	302,631.84
					386,243.78

10.2. Total Return Swaps

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity an dem folgenden OTC Total Return Swap-Vertrag mit BOFA SECURITIES EUROPE S.A. beteiligt.

Nominal	Basiswert	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
1,050,000.00	Receive Performance on EquityIndex.BAEIV5S2 Index/Pay: USD 0.13000	USD	28/11/2025	(6,490.51)
				(6,490.51)

Zum 31. Dezember 2024 hatte der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prosperity den folgenden OTC-Total-Return-Swap-Vertrag mit BOFA SECURITIES EUROPE S.A. beteiligt.

Nominal	Basiswert	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
525,000.00	Receive Performance on EquityIndex.BAEIV5S2 Index/Pay: USD 0.13000	USD	28/11/2025	(3,245.25)
				(3,245.25)

10.3. Der Garantiemechanismus für den Teilfonds 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 "geschützte Niveau") 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 geschützte Niveau an die Anteilseigner des Teilfonds zu zahlen; und zusätzlich (ii) den Garantievertrag, gemäß dem BNP Paribas SA (der "Garantiegeber") einen Betrag in Höhe des geschützten Niveaus abzüglich des Nettoinventarwerts des Teilfonds (falls positiv) unter Berücksichtigung der im Rahmen des OTC-Swaps erhaltenen Zahlungen zahlen wird.

Der 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 neuer Protected Level festgelegt wurde, wird der bisherige Protected Level ungültig.

Die Garantie ist nur als kurzfristiger Erhalt eines Mindestnettoinventarwerts gedacht. Langfristig ergibt sich daraus keine effektive Erhaltung des Nettoinventarwerts, da das geschützte Niveau jeden Monat neu festgelegt wird. Dies bedeutet, dass über einen Zeitraum von mehr als einem Monat die Verluste 20 % des Nettoinventarwerts übersteigen können. Im Laufe des Jahres überstieg der Nettoinventarwert des Teilfonds das geschützte Niveau. Infolgedessen wurden weder der OTC-Swap noch die Garantie in Anspruch genommen.

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie in den folgenden OTC-Total Return Swap-Vertrag mit BNP PARIBAS PARIS eingebunden.

Nominal	Basiswert	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
100,000,000.	Receive Performance on Equity.LBPAM TRESORERIE I/Pay: EUR 0.38%	EUR	16/12/2025	(8,328.77)
				(8,328.77)

11. Finanztermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prosperity in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026	EUR	337,617.00	21.00	885.00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	289,386.00	18.00	760.00
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 18/12/2025	GBP	368.89	50.00	4,039.68
S&P 500 DVD POINTS ANN 18/12/2026	USD	11,648.96	25.00	42,951.06
S&P 500 DVD POINTS ANN 19/12/2025	USD	6,523.42	14.00	8,872.53
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027	EUR	562,695.00	35.00	(7,267.50)
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 17/12/2026	GBP	627.12	85.00	(1,367.92)
STOXX BANKS DVP 18/12/2026	EUR	72,900.00	15.00	3,175.00
S&P 500 DVD POINTS ANN 17/12/2027	USD	6,523.42	14.00	4,375.90
STOXX BANKS DVP 17/12/2027	EUR	97,200.00	20.00	3,105.00
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	197,716.00	2.00	(6,620.00)
EURO FX CURR FUT (CME) 17/03/2025	USD	2,293,577.98	19.00	(31,122.16)
EURO / GBP FUTURE 17/03/2025	GBP	151,185.29	1.00	430.72
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025	EUR	391,678.40	8.00	(7,800.00)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025	USD	756,397.88	8.00	(10,803.96)
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	2,555,995.65	9.00	(80,493.89)
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 16/12/2027	GBP	110.67	15.00	(2,412.92)
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 21/03/2025	USD	430,740.32	4.00	(19,087.40)
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 21/03/2025	USD	155,791.41	3.00	(5,960.89)
STOXX 600 REAL ESTATE (SX86P) 21/03/2025	EUR	207,801.00	33.00	(2,805.00)
FTSE 100 INDEX 21/03/2025	GBP	197,702.47	2.00	(3,495.40)
EUR-JPY 17/03/2025	JPY	768.10	(1.00)	(2,557.77)
S&P / TSE 60 IX FUTURE 20/03/2025	CAD	199,066.24	1.00	(4,851.54)
				(118,051.46)

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn /(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026	EUR	1,093,236.00	68.00	4,295.00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	1,318,314.00	82.00	23,830.00
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 18/12/2025	GBP	1,460.81	198.00	18,483.31
S&P 500 DVD POINTS ANN 18/12/2026	USD	44,266.06	95.00	169,784.33
S&P 500 DVD POINTS ANN 19/12/2025	USD	23,297.92	50.00	33,208.59
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027	EUR	1,446,930.00	90.00	(11,412.50)
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 17/12/2026	GBP	2,929.00	397.00	4,437.59
STOXX BANKS DVP 18/12/2026	EUR	194,400.00	40.00	9,550.00
S&P 500 DVD POINTS ANN 17/12/2027	USD	25,161.76	54.00	12,910.42
STOXX BANKS DVP 17/12/2027	EUR	291,600.00	60.00	7,870.00
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	1,977,160.00	20.00	(66,200.00)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	GBP	327,079.10	3.00	(8,889.70)
EURO FX CURR FUT (CME) 17/03/2025	USD	18,107,194.59	150.00	(264,804.45)
EURO / GBP FUTURE 17/03/2025	GBP	151,185.29	1.00	430.72
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025	EUR	587,517.60	12.00	(11,700.00)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025	USD	5,672,984.07	60.00	(81,029.72)
JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2025	JPY	2,347,486.04	4.00	(10,569.06)
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	5,111,991.31	18.00	(152,084.40)
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 16/12/2027	GBP	368.89	50.00	(8,151.91)
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 21/03/2025	USD	646,110.48	6.00	(25,948.82)
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 21/03/2025	USD	259,652.34	5.00	(9,934.81)
STOXX 600 REAL ESTATE (SX86P) 21/03/2025	EUR	440,790.00	70.00	(5,950.00)
FTSE 100 INDEX 21/03/2025	GBP	197,702.47	2.00	(3,495.40)
EUR-JPY 17/03/2025	JPY	2,304.30	(3.00)	(7,673.32)
EUR/CAD X-RATE 17/03/2025	CAD	83,934.87	1.00	(151.08)
				(383,195.21)

GENERALI SMART FUNDS

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie in Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn /(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	4,646,326.00	47.00	(155,690.00)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	GBP	1,744,421.87	16.00	(50,084.66)
EURO FX CURR FUT (CME) 17/03/2025	USD	48,406,566.88	401.00	(749,140.03)
EURO / GBP FUTURE 17/03/2025	GBP	2,721,335.27	18.00	7,753.08
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025	USD	6,523,931.68	69.00	(99,710.32)
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	7,099,987.93	25.00	(229,777.06)
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 21/03/2025	USD	1,090,539.84	21.00	(41,726.22)
FTSE 100 INDEX 21/03/2025	GBP	3,064,388.24	31.00	(54,178.76)
EUR-JPY 17/03/2025	JPY	41,477.41	54.00	138,119.76
EUR/CAD X-RATE 17/03/2025	CAD	1,259,023.00	15.00	(2,266.24)
CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2025	CAD	1,041,351.02	16.00	19,587.04
S&P / TSE 60 IX FUTURE 20/03/2025	CAD	1,990,662.41	10.00	(48,515.34)
				(1,265,628.75)

12. Optionsverträge

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prosperity in den folgenden Optionsverträgen mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Anzahl	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
40.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 155	EUR	-	28,560.00
(20.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 165	EUR	88,059.86	(3,900.00)
(1.00)	CALL EURO-BUND FUTURE 24/01/2025 136.5	EUR	8,829.72	(90.00)
(1.00)	CALL EURO-BUND FUTURE 24/01/2025 137	EUR	6,086.20	(60.00)
(1.00)	CALL RUSSELL 2000 INDEX 17/01/2025 2350	USD	27,658.09	(560.12)
(1.00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 6200	USD	9,161.82	(86.91)
(3.00)	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/2025 109.5	USD	139,974.01	(1,131.70)
(20.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4200	EUR	17,932.79	(480.00)
(15.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4600	EUR	64,809.92	(1,305.00)
(5.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4700	EUR	40,378.07	(810.00)
10.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4900	EUR	-	7,540.00
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4500	EUR	63,340.74	(2,410.00)
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4700	EUR	131,103.66	(5,210.00)
10.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4900	EUR	-	11,810.00
(40.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 120	EUR	115,269.50	(29,800.00)
(35.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 115	EUR	60,053.41	(10,150.00)
(60.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 130	EUR	168,002.13	(26,760.00)
(20.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 140	EUR	77,703.46	(11,960.00)
(25.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 120	EUR	50,502.68	(8,350.00)
(20.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 135	EUR	23,258.67	(1,400.00)
(20.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 140	EUR	31,374.73	(1,800.00)
10.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 150	EUR	-	1,610.00
(2.00)	PUT EURO-BUND FUTURE 24/01/2025 134	EUR	168,329.22	(2,240.00)
(1.00)	PUT RUSSELL 2000 INDEX 17/01/2025 2050	USD	12,392.91	(299.37)
(1.00)	PUT RUSSELL 2000 INDEX 17/01/2025 2250	USD	118,545.23	(4,514.73)
(1.00)	PUT RUSSELL 2000 INDEX 17/01/2025 2275	USD	217,267.02	(6,344.76)
(4.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5000	USD	26,287.00	(714.64)
(2.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5200	USD	20,345.73	(468.38)
(1.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5400	USD	19,198.37	(362.14)
(2.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5500	USD	59,015.10	(1,042.98)
(2.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5600	USD	100,160.95	(1,767.26)
(1.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5700	USD	93,498.32	(1,670.69)
3.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5900	USD	-	19,700.63
(1.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5400	USD	61,531.34	(2,206.66)
(1.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5450	USD	70,857.88	(2,535.01)
(1.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5650	USD	127,288.58	(4,678.90)
(1.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5700	USD	146,532.39	(5,499.76)
1.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5850	USD	-	9,029.45
1.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5900	USD	-	10,680.83
(5.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/2025 111	USD	416,447.91	(11,392.45)
(5.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/2025 110.5	USD	385,729.06	(9,279.94)
				(72,350.49)

GENERALI SMART FUNDS

Zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity in den folgenden Optionsverträgen mit JP MORGAN FUTURES LONDON beteiligt.

Anzahl	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
240.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 155	EUR	-	171,360.00
(120.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 165	EUR	528,359.16	(23,400.00)
(6.00)	CALL EURO-BUND-FUTURE 24/01/2025 136,5	EUR	52,978.35	(540.00)
(4.00)	CALL EURO-BUND FUTURE 24/01/2025 137	EUR	24,344.79	(240.00)
(4.00)	CALL RUSSELL 2000 INDEX 17/01/2025 2350	USD	110,632.37	(2,240.46)
(3.00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 6200	USD	27,485.47	(260.74)
(15.00)	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/2025 109,5	USD	699,870.05	(5,658.50)
(80.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4200	EUR	71,731.18	(1,920.00)
(60.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4600	EUR	259,239.67	(5,220.00)
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4700	EUR	80,756.15	(1,620.00)
40.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/2025 4900	EUR	-	30,160.00
(15.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4500	EUR	95,011.11	(3,615.00)
(15.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4700	EUR	196,655.49	(7,815.00)
(5.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4800	EUR	93,180.73	(3,930.00)
20.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/02/2025 4900	EUR	-	23,620.00
(120.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 120	EUR	345,808.51	(89,400.00)
(210.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 115	EUR	360,320.48	(60,900.00)
(300.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 130	EUR	840,010.65	(133,800.00)
(50.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 140	EUR	194,258.65	(29,900.00)
(150.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 120	EUR	303,016.08	(50,100.00)
(40.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 135	EUR	46,517.34	(2,800.00)
(40.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 140	EUR	62,749.46	(3,600.00)
20.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025 150	EUR	-	3,220.00
(12.00)	PUT EURO-BUND-FUTURE 24/01/2025 134	EUR	1,009,975.33	(13,440.00)
(2.00)	PUT RUSSELL 2000 INDEX 17/01/2025 2050	USD	24,785.82	(598.74)
(3.00)	PUT RUSSELL 2000 INDEX 17/01/2025 2250	USD	355,635.70	(13,544.18)
(4.00)	PUT RUSSELL 2000 INDEX 17/01/2025 2275	USD	869,068.08	(25,379.04)
(20.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5000	USD	131,434.98	(3,573.16)
(10.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5200	USD	101,728.63	(2,341.86)
(5.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5400	USD	95,991.84	(1,810.72)
(6.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5500	USD	177,045.30	(3,128.92)
(6.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5600	USD	300,482.85	(5,301.78)
(5.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5700	USD	467,491.61	(8,353.45)
13.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/01/2025 5900	USD	-	85,369.39
(2.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5400	USD	123,062.67	(4,413.33)
(3.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5450	USD	212,573.64	(7,605.02)
(3.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5650	USD	381,865.75	(14,036.70)
(2.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5700	USD	293,064.78	(10,999.52)
3.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5850	USD	-	27,088.36
2.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/02/2025 5900	USD	-	21,361.66
(24.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/2025 111	USD	1,998,949.98	(54,683.73)
(24.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/2025 110,5	USD	1,851,499.47	(44,543.70)
				(278,534.14)

13. Barsicherheiten

Zum 31. Dezember 2024 bestehen die gezahlten Sicherheiten aus Einschusszahlungen für Finanzterminkontrakte und sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter dem Konto "Barmittel und Barmitteläquivalente" aufgeführt.

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)*	Gezahlter Sicherheitengezahlter Betrag (in Teilfondswährung)
JP Morgan Global Equity Fund	USD	BNP PARIBAS SA.	Bargeld	-	1,080,000.00
Global Flexible Bond	EUR	CREDIT AGRICOLE	Bargeld	-	510,000.00
		MORGAN STANLEY	Bargeld	-	220,000.00
		BNP PARIBAS PARIS	Bargeld	33,293.00	-
		JP MORGAN	Bargeld	350,000.00	-

* Die erhaltenen Sicherheiten sind außerbilanziell.

14. Wertpapierleihe

Die Verpflichtungen des Fonds für Wertpapierdarlehen zum 31. Dezember 2024 stellen sich wie folgt dar:

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds Währung	Marktwert von verliehene Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Höhe der Sicherheiten erhalten (in Teilfondswährung)	Art der Sicherheiten erhalten	Qualität der erhaltene Sicherheiten
Global Flexible Bond	EUR	21,166,627.49	23,696,649.31	Aktien	Nicht anwendbar
Fidelity World Fund	USD	68,710,866.37	73,717,526.41	Aktien	Nicht anwendbar
Serenity	EUR	3,860,815.55	4,884,358.98	Aktien	Nicht anwendbar

Die Wertpapierleihe wird ausschließlich von BNP Paribas (ehemals BNP Paribas Securities Services) durchgeführt, die als alleiniger Entleiher auftritt. 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.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr sind die direkten und indirekten Kosten und Gebühren im Folgenden aufgeführt:

GENERALI SMART FUNDS	Teilfonds Währung	Direkte-indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)
Global Flexible Bond	EUR	5,178.45
Fidelity World Fund	USD	6,130.61
Serenity	EUR	6,352.25

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 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%, geht an die verleihenden Teilfonds.

Der Nettobetrag der von der SICAV für das gesamte Jahr erwirtschafteten Wertpapierleiherträge wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens unter dem Konto "Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften" ausgewiesen.

15. Master-Feeder

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities

JP Morgan Global Macro Opportunities (der "Feeder-Fonds") ist ein Feeder-Fonds von JPMorgan Investments Funds - Global Macro Opportunities Fund (der "Master-Fonds") mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg.

Der Feeder-Fonds strebt einen Kapitalzuwachs an, indem er mindestens 85 % seines Nettovermögens in Anteile des Master-Fonds investiert.

Der Master-Fonds investiert in erster Linie entweder direkt oder durch den Einsatz von Finanzderivaten (FDI) in Aktien, Rohstoffindexinstrumente, wandelbare Wertpapiere, Schuldtitel, Einlagen bei CREDITinstituten und Geldmarktinstrumente. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in jedem Land, einschließlich Schwellenländern, ansässig sein.

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

Der Master-Fonds kann in Schuldtitel unterhalb von Investment Grade und ohne Rating investieren. Er verfolgt einen flexiblen Ansatz bei der Vermögensallokation und kann sowohl Long- als auch Short-Positionen (durch den Einsatz von DFI) eingehen, um das Engagement in verschiedenen Anlageklassen und Märkten je nach Marktbedingungen und -chancen zu variieren. Die Allokationen können erheblich schwanken und das Engagement in bestimmten Märkten, Sektoren oder Währungen kann von Zeit zu Zeit konzentriert werden.

Der Master-Fonds kann auch in OGAW und andere OGA sowie in derivative Finanzinstrumente investieren, um sein Anlageziel zu erreichen und zu Absicherungszwecken. Diese Instrumente können unter anderem Futures, Optionen, Differenzkontrakte, TRS, ausgewählte OTC-Derivate und andere Finanzderivate umfassen.

Der Feeder-Fonds kann bis zu 15 % seines Nettovermögens in liquiden Mitteln wie Barmitteln und Barmitteläquivalenten, einschließlich Termineinlagen und Geldmarktinstrumenten, halten. Der Feeder-Fonds beabsichtigt nicht, in derivative Finanzinstrumente zu investieren, und strebt an, normalerweise vollständig in den Master-Fonds investiert zu sein.

Die Wertentwicklung des Fonds entspricht in etwa der Wertentwicklung des Master-Fonds abzüglich der Gebühren des Feeder-Fonds.

Der Feeder-Fonds hat keine Referenzbenchmark. Der Master-Fonds verwendet den ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR als Referenzwert, an dem seine Performance gemessen wird.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr beliefen sich die Gesamtkosten des Feeder-Fonds und des Master-Fonds auf 388,834.48 EUR. Die Gesamtkostenquote des Feeder-Fonds beträgt zusammen mit der Gesamtkostenquote des Master-Fonds 1.47 %.

Die Halbjahres- und Jahresberichte des Master-Fonds JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund sind am eingetragenen Sitz des Verwalters des Master-Fonds (JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L - 2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg) erhältlich

Ausführliche Informationen über den Master-Fonds sind im Verkaufsprospekt von JPMorgan Investment Funds, auf www.jpmorganassetmanagement.lu und im KIID zu finden.

Zum 31. Dezember 2024 beträgt die Beteiligungsquote (gemessen am Nettovermögen) 1.35 %.

GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative

JP Morgan Global Income Conservative (der "Feeder-Fonds") ist ein Feeder-Fonds von JPMorgan Investments Funds - Global Income Conservative Fund (der "Master-Fonds") mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg.

Der Feeder-Fonds strebt einen Kapitalzuwachs an, indem er mindestens 85 % seines Nettovermögens in Anteile des Master-Fonds investiert.

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

Der Master-Fonds kann in Wertpapiere mit niedrigerem Rating als "Investment Grade" und in Wertpapiere ohne Rating investieren.

Der Master-Fonds kann über die China-Hong Kong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien sowie in wandelbare Wertpapiere und Währungen investieren.

Der Master-Fonds kann bis zu 3 % in bedingte Pflichtwandelanleihen investieren.

GENERALI SMART FUNDS

Der Feeder-Fonds kann bis zu 15 % seines Nettovermögens in ergänzenden liquiden Mitteln wie Barmitteln und Barmitteläquivalenten, einschließlich Termineinlagen und Geldmarktinstrumenten mit einer anfänglichen oder verbleibenden Laufzeit von weniger als 12 Monaten oder, gemäß den Emissionsbedingungen für solche Wertpapiere, mit einer mindestens jährlich an die Marktbedingungen angepassten Verzinsung halten.

Die Wertentwicklung des Fonds entspricht in etwa der Wertentwicklung des Master-Fonds abzüglich der Gebühren des Feeder-Fonds.

Der Feeder-Fonds hat keine Referenzbenchmark. Der Master-Fonds verwendet die folgenden Werte: 55% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Gesamtrendite brutto) abgesichert gegenüber EUR / 30% Bloomberg Barclays US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Gesamtrendite brutto) abgesichert gegenüber EUR / 15% MSCI World Index (Gesamtrendite netto) abgesichert gegenüber EUR.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr beliefen sich die Gesamtkosten des Feeder-Fonds und des Master-Fonds auf insgesamt 531.923.77 EUR. Die Gesamtkostenquote des Feeder-Fonds beträgt zusammen mit der Gesamtkostenquote des Master-Fonds 1.39 %.

Die Halbjahres- und Jahresberichte des Master-Fonds JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund sind am Sitz des Verwalters des Master-Fonds (JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L - 2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg) erhältlich. Ausführliche Informationen über den Master-Fonds sind im Verkaufsprospekt von JPMorgan Investment Funds, auf www.jpmorganassetmanagement.lu und im KIID zu finden.

Zum 31. Dezember 2024 beträgt die Beteiligungsquote (gemessen am Nettovermögen) 2,94 %.

16. Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzierungen ("SFDR")

Von den 18 aktiven Teilfonds zum Jahresende berücksichtigen die folgenden Teilfonds, die gemäß Artikel 6 der SFDR offengelegt werden, nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten:

- Prosperity
- JP Morgan Global Macro Opportunities
- Global 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

Die Investitionen, die den nachstehenden Finanzprodukten zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten:

- Responsible Balance
- Responsible Chance
- Fidelity World Fund
- JP Morgan Global Income Conservative Fund
- Responsible Protect 90
- VorsorgeStrategie

Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen für die sechs Teilfonds des Fonds, die gemäß Artikel 8(i) der SFDR offengelegt werden, wie in Artikel 50(2) der SFDR RTS vorgeschrieben, sind in den Sonstigen Informationen (ungeprüft) als Anhang zu den Finanzausweisen enthalten.

17. Spätere Ereignisse

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

Sonstige Informationen (ungeprüft)

1. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Wiederverwendung ("SFTR")

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

Ihr Ziel ist es, die Transparenz auf dem Markt (i) von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d.h. hauptsächlich Wertpapier- oder Warenverleih- oder -leihgeschäfte, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie Leihmargengeschäfte) ("SFT") und (ii) der Wiederverwendung von Finanzinstrumenten zu erhöhen.

a) Globale Daten

Zum 31. Dezember 2024 stellte sich der Marktwert der in der Wertpapierleihe eingesetzten Vermögenswerte im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu den gesamten ausleihbaren Vermögenswerten wie folgt dar:

GENERALI SMART FUNDS	Leihgeschäfte mit Wertpapiere (NAV %)	Leihgeschäfte mit Wertpapieren (Insgesamt verleihbare Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert)
Global Flexible Bond	19.13%	19.95%
Fidelity World Fund	31.27%	32.03%
Serenity	8.84%	10.93%

Zum 31. Dezember 2024 stellen sich die in TRS engagierten Vermögenswerte als absoluter Wert und als Anteil am NAV wie folgt dar:

GENERALI SMART FUNDS	Engagierte Vermögenswerte in absoluten Zahlen (in EUR)	Eingesetzte Vermögenswerte (NAV %)
VorsorgeStrategie	8,328.77	0.01%
Serenity	6,490.51	0.01%
Prosperity	3,245.25	0.03%

b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2024 waren die 10 wichtigsten Emittenten von Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte erhalten wurden, die folgenden:

GENERALI SMART FUNDS	Erhaltener Sicherheitenbetrag (in Teilfondswährung)
Global Flexible Bond	EUR
SOCIETE GENERALE SA	3,503,640.00
HEIDELBERG MATERIALS AG	3,459,700.00
GIVAUDAN SA	3,380,894.03
UNICREDIT SPA	2,773,800.00
SANOFI SA	2,062,280.00
RELX PLC	1,312,374.21
ROCHE HOLDING AG	1,089,029.78
IPSEN SA	1,073,790.00
ALASKA AIR GROUP INC	739,223.56
DOLLAR TREE INC.	642,639.30
Fidelity World Fund	USD
ROCHE HOLDING AG	6,399,643.82
NETFLIX INC.	6,060,976.00
SOCIETE GENERALE SA	5,906,078.07
KELLANOVA	5,505,960.00
INTESA SANPAOLO SPA	4,400,150.35
TRANSDIGMISCHE GRUPPE	4,223,703.00
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	4,136,023.70
BOEING	4,095,960.00
AMGEN INC.	3,883,536.00
HSBC HOLDINGS PLC	3,147,278.18

GENERALI SMART FUNDS

GENERALI SMART FUNDS	Erhaltener Sicherheitenbetrag (in Teilfondswährung)
Serenity	EUR
NVIDIA CORP	635,462.10
GIVAUDAN SA	540,943.04
MIKROSOFT CORP	415,190.73
SANOFI SA	384,334.00
CAPGEMINI SE	379,560.00
CARMAX INC.	367,150.17
SAFRAN SA	328,755.00
TRANSDIGMISCHE GRUPPE	284,287.11
SCHLUMBERGER NV	222,153.55
BERKSHIRE HATHAWAY INC	218,870.11

Für die Teilfonds VorsorgeStrategie, Prosperity und Serenity, die mit TRS verbunden sind, wurden zum 31. Dezember 2024 keine Sicherheiten gewährt/erhalten.

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Zum 31. Dezember 2024 war die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Währung des Teilfonds wie folgt:

GENERALI SMART FUNDS	Währung des Teilfonds	Mehr als ein Jahr	Drei Monate bis ein Jahr	Offene Fälligkeit	Gesamt
Global Flexible Bond	EUR	-	-	23,696,649.31	23,696,649.31
Fidelity World Fund	USD	-	-	73,717,526.41	73,717,526.41
Serenity	EUR	-	-	4,884,358.98	4,884,358.98

Eine Aufschlüsselung der Art und Qualität der für die Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten sowie Angaben zu den Gegenparteien finden sich in Anmerkung 14.

Zum 31. Dezember 2024 lauteten die Währungen der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten auf BRL, CHF, EUR, GBP, HKD, JPY und USD.

Alle Wertpapierleihgeschäfte haben die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten:

GENERALI SMART FUNDS	Währung des Teilfonds	Mehr al ein Jahr	Drei Monate bis ein Jahr	Offene Transaktionen	Gesamt
Global Flexible Bond	EUR	20,726,674.08	439,953.40	-	21,166,627.49
Fidelity World Fund	USD	-	-	68,710,866.37	68,710,866.37
Serenity	EUR	1,295,266.75	-	2,565,548.79	3,860,815.55

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

Zum 31. Dezember 2024 hatten die Teilfonds Vorsorgestrategie, Prosperity und Serenity keine Barsicherheiten im Zusammenhang mit TRS erhalten/gezahlt.

Die TRS haben die folgenden Laufzeiten, wie in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

GENERALI SMART FUNDS	Währung des Teilfonds	Drei Monate bis ein Jahr	Gesamt
Vorsorgestrategie	EUR	(8,328.77)	(8,328.77)
Serenity	EUR	(6,490.51)	(6,490.51)
Prosperity	EUR	(3,245.25)	(3,245.25)

d) Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Im Rahmen der Wertpapierleihe wurden keine Sicherheiten reinvestiert, mit Ausnahme der von BNP Paribas vorgenommenen Reinvestitionen.

Etwaige Erträge aus reinvestierten Sicherheiten sind Teil der Erträge aus der Wertpapierleihe, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Konto "Nettoertrag aus der Wertpapierleihe" ausgewiesen werden.

GENERALI SMART FUNDS

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

e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die für die Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden von der Verwahrstelle, BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, bis zum 31. Dezember 2024 verwahrt.

Die Teilfonds Serenity, Prosperity und VorsorgeStrategie haben bis zum 31. Dezember 2024 keine Sicherheiten für TRS erhalten.

f) Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2024 wurden von den Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte und TRS gewährt.

g) Daten zu Ertrag und Kosten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Der Gesamtertrag aus der Wertpapierleihe wird zwischen dem GENERALI SMART FUNDS und der Verwaltungsgesellschaft, Generali Investments Luxembourg S.A., aufgeteilt.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr stellt sich die Rendite in EUR und in Prozent der Gesamtrendite wie folgt dar:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamtrendite
GENERALI SMART FUNDS	113,095.70	86.63%
Generali Investments Luxembourg S.A.	17,451.13	13.37%

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

Die oben genannten Erträge für die Verwaltungsgesellschaft werden als Kosten für den Fonds betrachtet.

Für TRS, die von den Teilfonds Generali Smart Funds - VorsorgeStrategie, Serenity und Prosperity gehalten werden, die Rendite, die sich aus dem realisierten Nettogewinn/-verlust, der Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-abschreibung und den erhaltenen/gezahlten Zinsen auf TRS während des Jahres ergibt, wie folgt:

Teilfonds	Betrag (in EUR)
Serenity	6,490.51
Prosperity	3,245.25
VorsorgeStrategie	567,020.79

Die Kosten, die im Laufe des Jahres als Zinszahlungen für TRS identifiziert wurden, sind im realisierten Nettogewinn/-verlust aus Swaps enthalten.

2. Berechnungsmethode für das Gesamtengagement (ungeprüft)

Das Gesamtengagement der Teilfonds wird in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

Der Ansatz des Engagements

Die folgenden Teilfonds der SICAV verwenden den Commitment-Ansatz zur Überwachung und Messung des globalen Engagements:

- 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 - Global Flexible Bond
- GENERALI SMART FUNDS - VorsorgeStrategie

Der relative VaR-Ansatz:

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Income Conservative verwendet den relativen Value at Risk (VaR)-Ansatz, um das globale Engagement zu überwachen und zu messen.

Der Grenzwert wurde auf 200 % festgesetzt.

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

- | | |
|----------------------------|----------------------------|
| - Verwendetes Modell: | Monte-Carlo-Simulationen |
| - Konfidenzniveau: | 99% mit 0.98 Abklingfaktor |
| - Haltefrist: | 20 Tage |
| - Länge der Datenhistorie: | 2 Jahre |

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- | | |
|---------------------------------|-------|
| - Geringste Nutzung: | 0.00% |
| - Höchste Auslastung: | 0.00% |
| - Durchschnittliche Auslastung: | 0.00% |

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der nach dem Ansatz der Summe der Nennwerte berechnet wurde, betrug 0.00 %.

Der absolute VaR-Ansatz:

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Prosperity verwendet den absoluten Value-at-Risk (VaR)-Ansatz, um das globale Engagement zu überwachen und zu messen.

Der Grenzwert wurde auf 20 % festgesetzt.

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

- | | |
|----------------------------|----------------------------|
| - Verwendetes Modell: | Monte-Carlo-Simulationen |
| - Konfidenzniveau: | 99% mit 0.98 Abklingfaktor |
| - Haltefrist: | 20 Tage |
| - Länge der Datenhistorie: | 2 Jahre |

GENERALI SMART FUNDS

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Nutzung: 5.08%
- Höchste Auslastung: 12.45%
- Durchschnittliche Auslastung: 7.05%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der nach dem Ansatz der Summe der Nennwerte berechnet wurde, betrug 273.06 %.

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - Serenity verwendet den absoluten Value-at-Risk (VaR)-Ansatz, um das globale Engagement zu überwachen und zu messen.

Der Grenzwert wurde auf 20 % festgelegt.

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

- Verwendetes Modell: Monte-Carlo-Simulationen
- Konfidenzniveau: 99% mit 0.98 Abklingfaktor
- Haltefrist: 20 Tage
- Länge der Datenhistorie: 2 Jahre

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Nutzung: 2.68%
- Höchste Auslastung: 6.28%
- Durchschnittliche Auslastung: 3.42%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der nach dem Ansatz der Summe der Nennwerte berechnet wurde, betrug 257,58 %.

Der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS - JP Morgan Global Macro Opportunities verwendet den absoluten Value-at-Risk (VaR)-Ansatz, um das globale Engagement zu überwachen und zu messen.

Der Grenzwert wurde auf 20 % festgelegt.

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

- Verwendetes Modell: Monte-Carlo-Simulationen
- Konfidenzniveau: 99% mit 0.98 Abklingfaktor
- Haltefrist: 20 Tage
- Länge der Datenhistorie: 2 Jahre

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Nutzung: 2.93%
- Höchste Auslastung: 4.64%
- Durchschnittliche Auslastung: 3.75%

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, der nach dem Ansatz der Summe der Nennwerte berechnet wurde, betrug 0,00 %.

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

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: JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Kennung der juristischen Person: 549300JZSDT12MBFF315

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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 ist und Liste ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Hadte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

U Ja	Nein
<div><div>U</div><div>Sie hat nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung getätigt: %.</div></div>	<div><div>☒</div><div>Es förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale und hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von 32,68% an nachhaltigen Investitionen</div></div>
<div><div>U</div><div>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten</div></div>	<div><div>☒</div><div>mit Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</div></div>
<div><div>U</div><div>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten</div></div>	<div><div>☒</div><div>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</div></div> <div><div>☒</div><div>mit einem sozialen Ziel</div></div>
<div><div>U</div><div>Sie tätigte nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel: %.</div></div>	<div><div>U</div><div>Sie förderte E/S-Eigenschaften, tätigte aber nachhaltigen Investitionen</div></div>



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

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

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Umwelt-, Sozial- und Governance-Merkmalen durch seine Kriterien für die Aufnahme von Anlagen zu fördern, insbesondere durch eine Mindestvermögensallokation von 51 % der Anlagen mit positiven Umwelt- und/oder Sozialmerkmalen und einen Mindestanteil von 10 % der Anlagen, die nachhaltige Anlagen sind. Diese Verpflichtung wurde während des gesamten Referenzzeitraums (01. Januar 2024 - 31. Dezember 2024) eingehalten. Am Ende des Referenzzeitraums hielt der Teilfonds 62,50 % der Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 32,68 % der 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. Das Einschlusskriterium wird durch einen ESG-Score untermauert, der allen Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen wird, um diejenigen zu identifizieren, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können, und diejenigen, die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen 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 Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, wie z. B. solche, die 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 galten für diejenigen Anlagen, die als ökologisch und/oder sozial charakteristisch oder als nachhaltige Anlagen qualifiziert wurden, zusätzliche Überlegungen. Für diese Anlagen hat der Teilfonds einen Peer-Group-Vergleich durchgeführt und Emittenten ausgeschlossen, die auf der Grundlage von Good-Governance-Indikatoren nicht zu den besten 80 % der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds 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 betreffenden Emittenten im Referenzzeitraum zugeteilt wurden, die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums seine vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale und eine nachhaltige Anlagepolitik erfüllt hat. Der Teilfonds wendete Screenings mit dem Ziel an, alle potenziellen

Anlagen, die gemäß seiner Ausschlusspolitik während dieses Zeitraums verboten waren. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds geförderten Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob der Teilfonds während des Referenzzeitraums Positionen in Emittenten hielt, die gemäß der 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?

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

Die Methodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialfragen, 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 im Vergleich zu seinen Konkurrenten entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80 % gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen, die auf einem Portfolio-Screening beruhen, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Berichtszeitraums hielt der Teilfonds 62,50 % der Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 32,68 % 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 Teilfonds 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 dargelegt.

Weitere Informationen finden Sie in den Angaben zu den ökologischen und sozialen Merkmalen des jeweiligen Teilfonds auf www.jpmmorganassetmanagement.lu, indem Sie nach Ihrem Teilfonds suchen und den Abschnitt ESG-Informationen aufrufen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

	E/S Merkmale	Nachhaltige Investments	Umweltsteuer - auf die Wirtschaft ausgerichtet	Sonstige Umwelt	Soziales
31/12/2024	62.50%	32.68%	1.04%	18.03%	13.61%
31/12/2023	66.53%	36.89%	1.01%	21.85%	14.03%
31/12/2022	61.03%	34.87%	0.00%	21.37%	13.50%

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 der Teilfonds teilweise getätigt hat, bestanden aus einem einzelnen oder einer Kombination der folgenden Punkte 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 wie folgt bestimmt: (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 jeweiligen nachhaltigen Ziel beitragen, wie z. B. ein Emittent, der Solarpaneele oder saubere Energietechnologien herstellt, die den eigenen Schwellenwerten des Anlageverwalters entsprechen und zur Minderung des Klimarisikos beitragen. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen wird auf mindestens 20 % festgelegt, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen wird als nachhaltige Anlage betrachtet; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung als mit einem bestimmten ökologischen oder sozialen Ziel verbunden bezeichnet wurde, oder (iii) ein führendes Unternehmen der Peer Group war, das zu dem betreffenden Ziel beitrug. Eine führende Position in der Peer-Group wird definiert als eine Platzierung unter den besten 20% im Vergleich zum benutzerdefinierten Universum des Teilfonds auf der Grundlage bestimmter operativer Nachhaltigkeitsindikatoren. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den besten 20 % im Vergleich zum benutzerdefinierten Universum 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 als Vorreiter oder Verbesserer der Peer Group berücksichtigen.

Der Teilfonds war verpflichtet 10% in nachhaltige Anlagen zu investieren. Während des hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem vorgeschriebenen Minimum. Am Ende des Berichtszeitraums entfielen 32,68 % des Vermögens auf nachhaltige Anlagen.

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

Die nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds 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 wendete der Anlageverwalter ein Screening an, 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 .

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren in Tabelle 1 von Anhang 1 und bestimmtem Anlageverwalter festgelegte Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 von Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR wurden berücksichtigt, wie nachstehend näher 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 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-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So sind beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Kennzahlen in Tabelle 1 verbunden, wie z. B. Treibhausgasemissionen, Carbon Footprint 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 zweckgebundenen Screening und in Bezug auf Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt in sensiblen Gebieten und auf die Emissionen in Wasser auswirken (Indikatoren 7 und 8), hat der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen einen repräsentativen Stellvertreter eines Dritten und nicht die 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 hat die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt im Vorstand als Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Anlage zu unterstützen. Einer der Pfade verlangt von einem Emittenten, dass er

als führend in der operativen Peer Group angesehen werden, um sich als nachhaltige Investition qualifizieren. Dazu muss der im Vergleich zur Benchmark in den oberen 20 % liegen.

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

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

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 Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Ermittlung potenzieller Verstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Sofern keine Ausnahme gewährt wurde, untersagte der Teilfonds 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 "keine nennenswerte Schädigung" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien 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 wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein werte- und normenbasiertes Screening, um Ausschlüsse zu implementieren und aktiv mit ausgewählten Emittenten, in die investiert wird, zusammenzuarbeiten. 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 auf der Grundlage ihrer Leistung ein Engagement eingegangen werden soll. Der Teilfonds verwendete bestimmte Indikatoren auch als Teil des "Do No Significant Harm"-Screens, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Anlage 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?

Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil an den Anlagen des Finanzprodukts während Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
US-FINANZMINISTERIUM	US-Staatsanleihen/Schatzbriefe	1.98	Vereinigte Staaten
BANK OF AMERICA CORPORATION	Bankwesen	1.23	Vereinigte Staaten
MORGAN STANLEY	Bankwesen	1.04	Vereinigte Staaten
UBS GROUP AG	Bankwesen	0.92	Schweiz
WELLS FARGO & GESELLSCHAFT	Bankwesen	0.91	Vereinigte Staaten
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	0.90	Vereinigte Staaten
SOCIETE GENERALE SA	Bankwesen	0.87	Frankreich
CITIGROUP INC.	Bankwesen	0.82	Vereinigte Staaten
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Bankwesen	0.77	Vereinigte Staaten
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agentur Pass-Through	0.75	Vereinigte Staaten
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agentur Pass-Through	0.61	Vereinigte Staaten
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklischer Konsum	0.56	Vereinigte Staaten
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	Bankwesen	0.45	Vereinigte Staaten
DISH DBS CORPORATION	Kommunikation	0.42	Vereinigte Staaten
TORONTO-DOMINION BANK	Bankwesen	0.40	Kanada

Wichtigste Investitionen für den Zeitraum bis zum 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agentur-RMBS	1.92	Vereinigte Staaten
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzen	1.76	Vereinigte Staaten
US-FINANZMINISTERIUM	US-Finanzministerium	1.68	Vereinigte Staaten
CITIGROUP INC.	Finanzen	1.31	Vereinigte Staaten
MORGAN STANLEY	Finanzen	1.28	Vereinigte Staaten
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finanzen	1.17	Vereinigte Staaten
SOCIETE GENERALE SA	Finanzen	0.96	Frankreich
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agentur-RMBS	0.86	Vereinigte Staaten
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Finanzen	0.67	Vereinigtes Königreich
STANDARD CHARTERED PLC	Finanzen	0.65	Vereinigtes Königreich
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industriell	0.59	Vereinigte Staaten
UBS GROUP AG	Finanzen	0.59	Schweiz
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industriell	0.54	Vereinigte Staaten
WELLS FARGO & GESELLSCHAFT	Finanzen	0.50	Vereinigte Staaten
HCA INC.	Industriell	0.45	Vereinigte Staaten



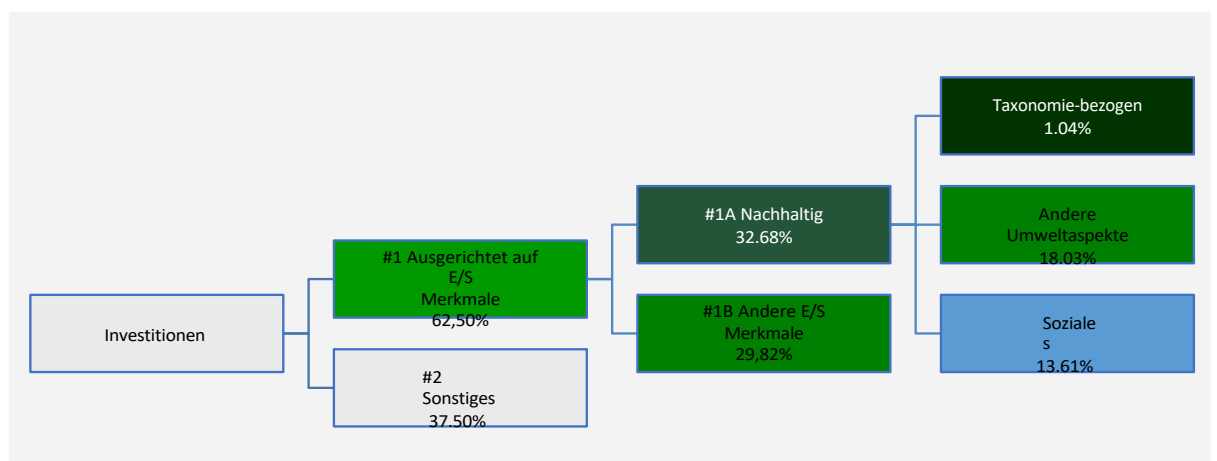
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie war die Vermögensaufteilung?

Am Ende des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds 62,50 % seines Vermögens in Emittenten, die positive ökologische und/oder soziale Merkmale aufwiesen, und 32,68 % des Vermögens in nachhaltige Anlagen. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil des Vermögens speziell in Wertpapiere mit positiven Umwelteigenschaften oder speziell in positive soziale Eigenschaften zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Person oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

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.

Nb: Die Ausrichtung der EU-Taxonomie für die Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Ausrichtung des Teilfonds an der EU-Taxonomie abweichen, wie unten dargestellt (als Antwort auf die Frage: Inwieweit wurden die nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel an die EU-Taxonomie angepasst?)



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Sonstige umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst:

- Die Unterkategorie #1A Nachhaltig umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen.

- Die Unterkategorie #1B Sonstige E/S-Merkmale deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale förderte, kann er in ein breites Spektrum von Sektoren investiert haben - eine Aufschlüsselung der Sektoren zum Ende des Berichtszeitraums finden Sie in der nachstehenden 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 -rücknahmen sowie laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für die EPM sind von den Ergebnissen ausgenommen, werden aber im Nenner für den %-Anteil der Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in der Tabelle der wichtigsten Anlagen berücksichtigt. Einige der unten und in der Tabelle der Top-Anlagen aufgeführten Anlagen können ausschließlich zu dem Zweck gehalten werden, den Kontrahenten von Derivatpositionen, die der Teilfonds eingegangen ist, Sicherheiten zu bieten (sofern erforderlich).

Sektor	Teilsektor	% Vermögen
Bankwesen	Bankwesen	16.26
Technologie	Technologie	3.89
Verbraucher Nicht-zyklisch	Gesundheitswesen	3.33
Elektrisch	Elektrisch	3.23
Kommunikation	Kabel-Satellit	3.06
Zyklischer Konsum	Automobilindustrie	2.85
Verbraucher Nicht-zyklisch	Pharmazeutika	2.49
Energie	Midstream	2.39
Kommunikation	Medienunterhaltung	2.30
Kommunikation	Drahtlos	2.06
Kommunikation	Drahtleitungen	1.98
US-Staatsanleihen/Schatzbriefe	Anleihen	1.98
Energie	Unabhängig	1.86
Souverän	Souverän	1.85
Verbraucher Nicht-zyklisch	Essen/Getränke	1.74
Finanzen	Banken	1.67
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1.55
Zyklischer Konsum	Cyc Services für Verbraucher	1.51
Zyklischer Konsum	Einzelhändler	1.47
Energie	Energie	1.40
Verbraucher Nicht-zyklisch	Konsumgüter	1.35
CRT	CRT	1.28
Agentur-Pass-Through	30Y	1.24
Alt-A	ALT-A	1.06
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	1.06
Grundstoffindustrie	Chemikalien	1.04
Gesundheitspflege	Pharmazeutika Biotechnologie und Biowissenschaften	1.03
Materialien	Materialien	0.97
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstungen	0.95
Zyklischer Konsum	Spielen	0.93
Finanzen	Versicherung	0.91
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0.90
Investitionsgüter	Verpackung	0.89
Finanzunternehmen	Finanzunternehmen	0.89
Grundstoffindustrie	Metalle und Bergbau	0.83

Zyklischer Konsum	Freizeit	0.83
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0.80
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0.78
Option ARM	OPTION ARM	0.76
Transport	Transportdienstleistungen	0.75
Investitionsgüter	Baumaterialien	0.74
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0.72
CMBS-Conduit	CMBS-Conduit	0.71
Energie	Integriert	0.71
Industriell Sonstiges	Industriell Sonstiges	0.69
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	0.67
ABS CLO	CLO/CDO	0.65
Liegenschaften	Equity Real Estate Invest Trusts (REITS)	0.64
Versicherung	Krankenkasse	0.63
Wohneigentum	Eigenkapital	0.55
Verbraucher Nicht-zyklisch	Supermärkte	0.54
Investitionsgüter	Baumaschinen	0.48
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	0.47
Informationstechnologie	Technologie Hardware und Ausrüstung	0.46
Versicherung	Leben	0.46
Erdgas	Erdgas	0.44
Prime	PRIME	0.44
Energie	Ölfeld-Dienstleistungen	0.42
REITs	REITS - Sonstige	0.42
Verbrauchsgüter	Automobile und Komponenten	0.37
Verbrauchsgüter	Langlebige Konsumgüter und Bekleidung	0.37
Transport	Fluggesellschaften	0.35
Verbrauchsgüter	Verbraucherdienste	0.34
Investitionsgüter	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0.32
Agentur Mehrfamilienhaus CMO	Agentur Mehrfamilienhaus CMO IO/PO/INV	0.31
Verbrauchsgüter	Nicht-Basiskonsumgüter & Einzelhandel	0.31
Zyklischer Konsum	Restaurants	0.28
Finanzielle Sonstiges	Finanzielle Sonstiges	0.27
Gesundheitspflege	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0.25
Basiskonsumgüter	Produkte für Haushalt und Körperpflege	0.23
Agentur - CMBS Conduit	Agentur Nachrangige CMBS	0.21
Nicht-Agentur GMO Sonstige	Nicht-Agentur GMO Sonstige	0.21
Agentur - CMBS Conduit	Agency CMBS IO Kredit	0.2
Brokerage	Brokerage Assetmanagers Börsen	0.2
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	0.2
Investitionsgüter	Umwelt	0.19
EM Lokale Anleihe	EM Kommunalanleihe	0.19
Industrieunternehmen	Transport	0.18
REITs	REITS - Gesundheitswesen	0.18
ABS - Konsumentenkredit	Verbraucherdarlehen	0.16
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter Distribution & Einzelhandel	0.16
Zyklischer Konsum	Hausbau	0.15
Zyklischer Konsum	Unterbringung	0.15
Grundstoffindustrie	Papier	0.12
Anleihe mit entwickeltem Markt	Staatsanleihen der Industrieländer	0.12
Agentur Mehrfamilienhaus CMO	Agentur Mehrfamilienhaus CMO Fest	0.11
Agentur Pass-Through	20Y	0.09
Finanzen	Investmentbanking und Brokerage	0.07

Versicherung	P&C	0.07
Versorgungsunternehmen	Elektrisch	0.07
Agentur Pass-Through	15Y	0.06
REITs	REITS - Büro	0.06
REITs	REITS - Einzelhandel	0.06
CMBS Sonstige	Kommerzielle Hypothek mit kleiner Bilanz	0.05
Liegenschaften	Immobilienmanagement und -entwicklung	0.05
REITs	REITS - Wohnung	0.05
ABS - Auto	Autokredit - Prime	0.04
ABS - Geschäftsdarlehen	Geschäftsdarlehen	0.04
ABS - Ganzes Unternehmen	Ganzes Unternehmen	0.04
Agentur CMO	Agentur CMO Fix	0.04
Kommunikation	Kommunikationsdienste	0.04
Versorgungsunternehmen	Stromversorgungsunternehmen	0.04
Versorgungsunternehmen - Sonstiges	Versorgungsunternehmen - Sonstiges	0.04
Gesundheitspflege	Pharmazeutika	0.03
Gesundheitspflege	Spezialitäten und generische Arzneimittel	0.03
Verbrauchsgüter	Einzelhändler	0.02
Energie	Verfeinerung	0.02
Finanzen	Kapitalmärkte	0.02
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0.02
Ausland Lokale Regierung	Ausland Lokale Regierung	0.02
RPL	RPL	0.02
Agentur CMO	Agentur CMO IO/PO/INV	0.01
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0.01
Energie	Lagerung und Transport von Öl und Gas	0.01
Transport	Eisenbahnen	0.01
Versorgungsunternehmen	Unabhängige Energie und erneuerbare Energien	0.01



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

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 Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Anlagen 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 Ausrichtung des Teilfonds beträgt 1,04% auf Basis des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt des Rahmens des Teilfonds, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und nachhaltige Investitionen (gemäß der Definition der SFDR) berücksichtigt.

Die nachstehenden Grafiken veranschaulichen das tatsächliche Ausmaß der Investitionen in nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel, gemessen am Ende des Berichtszeitraums. Bestände von weniger als 1 % werden in den Balkendiagrammen nicht berücksichtigt.

- Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert?
die der EU-Taxonomie ¹entsprechen?

☒ Ja:

☐ In fossilem Gas ☒ In Kernenergie

☐ Nein

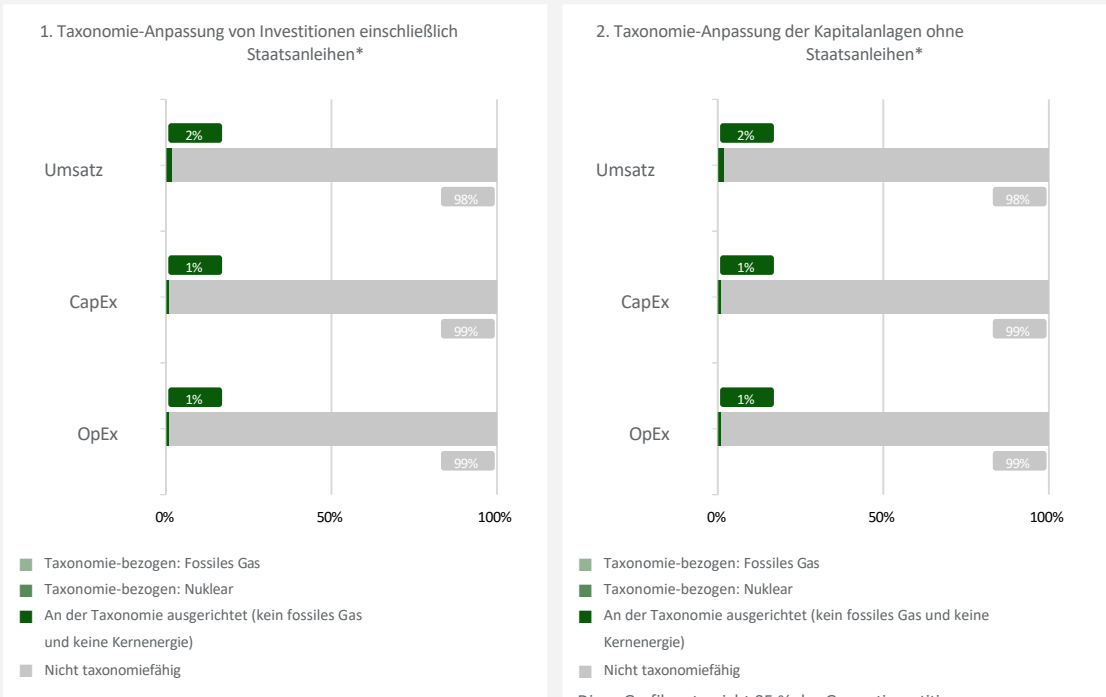
Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für fossiles Gas Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis 2035. Für die umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

- Umsatz, der den Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der widerspiegelt.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die von den Beteiligungsunternehmen getätigten grünen Investitionen aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- betriebliche Ausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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 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 95 % der Gesamtinvestition.

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

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

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

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, an der EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten. Jede unten beschriebene Anpassung ist ein Nebenprodukt des Rahmens des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten 0,01 % und der berechnete Anteil der Ermöglichungstätigkeiten 1,21 % am Ende des Berichtszeitraums.

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

	Angepasste Taxonomie
31/12/2024	1.04%
31/12/2023	1.01%
31/12/2022	0.00%



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 18,03 % des Vermögens.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Anlagen betrug am Ende des Berichtszeitraums 13,61 % des Vermögens.



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

Die 37,50% des Vermögens in "sonstigen" Anlagen bestanden aus Emittenten, die die Mindeststandards des Teilfonds für die Förderung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale nicht erfüllen oder als nachhaltige Anlagen gelten. 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 Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für die EPM wurden nicht in den prozentualen Anteil der im obigen Diagramm der Vermögensaufteilung enthaltenen Vermögenswerte 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 "anderer" Investitionen, unterlagen den folgenden ESG-Mindestgarantien/-Prinzipien:

- Die in Artikel 18 der EU-Taxonomieverordnung genannten Mindestschutzmaßnahmen (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 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 vollständiger Ausschlüsse in Bezug auf Emittenten, die in bestimmte Aktivitäten wie die Herstellung umstrittener Waffen involviert sind, und die Anwendung von prozentualen Schwellenwerten für Höchsterträge, Produktion oder Vertrieb auf andere, wie z. B. Emittenten, die in Thermalkohle und Tabak involviert sind. Weitere Informationen finden Sie in der Ausschlusspolitik für den Teilfonds auf www.jpmorganassetmanagement.lu, indem Sie nach Ihrem jeweiligen Teilfonds suchen und den Abschnitt ESG-Informationen aufrufen.
- Portfolio-Screening zum Ausschluss bekannter Verstöße gegen die Good-Governance-Praxis.

Der Teilfonds hat sich außerdem verpflichtet, mindestens 10 % seines Vermögens in nachhaltige Anlagen zu investieren.

Weitere Informationen zum Engagement sind in der Antwort auf die Frage "Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" zu finden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark 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.

Periodische 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**

☐ Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: ____%

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

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

☐ Sie hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ____%

☒ ☐ **Nein**

☐ Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und

Sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

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

Der Teilfonds 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 haben (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.



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

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

● ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Zum 31.12.2024 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.

Der Anteil des Portfolios, der in Fonds nach Artikel 8 und/oder Artikel 9 investiert wurde, machte 99,7 % des Fonds aus.

Group/Investment	EU SFDR Fund type (Article 8 or Article 9)	ESG SCORE
Global		
Janus Henderson Hrzn Glb Sus Eq GU2 USD	Article 9	16,78
M&G (Lux) Gbl SustainParisAlgndEURCAcc	Article 9	18,06
Pictet - Global Envir Opps I USD	Article 9	16,15
Robeco Sustainable Gbl Stars Eqs IL EUR	Article 8	18,50
Schroder ISF Gbl Sust Gr C Acc USD	Article 8	16,24
Vontobel Global Envir Change I EUR	Article 9	17,92
Wellington Global Stewards USD S Acc	Article 9	16,20
passive Investment without ESG consideration		20,45
Peer Group Average		19,29
US		
Brown Advisory US Sust Gr USD B Acc	Article 8	18,46
iShares MSCI USA ESG Scrn ETF USD Acc	Article 8	19,97
JPM US Sustainable Equity S2 Acc USD	Article 8	18,88
BNPP Sust US Mlt-Fac Eq I Plus USD Acc	Article 8	18,40
iShares MSCI USA SRI ETF USD Acc	Article 8	17,69
passive Investment without ESG consideration		20,63
Peer Group Average		20,05
Europe		
Generali IS SRI European Equity AY	Article 8	16,87
Allianz Best Styles Europe Eq SRI WT9EUR	Article 8	17,04
JPM Europe Sustainable Equity I (acc)EUR	Article 8	15,94
passive Investment without ESG consideration		18,84
Peer Group Average		17,65
Bonds Global		
HSBC GIF Global Lower Carbon Bd XC	Article 8	19,15
Robeco Global SDG Credits IH € Cap	Article 8	18,84
passive Investment without ESG consideration		21,66
Peer Group Average		20,06
Bonds EUR		
Amundi EUR Corp Bd PAB NetZeroAmbtETFacc	Article 8	16,58
iShares € Corp Bond ESG ETF EUR Dist	Article 8	17,95
ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	Article 8	13,70
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	Article 8	18,04
M&G Sust Eurp Crdt Invmt EI EUR Acc	Article 8	18,16
Sycomore Sélection Crédit X	Article 8	
passive Investment without ESG consideration		18,86
Peer Group Average		18,13
US Corporates		
Amundi \$ Corp Bd PAB Net Zr Ambt ETFDist	Article 8	19,69
passive Investment without ESG consideration		22,86
Peer Group Average		22,06
		%
	Article 8	82,86
	Article 9	16,82

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

			2024
Anteil des Portfolios, der in Fonds gemäß Artikel 8 und/oder Artikel 9 investiert ist	99,	99,	99.7%

● **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?

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.

☒ Ja, der Teilfonds berücksichtigt 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 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 in keinen Zielfonds mit einem Engagement in kontroversen Waffen.

☐ Nein



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.: 01/01/2024 - 31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	Mittel	13,06	Luxemburg
HSBC GIF-GLB UNTERER CARB-XCU	Mittel	10,77	Luxemburg
RCGF ROBEOSAM GLO SDG-IH EU	Mittel	10,28	Luxemburg
ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	Mittel	9,31	Luxemburg
M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	Mittel	6,85	Luxemburg
BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IPC	Mittel	4,36	Luxemburg
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	Mittel	4,22	Irland
JPMORGAN-US SUST EQY-S2 USD	Mittel	4,21	Luxemburg
BRAUN ADV US SUST-B USD	Mittel	3,97	Irland
ISHARES SUST MSCI USA SRI	Mittel	3,49	Irland
JAN HN HOR GL SUST EQ -GU2US	Mittel	3,20	Luxemburg
ELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	Mittel	3,01	Irland
AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A	Mittel	2,99	Luxemburg
VONTOBEL-SAUBERE-TECHNIK-I	Mittel	2,45	Luxemburg
ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	Mittel	2,40	Irland



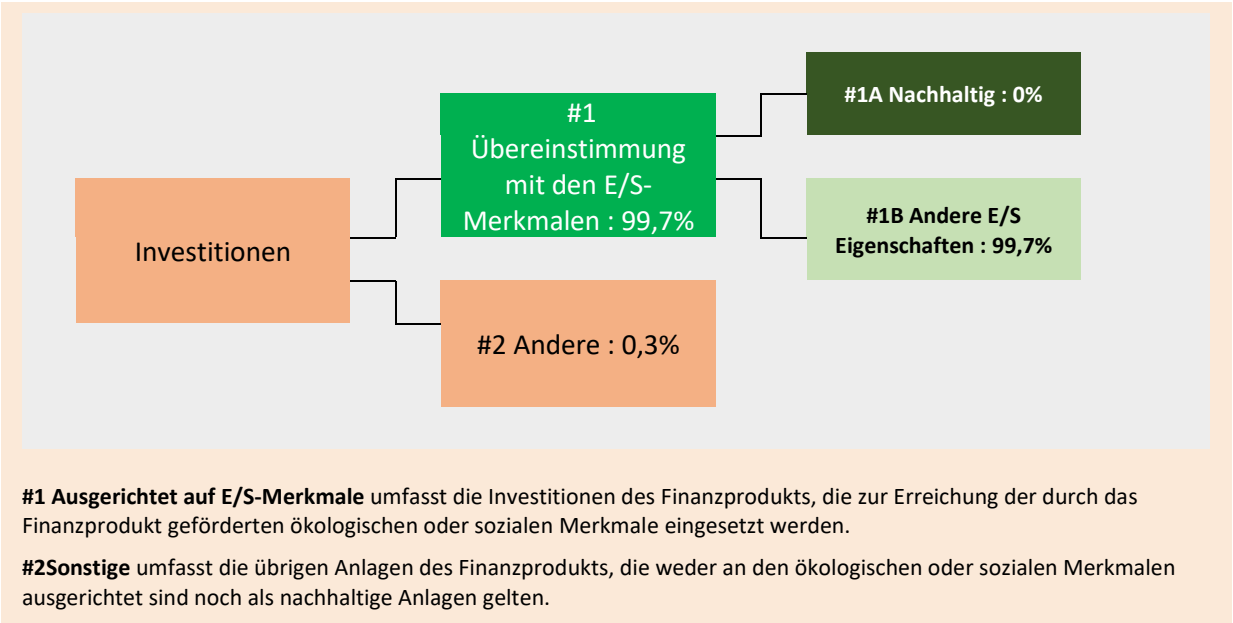
Die Vermögensaufteilung beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

- **Der Umsatz** spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen wider, in die investiert wird.
- **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 hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie war die Vermögensaufteilung?



In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

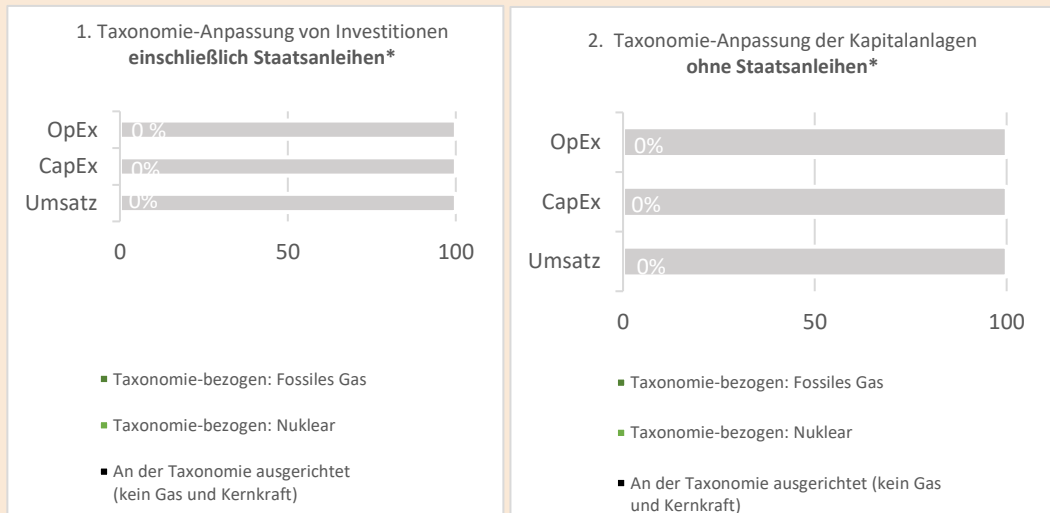
Sektoren	%AuM
Mittel	99.7%
Bargeld	0.3%



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

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

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



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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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

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?

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 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 Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstiges", 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 in Geldmarkt-OGAWs, OGAs und börsengehandelte 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 abgeschnitten hat als die Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds oder als die vergleichbare passive Anlage, 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.

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

Periodische 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
391200R9LCMH9R5XF682

Kennung des Rechtsträgers:

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?



Ja



Nein



Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: ____%



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



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



Sie hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ____%



Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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 eine bessere ESG-Bewertung aufweisen als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe vergleichbarer Fonds (gleiche oder ähnliche Morningstar-Kategorien) und als vergleichbare passive Anlagen (d. h. ETF oder Index), die keine ESG-Kriterien berücksichtigen. Es

wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um die vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Stand: 31.12.2024 Die Nachhaltigkeitsindikatoren, mit denen die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale gemessen wird, sind:

- 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.

Der Anteil des Portfolios, der in Fonds nach Artikel 8 und/oder Artikel 9 investiert wurde, machte 99,81 % des Fonds aus.

Group/Investment	EU SFDR Fund type (Article 8 or Article 9)	ESG SCORE
Global		
Janus Henderson Hrzn Glb Sus Eq GU2 USD	Article 9	16,78
M&G (Lux) Gbl SustainParisAlgnEURCAcc	Article 9	18,06
Pictet - Global Envir Opps I USD	Article 9	16,15
Robeco Sustainable Gbl Stars Eqs IL EUR	Article 8	18,50
Schroder ISF Gbl Sust Gr C Acc USD	Article 8	16,24
Vontobel Global Envir Change I EUR	Article 9	17,92
Wellington Global Stewards USD S Acc	Article 9	16,20
passive Investment without ESG consideration		20,45
Peer Group Average		19,29
US		
Brown Advisory US Sust Gr USD B Acc	Article 8	18,46
iShares MSCI USA ESG Scm ETF USD Acc	Article 8	19,97
JPM US Sustainable Equity S2 Acc USD	Article 8	18,88
BNPP Sust US Mlt-Fac Eq I Plus USD Acc	Article 8	18,40
iShares MSCI USA SRI ETF USD Acc	Article 8	17,69
passive Investment without ESG consideration		20,63
Peer Group Average		20,05
Europe		
Generali IS SRI European Equity AY	Article 8	16,87
Allianz Best Styles Europe Eq SRI WT9EUR	Article 8	17,04
JPM Europe Sustainable Equity I (acc)EUR	Article 8	15,94
passive Investment without ESG consideration		18,84
Peer Group Average		17,65
Bonds Global		
HSBC GIF Global Lower Carbon Bd XC	Article 8	19,15
Robeco Global SDG Credits IH € Cap	Article 8	18,84
passive Investment without ESG consideration		21,66
Peer Group Average		20,06
Bonds EUR		
Amundi EUR Corp Bd PAB NetZeroAmbtETFAcc	Article 8	16,58
ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	Article 8	13,70
M&G Sust Eurp Crdt Invmt EI EUR Acc	Article 8	18,16
Sycomore Sélection Crédit X	Article 8	
passive Investment without ESG consideration		18,86
Peer Group Average		18,13
		%
	Article 8	78,6
	Article 9	21,21

● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen

	2022	2023	2024
Anteil des Portfolios, der in Fonds gemäß Artikel 8 und/oder Artikel 9 investiert ist	90.08%	98.60%	99,81%

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

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

N.A.

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

N.A.

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

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 restlichen 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?

☒ Ja, der Teilfonds berücksichtigt 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 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.

☐ Nein

Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2024 sind die wichtigsten Investitionen der Fonds die folgenden:



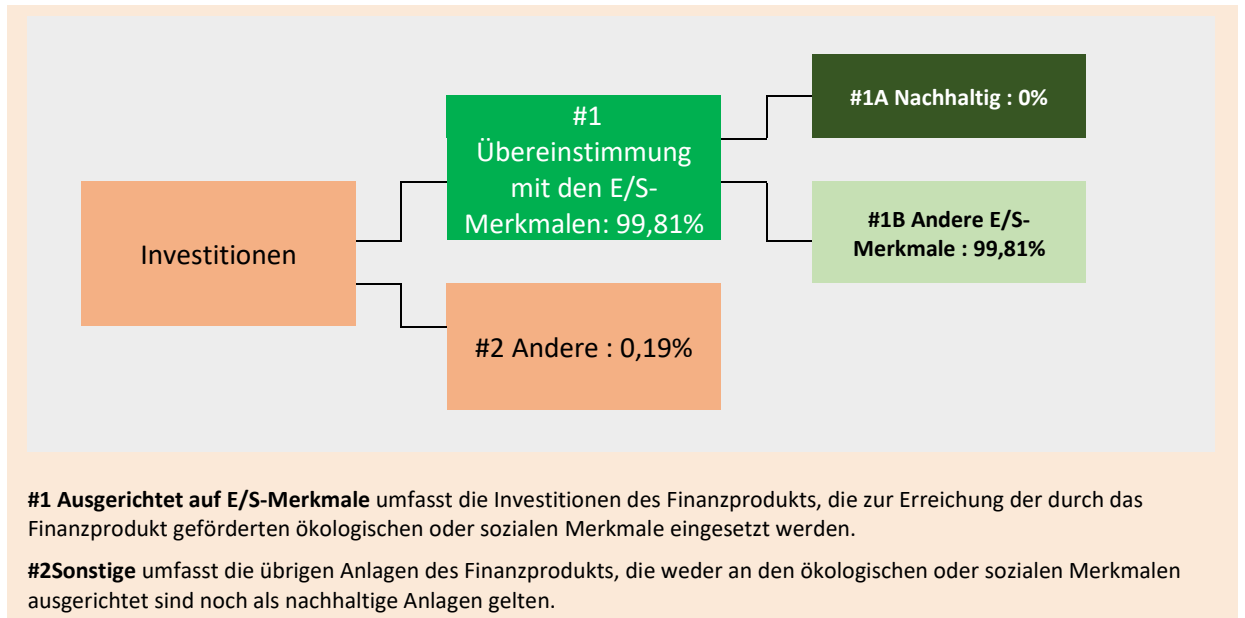
Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	Mittel	11.08	Irland
ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	Mittel	10.20	Luxemburg
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	Mittel	8.37	Luxemburg
JPMORGAN-US SUST EQY-S2 USD	Mittel	8.22	Luxemburg
M&G LX 1 GL SUS PARIS-EUR CA	Mittel	7.2	Luxemburg
BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IPC	Mittel	6.87	Luxemburg
ISHARES SUST MSCI USA SRI	Mittel	5.93	Irland
JAN HN HOR GL SUST EQ -GU2US	Mittel	5.63	Luxemburg
BROWN ADV US SUST-B USD	Mittel	5.44	Irland
HSBC GIF-GLB LOWER CARB-XCU	Mittel	5.34	Luxemburg

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung



● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren	%AuM
Mittel	99.81%
Bargeld	0.19%



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

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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

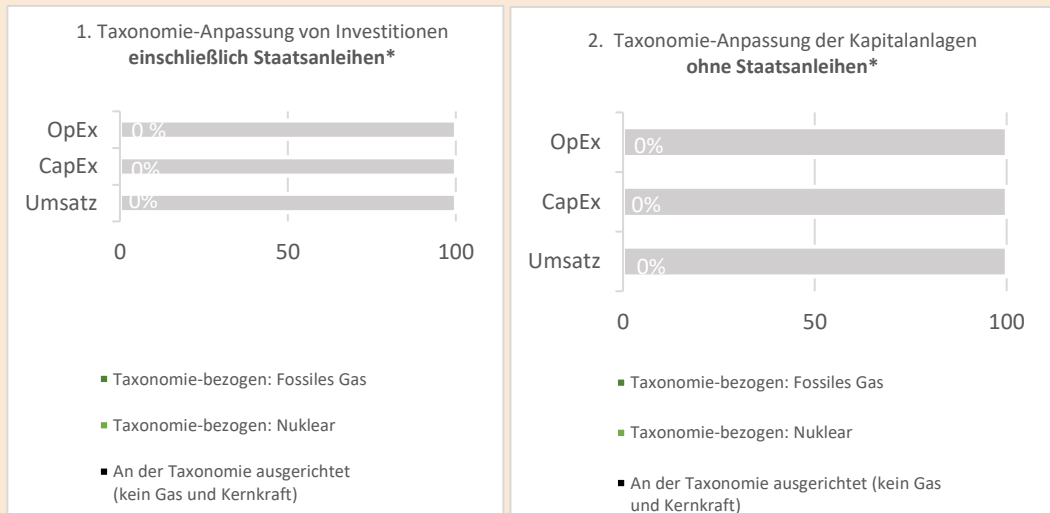
- **Der Umsatz** spiegelt die "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen wider, in die investiert wird.

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

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

Die Vermögensaufteilung beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

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 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?

Nicht anwendbar



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 Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

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

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

Nicht anwendbar



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 börsengehandelte Fonds müssen die ökologischen und sozialen Mindestanforderungen für "sonstige" Anlagen erfüllt werden, da diese mindestens die in Artikel 8 der SFDR beschriebenen Kriterien erfüllen müssen.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des 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.

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

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

N.A.

Periodische 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

Name des Produkts

Generali Smart Funds - VorsorgeStrategie

Kennung der juristischen Person:

391200X9VZX42DYLK38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?



Ja



Nein



Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: ____%



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



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



Sie hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ____%



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

sie hatte zwar keine nachhaltige Investition zum Ziel, aber einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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 souveräner ethischer Filter für Staatsanleihen angewendet wurden:



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

- Bei der Auswahl der Aktientitel hat der Anlageverwalter sowohl finanzielle als auch außerfinanzielle Kriterien für jeden bestimmten Industriesektor berücksichtigt, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) CO2-Emissionen, Anteil der Frauen an der Erwerbsbevölkerung, und das Arbeitsrecht ist sehr umstritten;
- Bei der Auswahl von Staatsanleihen hat sich der Anlageverwalter auf Merkmale konzentriert, die mit 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 sich die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

- Anwendung des Best-in-Class-Ansatzes Der ESG-Auswahlprozess schloss 20 % des ursprünglichen Anlageuniversums an globalen Aktien aus.
- Der Investmentmanager schloss Anlagen aus, wenn sie mit einem oder mehreren der folgenden Kriterien:
 - 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
- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des "Sovereign Ethical Filter" verstoßen; und
- Die Anlagen in Aktien von ETF und Geldmarkt-OGAW wurden im Wesentlichen als Artikel 8 oder Artikel 9 der SFDR eingestuft

	31/12/2024	31/12/2023
Prozentsatz der in Fonds der Kategorien 8 oder 9 angelegten AuM	73.51%	75.46%

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

Nicht anwendbar, 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?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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 restlichen 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?

Durch die Ausschlussrichtlinien und den ESG-Managementprozess berücksichtigt der Fonds die folgenden wesentlichen negativen Auswirkungen (PAI), 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 in der Kohleindustrie tätig sind ausgeschlossen.

Während des Berichtszeitraums wurden Investitionen in Unternehmen, die im Bereich Kohle tätig sind, ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllt waren:

Kohlebezogene 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 es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.

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 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 bei denen ein ernsthafter Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.

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

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.

· 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 keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.

Für Anlagen in Staatsanleihen:

· Tabelle 1, Indikator 16 - Investee-Länder mit sozialen Verstößen - Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von "Freedom House".

Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Investitionsländern getätigt, die sozialen Ausschlusskriterien unterliegen, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen auf der Grundlage von "Freedom House"-Daten verantwortlich sind.

Emittenten, die auf der Sperrliste stehen, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig verkauft.



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Zum 31.12.2024 waren die wichtigsten Investitionen wie folgt:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
BFT FRANCE MNTR CRT TERME-IC (BFTMONE FP)	Mittel	6.09%	Frankreich
ALLIANZ SECURICASH SRI-W (AGFSECW FP)	Mittel	4.83%	Frankreich
AMU EUR LIQU-RATE RESP-I EUR (CLAM3MO FP)	Mittel	4.79%	Frankreich
OSTRUM SRI CASH-I (LBPTREI FP)	Mittel	4.59%	Frankreich

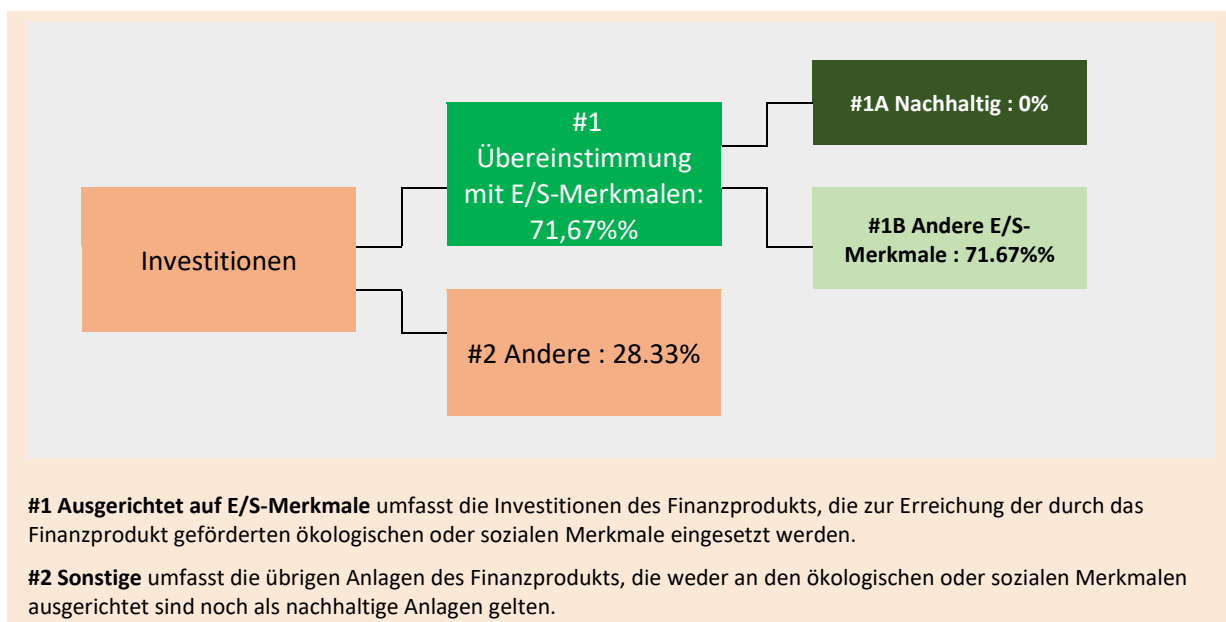
AMUNDI EUR LQ SH TR RES-IEUR (CLAMEON FP)	Mittel	4.25%	Frankreich
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (\$500 FP)	Mittel	4.11%	Irland
AMUNDI EUROSTOXX 50 (MSE FP)	Mittel	3.62%	Frankreich
AMUNDI EUR LIQUIDITY SL-IEUR (CATRESC FP)	Mittel	3.34%	Frankreich
ISHARES EURO CORP ESG UCITS (SUOE IM)	Mittel	3.18%	Irland
ISHARES MSCI EM ACC (IEMA LN)	Mittel	3.15%	Irland
X EURO STOXX 50 1C (XESC GY)	Mittel	2.79%	Luxemburg
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA (EHYA IM)	Mittel	2.67%	Irland
AMUN MSCI JAPAN SRI PAB (JPXH FP)	Mittel	2.39%	Luxemburg
ISHARES USD CORP BOND USD A (LQDA LN)	Mittel	2.28%	Irland
ISHARES USD HY CORP USD ACC (IHYA LN)	Mittel	2.25%	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie war die Vermögensaufteilung

Die Vermögensaufteilung beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.



● In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Zum 31.12.2024 entfielen die Investitionen auf die folgenden Wirtschaftszweige:

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

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

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

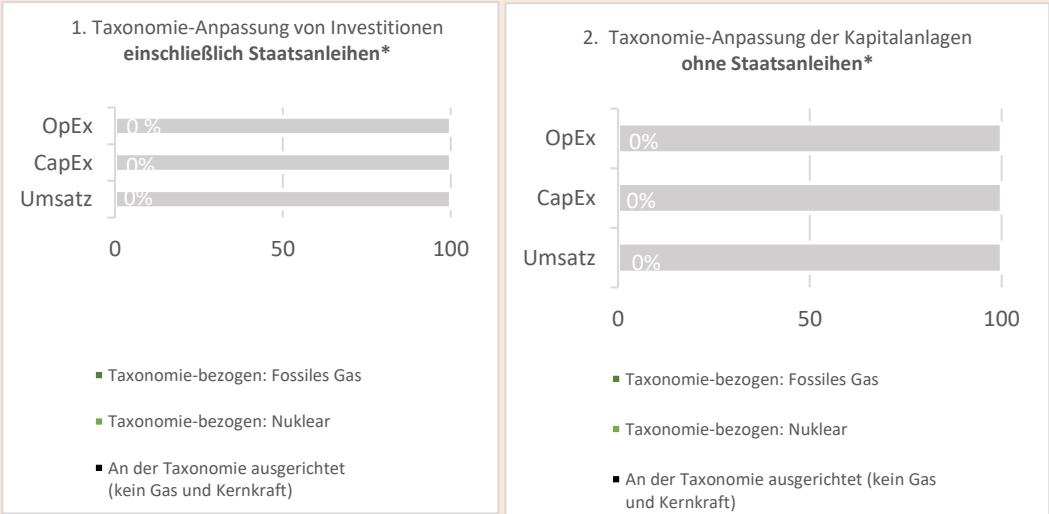
Sektoren	%AuM
Mittel	60.37%
Bargeld	9.92%
Informationstechnologie	8.04%
Finanzen	5.00%
Verbrauchsgüter	2.88%
Souveräne	2.57%
Industrieunternehmen	2.50%
Gesundheitspflege	2.26%
Kommunikationsdienste	1.95%
Basiskonsumgüter	1.46%
Derivate	1.28%
Materialien	0.68%
Versorgungsunternehmen	0.46%
Gebühren	0.28%
Andere	0.35%



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

0% Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Position wird jedoch laufend überprüft, da die zugrunde liegenden Regeln fertiggestellt werden und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten mit der Zeit zunimmt.

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



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



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?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter "Sonstiges", 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 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 Ethik-Filters Der Anlageverwalter hat Anlagen ausgeschlossen, wenn sie eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - Schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Tätigkeiten im Kohle- und Teersandsektor, oder
 - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse

Für die Staatsanleihen :

- Keine Investitionen in staatliche Emittenten, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des "Sovereign Ethical Filter" verstoßen; und

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 eingestuft.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

- **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.

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**

☐ Sie hat **nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung** getätigt: ____%

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

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

☐ Sie hat **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung** getätigt: ____%

☒ ☐ **Nein**

☒ Sie **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und sie hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, aber einen Anteil von 38,41 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

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

Die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Berichtszeitraum vollständig erfüllt. Bei der Erstellung des Anlageuniversums wurden durch verbindliche Elemente (Ausschlusskriterien) diejenigen Fonds 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.



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

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.

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 7,22% der Investitionen taxonomiekonform (zum Stichtag).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Negativkriterien werden zur Umsetzung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Anlageuniversum verwendet. Diese Kriterien werden regelmäßig auf ihre Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie überprüft. Die entsprechenden Nachhaltigkeitsindikatoren haben die Anforderungen erfüllt.

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

Die oben beschriebenen Kriterien wurden auch in den vergangenen Zeiträumen regelmäßig überprüft und erfüllt.

● **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", "Grüner und erschwinglicher Wohnraum", "Nachhaltige Wassernutzung", "Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft", "Vermeidung von Umweltverschmutzung", "Förderung innovativer Industrie", "Qualitativ 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 beim Kauf neuer als auch beim Kauf bestehender Positionen durchgeführt wurde, wurde eine erhebliche Beeinträchtigung anderer ökologisch oder sozial nachhaltiger Anlageziele vermieden.

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

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

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

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

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

Fonds, die in Unternehmen investierten, die im Branchenvergleich die geringsten Ambitionen hatten, negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden, wurden nicht als nachhaltige Anlage betrachtet, um mögliche negative Auswirkungen auf ökologische oder soziale Ziele zu vermeiden. Zu diesem Zweck wurden diese Fonds anhand von Indikatoren für diese negativen Auswirkungen analysiert und bewertet, wie z. B. Kohlenstoff-Fußabdruck, Treibhausgasemissionsintensität, Energieverbrauchsintensität, Wasseremissionen, Geschlechtervielfalt in Führungs- und Kontrollgremien usw., die branchenspezifisch gewichtet wurden.

— 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?

Im Allgemeinen wurden alle prinzipiellen negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Ziel war es, eine wesentliche Verschlechterung der Schlüsselindikatoren auf Jahresbasis (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 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.

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



Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?

Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil an den Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen:
01.01.2024 - 31.12.2024

	Largest investments	Sector	% Assets	Country
IE000D1AYY79	COMGESTGRO.AMER IE0A	Equity Fund	14.52%	Ireland
FR0007009808	BNP PARIBAS MOIS IC	Money Market Fund	12.90%	France
LU0890803710	A.C.-ASS.CR.SE.ESG I	Bond Fund	11.47%	Luxemburg
IE00BKS7L097	IN.MK.-I.S+P	Index Fund	10.21%	Ireland
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	Index Fund	9.47%	Ireland
LU0573560066	UBAM-30 GL.LEADER.EQ.ICEO	Equity Fund	9.41%	Luxemburg
IE00BYVJRR92	ISIV-MSCIUSASRI U.ETF DLA	Index Fund	7.96%	Ireland
IE00BFNM3J75	ISHSIV-MSCI WLD ESG S.DLA	Index Fund	7.29%	Ireland
IE00BMDWYZ92	JPM-CARBON TR GLOBAL EQ A	Index Fund	7.14%	Ireland
FR0011288489	SYCOMORE SEL.CREDIT I 4D.	Bond Fund	5.74%	France
LU0336683767	DPAM L-BDS.GVT SUST.FEOHD	Bond Fund	5.44%	Luxemburg
LU0845340057	PICT GL SUS EQ.IEO	Equity Fund	5.22%	Luxemburg
LU1752459799	ODDO BHF-SUST.CR.OPP.IEOC	Bond Fund	4.91%	Luxemburg
FR0013274966	OFI INV.ESG EURO HY GI	Bond Fund	4.87%	France
LU0907928062	DPAM L-BDS.EM SUST.FCEO	Bond Fund	4.14%	Luxemburg

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag zum Stichtag bei 99,36% (Nenner für die Berechnung ist der Marktwert).

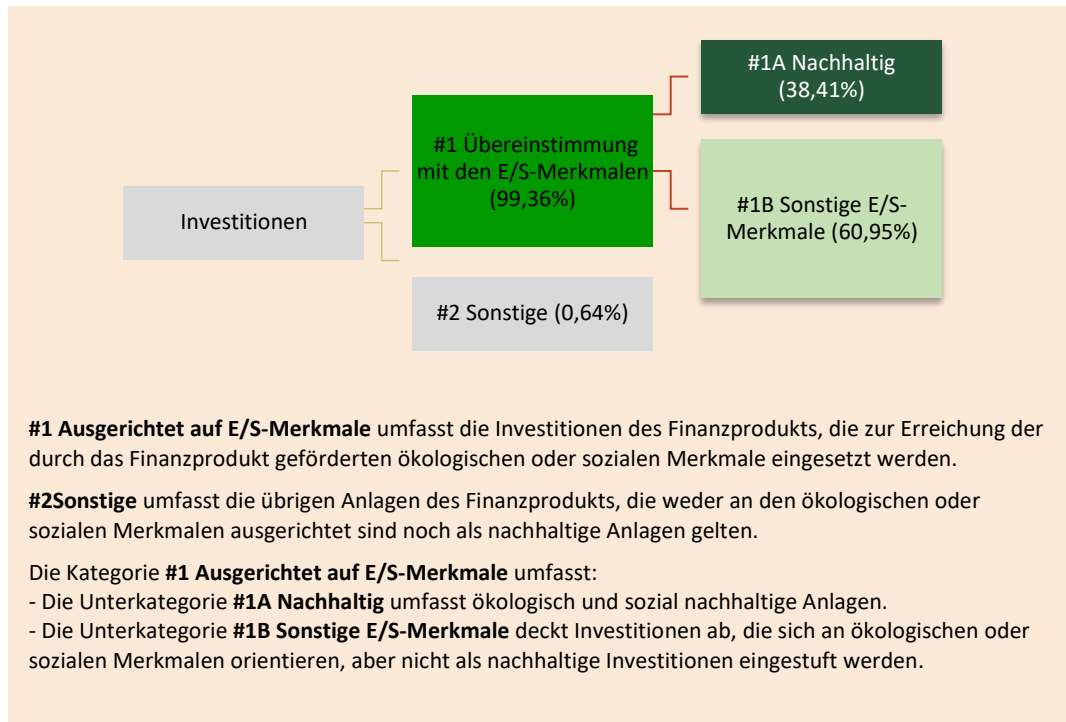


Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

Wie war die Vermögensaufteilung

Die Vermögensaufteilung zum Berichtszeitpunkt war wie folgt:

- 99,36% der Investitionen fielen unter die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale.
- Davon entfielen 38,41 % auf nachhaltige Investitionen der Kategorie 1a. Davon waren 7,22 % an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen.
- Dementsprechend entfielen auf Nr. 1B Sonstige ökologische oder soziale Merkmale 60,95 %.
- #2 Sonstige Investitionen beliefen sich auf 0,64%. Weitere Informationen über den Zweck oder etwaige Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen im Zusammenhang mit Nr. 2 Sonstige Investitionen finden Sie weiter unten.



Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden als Anteil ausgedrückt:

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

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 der EU-Taxonomie entsprechen (0 %, der tatsächliche Anteil betrug zum Berichtszeitpunkt 7,22 %). Die Übereinstimmung dieser Anlagen mit den in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) festgelegten Anforderungen 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 obigen Diagramme (Taxonomiekonformität der Anlagen mit/ohne Staatsanleihen).

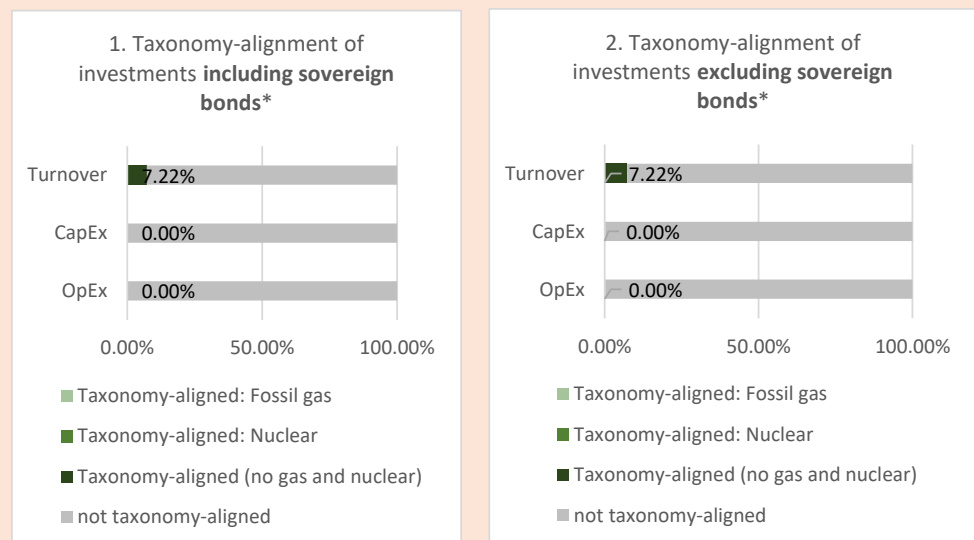
- **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

☐ Ja:

☐ In fossilem Gas ☐ In Kernenergie

X ☒ Nein

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*

- **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?**

Bezugszeitraum	Prozentsatz der Angleichung an die Taxonomie
01.01.2024 - 31.12.2024	6,51 %

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt

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

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

01.01.2023 - 31.12.2023	5,95 %
01.01.2022 - 31.12.2022	4,15 %

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 Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen an den ökologischen und sozialen Zielen des Fonds betrug im Berichtszeitraum 38,41 %.

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 Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen in Bezug auf ökologische und soziale Ziele des Fonds im Berichtszeitraum 38,41%.



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

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 Performance der PAIs und reagierte, sobald sich die entsprechenden Kennzahlen deutlich verschlechterten. Damit sollte sichergestellt werden, dass die gesetzten Ziele erreicht wurden.
- Auch das investierbare Universum wurde kontinuierlich überwacht.
- Während des Berichtszeitraums gab es kein ESG-Engagement.

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



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.

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 zur Erstellung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten**. Die genannte 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.

Name des Produkts:
Generali Smart Funds - Fidelity World Fund

Kennung der juristischen Person:
549300E8ZWZ0FSB0ZE39

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
☒ Ja ☐ Nein	
☐ Sie tätigte nachhaltige Investitionen mit ein Umweltziel: %	☒ Sie förderte Umwelt/Soziales (E/S) Merkmale , und obwohl es nicht als objektiv eine nachhaltige Investition ist, hatte sie einen Anteil von 70,67 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Sie tätigte nachhaltige Investitionen mit einem	☒ Sie förderte E/S-Merkmale, verfolgte aber
☐ keine sozialen Ziele: %.	☐ tätigte keine nachhaltigen Investitionen

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

Das Mandat erfüllte die ökologischen und sozialen Merkmale, die in der vorvertraglichen Offenlegung des SFDR für den Berichtszeitraum definiert wurden. Das Mandat förderte ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088. Das Mandat berücksichtigte laufend eine breite Palette von ökologischen und sozialen Faktoren. Aus ökologischer Sicht wurden im Rahmen des Mandats viele Faktoren berücksichtigt, einschließlich des Ansatzes und der Strategien eines Emittenten zur Bekämpfung des Klimawandels und des Verlusts der biologischen Vielfalt, seines Ansatzes zur Energieeffizienz und des Umgangs 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. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung durch das Mandat geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren, die das Mandat verwendet, um die Erreichung der von ihm geförderten nachhaltigen Umwelt- oder Sozialmerkmale während des Bezugszeitraums zu messen. Im Folgenden wird der vierteljährliche Durchschnitt der vier Quartale des Jahres 2024 dargestellt:

- i) 93,06% des Mandats wurden in Wertpapiere von Emittenten mit günstigen ESG-Merkmalen gemäß dem proprietären Nachhaltigkeitsrating investiert;
- ii) In Bezug auf den Anteil an Wertpapieren innerhalb des Portfolios wurden 0 % des Mandats in Wertpapiere von Emittenten investiert, die von den Ausschlusskriterien betroffen sind;
- iii) 70,67 % des Mandats wurden in nachhaltige Anlagen investiert;
- iv) 1,1 % des Mandats wurden in nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung in Wirtschaftstätigkeiten investiert (die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten);
- v) 36,96% von der Mandats wurde investiert in nachhaltige Investitionen mit in Wirtschaftstätigkeiten mit ökologischer Zielsetzung (die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden);
- vi) 32,61 % des Mandats wurden in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert.

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

... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Während des vorangegangenen Referenzzeitraums war das Mandat zu 91,86 % in Wertpapieren von Emittenten mit günstigen ESG-Merkmalen investiert; 64,94 % in nachhaltige Anlagen, von denen 1,28 % ein an der EU-Taxonomie ausgerichtetes ökologisches Ziel und 31,92 % ein nicht ausgerichtetes ökologisches Ziel sowie 31,74 % ein soziales Ziel verfolgten.

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

Es hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, aber einen Anteil von 70,67 % an nachhaltigen Anlagen. Im Mandat wurde eine nachhaltige Anlage wie folgt definiert:

(a) Emittenten, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausgeübt haben, die zu einem oder mehreren in der EU-Taxonomie genannten Umweltziele beitragen und der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten; 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 Szenario einer Erwärmung um 1,5 Grad oder weniger übereinstimmt (verifiziert durch die Science Based Target Initiative oder ein Fidelity Proprietary Climate Rating), das als Beitrag zu den Umweltzielen angesehen wird; vorausgesetzt, sie richten keinen erheblichen Schaden an und erfüllen die Mindestkriterien für Schutzmaßnahmen und gute Unternehmensführung.

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

Nachhaltige Investitionen wurden auf die Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursacht haben. Dabei wurde kontrolliert, ob der Emittent die Mindestschutzmaßnahmen und -standards in Bezug auf die wichtigsten negativen Indikatoren (PAI) einhält, sowie die Leistung bei den PAI-Kennzahlen. Dies beinhaltete:

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 als "sehr schwerwiegend" eingestuft wurden, unter Verwendung eines Kontroversen-Screens, der folgende Bereiche abdeckt: 1) Umweltfragen, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitsrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Governance; und PAI-Indikatoren: Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurden herangezogen, um zu bewerten, ob ein Emittent in Aktivitäten involviert war, die einen erheblichen Schaden für ein Umwelt- oder Sozialziel verursachten.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei nachhaltigen Anlagen führte der Anlageverwalter, wie oben beschrieben, eine quantitative Bewertung durch, 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 Anforderungen des "Do no significant harm"-Prinzips verstößt oder sich auf dem Weg befindet, die negativen Auswirkungen durch ein wirksames Management oder einen Übergang 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 EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien 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 wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch eine Vielzahl 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 Emissionen, Mitarbeitersicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement. 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 einbeziehen.

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 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 umfassen.

Haushalterschaft:

- Der Investitionsmanager beteiligte sich an einschlägigen Einzel- und Gemeinschaftsprojekten, die auf eine Reihe von PAI ausgerichtet waren.
- In der Abstimmungspolitik und der Erfolgsbilanz des Investmentmanagers wurde ein Schwerpunkt Themen gelegt, 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

1. Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3).
2. Kohlenstoff-Fußabdruck.
3. Treibhausgasintensität der investierten Unternehmen

Energieleistung

4. Anteil nicht-erneuerbarer Energien Verbrauch und Erzeugung.

Biologische Vielfalt Wasser

5. Emissionen in das Wasser.

Abfall

6. Verhältnis der gefährlichen Abfälle und 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.

9. Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat Menschenrechte.

10. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) Souveräne und supranationale Staaten.

11. Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt.

Liegenschaften

12. Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen durch Immobilienanlagen.

13. Engagement in energieeffiziente Immobilienanlagen.

Zusätzlich zu den oben genannten negativen Auswirkungen wurden das Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe, die Intensität des Energieverbrauchs, die biologische Vielfalt, das geschlechtsspezifische Lohngefälle sowie die Treibhausgasintensität von Staaten und supranationalen Organisationen 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.

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen enswert e	Land
Was waren die wichtigsten Investitionen in dieses Finanzprodukt?			
Microsoft Aktiengesellschaft	Informationstechnologie	6.06%	Vereinigte Staaten
Amazon.com Inc.	Verbrauchsgüter	4.3%	Vereinigte Staaten
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	3.78%	Vereinigte Staaten
JP Morgan Chase & Co.	Finanzen	2.83%	Vereinigte Staaten
Meta Platforms Inc CI A	Kommunikationsdienste	2.2%	Vereinigte Staaten
Mastercard Inc CI A	Finanzen	2.2%	Vereinigte Staaten
Astrazeneca Plc (Vereinigtes Königreich)	Gesundheitspflege	2.08%	Vereinigtes Königreich
Marvell Technologie Inc.	Informationstechnologie	2.05%	Vereinigte Staaten
Unitedhealth Gruppe Inc	Gesundheitspflege	2.01%	Vereinigte Staaten
Nvidia Corp.	Informationstechnologie	1.88%	Vereinigte Staaten
Nextera Energie	Versorgungsunternehmen	1.84%	Vereinigte Staaten
Insulet Corp.	Gesundheitspflege	1.77%	Vereinigte Staaten
Cheniere Energy Inc.	Energie	1.61%	Vereinigte Staaten
Expedia Inc.	Verbrauchsgüter	1.61%	Vereinigte Staaten
Baker Hughes Co.	Energie	1.54%	Vereinigte Staaten

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d.h.: 01/01/2024 - 31/12/2024



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

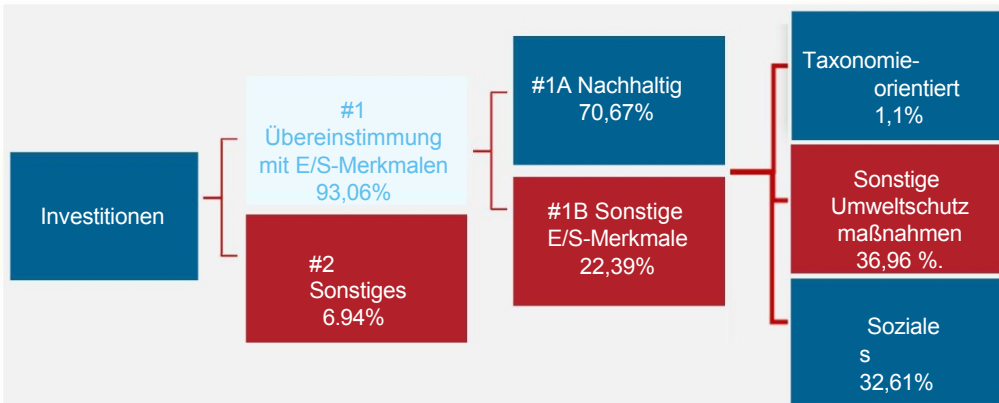
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Das Mandat hat im 70,67 % in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie war die Vermögensaufteilung?

(Nr. 1 entspricht den E/S-Merkmalen) Das investierte Mandat:

1. 93,06 % seines Vermögens in Wertpapieren von Emittenten mit günstigen ESG-Eigenschaften;
 2. 70,67 % in nachhaltige Investitionen (#1A nachhaltig)*, von denen 1,1 % ein ökologisches Ziel haben (das mit der EU-Taxonomie übereinstimmt), 36,96 % haben ein ökologisches Ziel (das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt), 32,61 % haben ein soziales Ziel;
- (#1B Sonstige E/S-Merkmale) Umfasst Wertpapiere von Emittenten mit günstigen ESG-Merkmalen, die jedoch keine nachhaltigen Anlagen sind.



#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Sonstige umfasst die übrigen Anlagen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Anlagen gelten.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf E/S-Merkmale** umfasst:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen.

- Die Unterkategorie **#1B Sonstige E/S-Merkmale** deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftsbereichen wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Untersektor	% des NAV
Bargeld	Nicht anwendbar	2.72%
Kommunikationsdienste	Nicht anwendbar	5.98%
Verbrauchsgüter	Nicht anwendbar	13.37%
Basiskonsumgüter	Nicht anwendbar	2.3%
Währung	Nicht anwendbar	-0.04%
Energie	Nicht anwendbar	3.72%
Ausgaben/Sonstiges	Nicht anwendbar	0%
Finanzen	Nicht anwendbar	19.17%
Gesundheitspflege	Nicht anwendbar	15.02%
Industrieunternehmen	Nicht anwendbar	9.15%
Informationstechnologie	Nicht anwendbar	20.79%
Materialien	Nicht anwendbar	2.91%
Liegenschaften	Nicht anwendbar	0.45%
Versorgungsunternehmen	Nicht anwendbar	4.45%

Die folgenden Daten wurden auf der Grundlage des letzten Tages des Referenzzeitraums erstellt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ausgenommen Derivate.



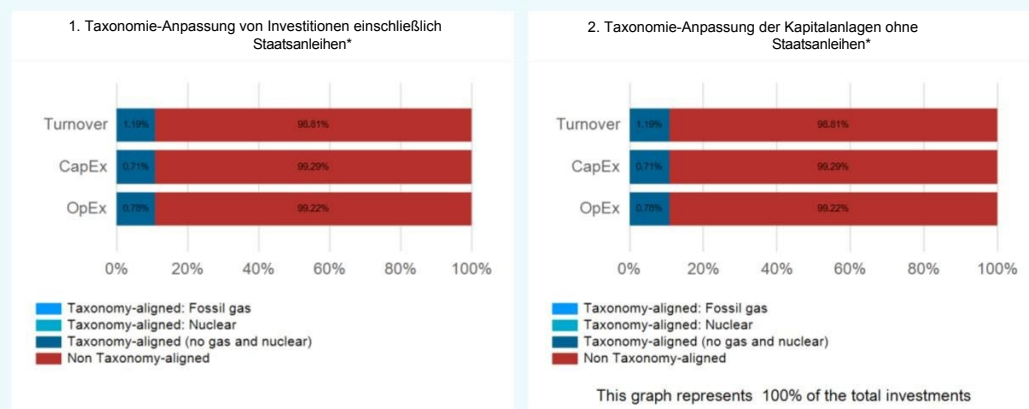
Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Mandat investierte 1,1 % in nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Die Übereinstimmung der Investitionen des Mandats mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Ausrichtung der dem Mandat zugrunde liegenden Anlagen an der Taxonomie wird am Umsatz gemessen.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?

- ☐ Ja
☐ In fossilem Gas ☐ In Kernenergie
☒ Nein

Die beiden folgenden Schaubilder zeigen in dunkelblauer 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.

Die folgenden Daten wurden auf der Grundlage des letzten Tages des Abschlusses der Kalenderquartale zusammengestellt und

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, müssen die Kriterien für **fossiles Gas** Begrenzungen der Emissionen beinhalten und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder Brennstoffe bis Ende 2035 zu reduzieren. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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:

-Umsatz, der Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von

Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt.

- Investitionsausgaben

¹Fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

von Unternehmen, in die investiert wird, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- betriebliche Ausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

gemittelt über den Bezugszeitraum. Die ausgewiesenen Zahlen der EU-Taxonomie können aufgrund von Unterschieden in der angewandten Berechnungsmethodik abweichen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten im Sinne EU-Taxonomieverordnung beträgt 0,02 % für Übergangstätigkeiten und 0,5 % für Ermöglichungstätigkeiten, gemessen am Umsatz.

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

Der vierteljährliche Durchschnitt des aktuellen Referenzzeitraums für an die Taxonomie angepasste Investitionen beträgt 1,1 %. Der vierteljährliche Durchschnitt des vorangegangenen Referenzzeitraums lag bei 1,28 %.



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



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

Das Mandat investierte 36,96% in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmte.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Mandat investierte 32,61% in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung.



Welche Investitionen fielen unter "#2 Sonstige", welchen Zweck verfolgten sie, und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

Die "sonstigen" Anlagen und/oder Bestände des Mandats umfassten direkt oder indirekt Vermögenswerte, die mit dem Anlageziel des Mandats übereinstimmen, einschließlich zusätzlicher liquider Mittel, Barmitteläquivalente, Schuldtitel, OGAW, OGA und Derivate gemäß der Anlagepolitik des Mandats. Für die "anderen" Anlagen gab es ein Mindestmaß an ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen, da die Ausschlüsse weiterhin galten.



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

Der eigene ESG-Bewertungsrahmen 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 ihrer bereits bestehenden Risiko- und Compliance-Prozesse. Wo es angebracht ist, haben sie ihre Einflussmöglichkeiten auf Unternehmen durch aktives Engagement und Stewardship-Aktivitäten genutzt.



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

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

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