



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS **SICAV**

Jahresbericht und geprüfter
Jahresabschluss
zum 31.12.2025

RCS Luxemburg Nr. B86432

Your Partner for Progress.

Inhaltübersicht

3	Management und Verwaltung
4	Bericht des Verwaltungsrats
10	Bericht des Anlageverwalters
17	Performancetabelle
19	Bericht des Réviseurs d'Entreprises Agréé
22	Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025
28	Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025
34	Kennzahlen
39	Veränderungen der Anzahl der Anteile
	Portfolios
	Aktien-Teilfonds
43	Central & Eastern European Equity
45	Euro Equity
47	Euro Equity Controlled Volatility
48	Euro Future Leaders
52	World Equity
60	Sycomore Ageing Population*
61	Sycomore Sustainable European Equity*
	Teilfonds für Anleihen / Schuld
63	Central & Eastern European Bond
64	Euro Subordinated Debt Fund
66	Euro Bond
68	Euro Bond 1-3 Years
70	Euro Aggregate Bond
74	Euro Corporate Bond
77	SRI Euro Corporate Short Term Bond
79	Euro Green Bond *
83	Euro Short Term Bond
84	ESG Euro Premium High Yield *
88	Fixed Maturity Bond I
89	Global Flexible Bond*
	Teilfonds Absolute Return
91	Absolute Return Multi Strategies
	Multi-Asset Teilfonds
100	Global Multi Asset Income
104	PIR Evoluzione Italia*
105	PIR Valore Italia*
106	Prisma Conservador*
107	Prisma Decidido*
108	Prisma Moderado*
109	Serenity*
	Teilfonds für die Generali-Gruppe
111	Global Opportunities
112	Global Evolution Emerging Market Local Debt*
113	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2025
133	Sonstige Informationen (ungeprüft)

*Siehe Anmerkung 1.

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts und des entsprechenden KID (Key Investor Information Document und/oder Key Investor Document) sowie des aktuellen Jahresberichts und des aktuellen Halbjahresberichts, sofern dieser nach dem aktuellen Jahresbericht veröffentlicht wurde, entgegengenommen werden.

Management und Verwaltung

Eingetragener Sitz

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

Verwaltungsrat

Vorsitzende des Verwaltungsrats

Herr Pierre Bouchoms
Direktor
56, Am Millewee
L-8064 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats

Herr Gabriele Alberici
Heads of Sales Italy & France
Generali Asset Management S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Frau Caterina Fattor
Head of LDI – Investment Legal Affairs
Generali Investments Holding S.p.A.
Piazza Duca degli Abruzzi, 1
I-34132 Triest, Italien

Verwaltungsgesellschaft

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

Anlageverwalter

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

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

Global Evolution Asset Management A/S
(seit 4. August 2025)
Buen 11, 2. Stock
6000 Kolding
Dänemark

Income Partners Asset Management (HK) Limited
(bis zum 4. August 2025)
Suite 3311–13, Two IFC
8 Finance Street
Hongkong

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

Zentraleverwaltung, Register- und Transfer- und Domizilierungsstelle

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

Réviseur d'entreprises agréé

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

Geschäftsführende Direktoren der Verwaltungsgesellschaft

Frau Priscilla Hardison
Chief Executive Officer (seit 13. Januar 2025) Generali
Investments Luxembourg S.A.

Frau Ilaria Drescher
Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Erionald Lico
Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Christophe Pessault (seit 27. Mai 2025)
Manager (ad interim)
Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Stefano Portolan (bis zum 14. September 2025)
Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.

Bericht des Verwaltungsrats

Jahresbericht 2025

Makroökonomischer Überblick

Im Jahr 2025 wurde die weltweite Wirtschaftstätigkeit maßgeblich durch den Zollstreit zwischen den Vereinigten Staaten und ihren wichtigsten Handelspartnern beeinflusst. Die damit verbundenen Unsicherheiten sowie die erhebliche Erhöhung der US-Einfuhrzölle im April dämpften die Wirtschaftstätigkeit. Dieser Gegenwind ließ nach, nachdem die USA Handelsabkommen mit der EU und China geschlossen hatten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft weiterhin widerstandsfähig. Trotz Unsicherheiten und eines vorübergehenden Regierungsstillstands wird für 2025 ein Gesamtwachstum von 1.9% erwartet, gestützt durch starke Konsumausgaben und einen Arbeitsmarkt, der sich zwar abkühlte, aber dennoch robust blieb. Die Inflation lag im Durchschnitt bei 2.7% und damit weiterhin deutlich über ihrem Zielwert. Die Fed senkte den Leitzins im Laufe des Jahres nur schrittweise um insgesamt 75 Basispunkte auf eine Zielbandbreite von 3.50-3.75%.

Im Euroraum erwies sich die Wirtschaft als robust, und das BIP wuchs in allen Quartalen. Die Wirtschaftstätigkeit wurde hauptsächlich von den südeuropäischen Ländern getragen, während Deutschland, die größte Volkswirtschaft der Währungsunion, weiterhin mit geringem Wachstum am Rande einer Rezession zu kämpfen hatte. Für das Gesamtjahr 2025 wurde ein Wachstum von 1.4% erwartet. Die Inflation im Euroraum stabilisierte sich nahe dem Ziel der EZB und lag im Jahresdurchschnitt bei 2.1%. Die EZB reagierte auf die sinkende Inflation mit weiteren Zinssenkungen. Seit Juni 2025 hält sie den Einlagensatz bei 2.0%, nach 3.0% zu Jahresbeginn.

Finanzmärkte

Die Finanzmärkte im Jahr 2025 waren geprägt von geldpolitischen Kurswechsellern, geopolitischen Spannungen und wachsenden Divergenzen zwischen den USA und Europa. Trotz Zinssenkungen der EZB lag die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen zum Jahresende bei 2.85% und damit über den 2.4% des Vorjahres. Dies wurde durch Erwartungen höherer Emissionsvolumina angesichts der Lockerung der deutschen Schuldenbremse und einer wirtschaftlichen Erholung begünstigt. Innerhalb der Eurozone gingen die Risikoprämien für südeuropäische Staatsanleihen zurück. Im Gegensatz dazu gerieten französische Staatsanleihen angesichts einer Regierungskrise und der Aussicht auf sich verschlechternde öffentliche Finanzen unter Druck und wiesen zum ersten Mal seit Beginn der Währungsunion eine höhere Rendite auf als vergleichbare italienische Anleihen. Die Renditen 10-jähriger US- Staatsanleihen fielen bis zum Jahresende auf 4.16%. Der Inflationsdruck, verstärkt durch Einfuhrzölle und eine robuste Konjunktur, veranlasste die Fed zu nur vorsichtigen Zinssenkungen. Das sich verengende transatlantische Renditedifferential begünstigte eine deutliche Abwertung des Dollars gegenüber dem Euro. Die Aktienmärkte legten weiter zu, wobei die Gewinne in Europa (20.7%) diejenigen in den USA (16.4%) übertrafen - eine Umkehrung gegenüber den Vorjahren. Neben günstigeren europäischen Bewertungskennzahlen waren die Erwartungen einer wirtschaftlichen Erholung in Europa ausschlaggebend.

Ausblick 2026

Makroökonomie

Die Weltwirtschaft dürfte 2026 moderat, aber robust wachsen. Trotz verschiedener Störfaktoren — Spannungen zwischen den USA und China, Verschiebungen in den Lieferketten und geopolitische Fragmentierung — haben sich die Rahmenbedingungen stabilisiert. Bessere Handelsaussichten, günstige finanzielle Rahmenbedingungen und fiskalische Impulse in wichtigen Volkswirtschaften wie den USA, Deutschland und Japan gleichen protektionistische Tendenzen aus.

Für die USA wird ein Wachstum von 2.2% erwartet, angetrieben durch eine expansive Fiskalpolitik, starken Konsum einkommensstärkerer Haushalte und wiederbelebte Investitionen über den Bereich der KI hinaus. Zölle könnten die Preise zu Jahresbeginn vorübergehend in die Höhe treiben, doch dürfte sich die Inflation allmählich abschwächen. Die Fed wird die Zinsen voraussichtlich einmal auf 3.25-3.50% senken.

Im Euroraum wird die Konjunktur weiterhin durch hohe Energiekosten, Zölle und den Wettbewerb aus China gebremst, insbesondere im verarbeitenden Gewerbe. Es wird eine allmähliche Stärkung der vierteljährlichen Wachstumsraten erwartet, gestützt durch deutsche fiskalische Impulse, eine Ausweitung der Kreditvergabe durch Banken und frühere Zinssenkungen der EZB. Das Wachstum dürfte 1.3% erreichen, während die Inflation aufgrund von Energie- Basiseffekten und einem langsameren Lohnwachstum erstmals seit 2020 unter das 2% Ziel der EZB fällt. Die Leitzinsen dürften unverändert bleiben. Die US-Zollpolitik bleibt eine Quelle der Unsicherheit für den globalen Handel und die Preisbedingungen, da potenzielle Änderungen je nach Umfang und Dauer Auswirkungen auf die Inputkosten, die Inflationsdynamik und die grenzüberschreitenden Handelsströme haben könnten.

Zu den Risiken zählen Marktkorrekturen — insbesondere bei KI-bezogenen Aktien —, erneute Handelsspannungen und politischer Druck, der die geldpolitische Unabhängigkeit bedroht und möglicherweise Anleiheverkäufe auslösen könnte. Umgekehrt könnten rasche Produktivitätsgewinne durch den Einsatz von KI das Wachstum ankurbeln und die Inflation mittelfristig dämpfen.

Finanzmärkte

Im Jahr 2026 sehen sich die Anleihemärkte mit Risiken einer „fiskalischen Dominanz“ konfrontiert, da hohe Defizite Druck auf die Geldpolitik ausüben. In den USA könnte der Führungswechsel bei der Fed Bedenken hinsichtlich der Unabhängigkeit aufkommen lassen, was die Laufzeitprämien hoch halten und die Renditen von US-Staatsanleihen einem kurzfristigen Aufwärtspotenzial aussetzen dürfte, wenn auch innerhalb einer engen Bandbreite. Im Euroraum dürften die Renditen aufgrund des erhöhten Angebots und der deutschen Konjunkturmaßnahmen bei nachlassender Volatilität moderat steigen.

Aktien bieten trotz Bedenken hinsichtlich der Bewertungen im Technologiesektor und der durch KI ausgelösten Euphorie weiterhin positive Aussichten. Angesichts solider Gewinne und eines nominalen BIP-Wachstums erscheinen die hohen Bewertungen tragfähiger. Es wird erwartet, dass massive Investitionen in den Technologiesektor die Produktivität über einen Zeitraum von 5 bis 10 Jahren steigern und damit die Margen sowie die Inflationsentwicklung verbessern werden. Die Ausweitung der KI auf traditionelle Sektoren wie Industrie, Finanzen, Biotechnologie und Einzelhandel dürfte den Nutzen vergrößern, auch wenn der zunehmende Wettbewerb im Technologiesektor die Margen schmälern und zu einer uneinheitlichen Wertentwicklung führen könnte. In diesem Umfeld erwarten wir, dass der US-Dollar gegenüber dem Euro erneut nachgeben wird.

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Generali Investments Luxembourg S.A. hat eine Vergütungspolitik konzipiert und umgesetzt, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement im Einklang steht und dieses fördert, indem sie ein Geschäftsmodell verfolgt, das seiner Natur nach keine übermäßige Risikobereitschaft begünstigt, die mit dem Risikoprofil der SICAV unvereinbar ist. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft umfasst Regeln zu Governance, Vergütungsstruktur und Risikoausrichtung, die so gestaltet sind, dass sie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der SICAV und der Anteilseigner der SICAV im Einklang stehen, und beinhaltet Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Bezeichnung der Berechnung der Vergütung und der 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 gewährt berechtigten Mitarbeitern grundsätzlich eine variable Vergütung, wenn die Verwaltungsgesellschaft (für das betreffende Kalender-/Geschäftsjahr) einen Bruttogewinn erzielt hat, wobei der Bruttogewinn vor der Zahlung von Steuern und vor Abzug der variablen Vergütungsbestandteile ermittelt wird.

Zur Festlegung der Höhe der variablen Vergütung, die jedem berechtigten Mitarbeiter zusteht, wird ein spezielles Instrument zur Personalbeurteilung eingesetzt. Für jeden Einzelnen werden Leistungskriterien festgelegt, die Ziele in Bezug auf Leistung, Effizienz und Engagement umfassen.

Vergütungsausschuss

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingesetzt, der dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unterstellt ist.

Offenlegung der Vergütung

Im letzten Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2025 endete, vergütete die Verwaltungsgesellschaft ihre Mitarbeiter wie folgt:

Gesamtfeste Vergütung	5,919,554.59
Gesamtbetrag der variablen Vergütung*	1,051,071.47
Gesamtvergütung	6,970,626.06
Anzahl der Begünstigten	63
Gesamtbetrag der Vergütung für die Geschäftsleitung, Risikoträger, Kontrollfunktionen Funktionen sowie für alle Mitarbeiter, deren Gesamtvergütung in die Vergütungsspanne der Geschäftsleitung und der Risikoträger, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft haben	2,139,804.20
Gesamtvergütung für sonstige Mitarbeiter	4,830,821.86

*Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Vergütungspolitik nach Teilfonds

Gemäß Artikel 69 Absatz 3 Buchstabe a der OGAW-Richtlinie und unter Bezugnahme auf den letzten verfügbaren Stand lauten die Vergütungsdetails für die verschiedenen Anlageverwalter wie folgt:

Central & Eastern European Equity

Für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Equity belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.14 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.03% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 14,505 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 10,917 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 3,588 EUR.

Euro Equity

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.41 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.10% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 48,600 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 34,649 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 13,951 EUR.

Euro Equity Controlled Volatility

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity Controlled Volatility belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.41 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.10% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 48,600 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 34,649 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 13,951 EUR.

Euro Future Leaders

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Future Leaders belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.40 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.09% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 47,338 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 33,770 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 13,568 EUR.

World Equity

Für die Verwaltung des Teilfonds World Equity belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.86 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.21% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 105,427 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 74,203 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 31,224 EUR.

Sycomore Ageing Population*

Für die Verwaltung des Teilfonds Sycomore Ageing Population belaufen sich die personellen Ressourcen der Sycomore Asset Management auf 1.5 Vollzeitäquivalente, was einer von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlten Bruttogesamtvergütung von 204,000 EUR (Bruttogesamtbetrag) entspricht, aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 139,000 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 65,000 EUR.

Sycomore Sustainable European Equity*

Für die Verwaltung des Teilfonds Sycomore Sustainable European Equity belaufen sich die personellen Ressourcen der Sycomore Asset Management auf 1.5 Vollzeitäquivalente, was einer von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlten Bruttogesamtvergütung von 204,000 EUR (Bruttogesamtbetrag) entspricht, aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 139,000 EUR und eine variable Komponente in Höhe von 65,000 EUR.

Central & Eastern European Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Bond belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.40 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.09% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 47,338 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 33,770 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 13,568 EUR.

*Siehe Anmerkung 1.

Euro Subordinated Debt Fund

Für die Verwaltung des Euro Subordinated Debt Fund belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.61 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.15% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 73,857 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 52,229 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 21,628 EUR.

Euro Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.36 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.08% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 42,286 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 30,254 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 12,032 EUR.

Euro Bond 1-3 Years

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond 1-3 Years belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.26 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.06% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 29,658 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 21,464 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,194 EUR.

Euro Aggregate Bond

Für die Verwaltung des Euro Aggregate Bond belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.56 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.13% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 67,543 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 47,834 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 19,709 EUR.

Euro Corporate Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Corporate Bond belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.33 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.08% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 38,498 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 27,617 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 10,881 EUR.

SRI Euro Corporate Short-Term Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds SRI Euro Corporate Short-Term Bond belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.33 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.08% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 38,498 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 27,617 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 10,881 EUR.

Euro Green Bond*

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Green Bond belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.71 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.17% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 86,485 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 61,018 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 25,467 EUR.

Euro Short Term Bond

Für die Verwaltung des Teilfonds Euro Short Term Bond belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.26 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.06% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 29,658 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 21,464 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,194 EUR.

*Siehe Anmerkung 1.

ESG Euro Premium High Yield*

Für die Verwaltung des Teilfonds ESG Euro Premium High Yield belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.38 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.09% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 45,443 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 32,452 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 12,991 EUR.

Fixed Maturity Bond I

Für die Verwaltung des Teilfonds Fixed Maturity Bond I belaufen sich die personellen Ressourcen von Generali Asset Management S.p.A. auf 0.11 Vollzeitäquivalente (Anzahl der Mitarbeiter), deren Bruttogesamtvergütung 0.02% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 10,716 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 8,280 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 2,436 EUR.

Global Flexible Bond*

Für die Verwaltung des Teilfonds Global Flexible Bond belaufen sich die personellen Ressourcen von Generali Asset Management S.p.A. auf 0.39 Vollzeitäquivalente (Anzahl der Mitarbeiter), deren Bruttogesamtvergütung 0.09% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 46,075 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 32,891 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 13,184 EUR.

Absolute Return Multi Strategies

Für die Verwaltung des Teilfonds Absolute Return Multi Strategies belaufen sich die personellen Ressourcen von Generali Asset Management S.p.A. auf 0.29 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.07% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 33,446 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 24,101 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 9,345 EUR.

Global Multi Asset Income

Für die Verwaltung des Teilfonds Global Multi Asset Income belaufen sich die personellen Ressourcen von Generali Asset Management S.p.A. auf 0.47 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.11% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 56,177 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 39,923 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 16,254 EUR.

PIR Evoluzione Italia*

Für die Verwaltung des Teilfonds PIR Evoluzione Italia belaufen sich die personellen Ressourcen der Gesellschaft auf 0.26 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.06% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das Personal, einschließlich der an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds PIR Evoluzione Italia beteiligten Mitarbeiter, gezahlte Bruttogesamtvergütung, auf 29,974 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 21,684 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,290 EUR.

PIR Valore Italia*

Für die Verwaltung des Teilfonds PIR Valore Italia belaufen sich die personellen Ressourcen der Gesellschaft auf 0.26 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.06% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das Personal, einschließlich der an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds PIR Valore Italia beteiligten Mitarbeiter, gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 29,974 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 21,684 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,290 EUR.

Prisma Conservador*

Für die Verwaltung des Teilfonds Prisma Conservador belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.13 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.03% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 13,873 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 10,477 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 3,396 EUR.

*Siehe Anmerkung 1.

Prisma Decidido*

Für die Verwaltung des Teilfonds Prisma Decidido belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.13 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.03% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 13,873 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 10,477 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 3,396 EUR.

Prisma Moderado*

Für die Verwaltung des Teilfonds Prisma Moderado belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.13 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.03% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 13,873 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 10,477 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 3,396 EUR.

Serenity*

Für die Verwaltung des Teilfonds Serenity belaufen sich die personellen Ressourcen der Generali Asset Management S.p.A. auf 0.28 Vollzeitäquivalenten, deren Bruttogesamtvergütung 0.06% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 32,184 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 23,222 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,962 EUR.

Global Opportunities

Für die Verwaltung des Teilfonds Global Opportunities belaufen sich die personellen Ressourcen der Gesellschaft auf 0.16 Vollzeitäquivalente, deren Bruttogesamtvergütung 0.03% der Bruttogesamtvergütung des Personals der Gesellschaft ausmacht. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das Personal, einschließlich der an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds Generali Global Opportunities beteiligten Mitarbeiter, gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 17,030 EUR (Bruttogesamtbetrag), aufgeteilt in eine feste Komponente in Höhe von 12,674 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 4,356 EUR.

Global Evolution Emerging Markets Local Debt*

Für die Verwaltung des Global Evolution Emerging Markets Local Debt beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das Personal, einschließlich der an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds Global Evolution Emerging Markets Local Debt beteiligten Mitarbeiter, gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 240,000 EUR (Bruttogesamtbetrag).

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 9. April 2026.

*Siehe Anmerkung 1.

Bericht der Anlageverwalter

Central & Eastern European Equity

Der GIS Central & Eastern European Equity Fund schloss das Jahr 2025 mit einem zweistelligen Plus im mittleren Bereich ab (45.94 %, Anteile der Klasse C Thesaurierung) und übertraf damit die wichtigsten MSCI-Indizes, da CEE-Aktien zu den besten Performern des Jahres zählten. Die regionalen Märkte legten kräftig zu, gestützt durch attraktive Bewertungen, robustes Unternehmensgewinnwachstum und die geldpolitische Lockerung durch die großen Zentralbanken.

Der Finanzsektor trug den größten Anteil zu den Gewinnen bei. Trotz des Drucks durch eine zinsbedingte Verringerung der Nettozinsmarge und regulatorischer Herausforderungen profitierte der Sektor von einem soliden Wachstum des Kreditvolumens. Auch rohstoffnahe Sektoren entwickelten sich überdurchschnittlich gut: Der Bergbausektor legte aufgrund günstiger struktureller und angebotsseitiger Dynamiken auf dem Kupfermarkt zu, während der Öl- und Gassektor Investoren mit hohen Dividendenrenditen und reduzierten Investitionsausgaben anzog. Im Gegensatz dazu blieb der Konsumgütersektor angesichts eines schwachen bis negativen Umsatzwachstums auf vergleichbarer Basis zurück.

Euro Equity

Der Teilfonds Euro Equity verzeichnete im Jahresverlauf einen Anstieg von 21.65% (Anteile der Klasse B Thesaurierung). Das Portfolio ist mit 87 direkten Aktienpositionen zum Jahresende recht breit gestreut. Die Sektorallokation favorisierte den Wachstumssektor mit IT und Finanzwerten. Auf der anderen Seite war der Teilfonds in Kommunikationsdienstleistungen und zyklischen Konsumgütern untergewichtet. Auf geografischer Ebene war das Portfolio in Frankreich untergewichtet und in Italien übergewichtet. Im Laufe des Jahres blieb das direkte Aktienengagement stabil bei rund 98%.

Euro Equity Controlled Volatility

Im Jahr 2025 erzielte der GIS Euro Equity Volatility Fund eine Gesamt Netto-Rendite von 12.86% (Anteile der Klasse B Thesaurierung). Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, aktienähnliche Renditen zu erzielen, wobei in erster Linie der Euro Stoxx 50 als Anlageuniversum herangezogen wird, und gleichzeitig ein vorab festgelegtes Volatilitätsziel von 12.5% anzustreben. Das Risikoengagement des Teilfonds wurde im Laufe des Jahres dynamisch gesteuert und schwankte zwischen 54% und 99%. Das Portfolio startete im Jahr 2025 mit einem Engagement von knapp 80%. Im ersten Quartal wurde das Engagement vorübergehend erhöht und erreichte Anfang Februar seinen Höchststand von 99%, im März sank es jedoch wieder auf 80%. Anfang April führten die Marktturbulenzen nach dem „Liberation Day“ von Präsident Trump in Bezug auf Zölle zu einer erhöhten Marktvolatilität. Infolgedessen sank das Aktienengagement auf das Jahrestief von 54%. In den letzten beiden Quartalen des Jahres war die Volatilität stabil und tendierte nach unten, sodass das Aktienengagement des Teilfonds bis zu den letzten Tagen im Dezember bei knapp 80% gehalten wurde; dort wurde es aufgrund einer deutlich sinkenden Marktvolatilität auf 92% erhöht.

Auf Sektorebene war der Teilfonds stärker in den Sektoren Informationstechnologie, Energie und Finanzwerte engagiert, während für die Sektoren Industrie und Gesundheitswesen das Gegenteil galt. Auf geografischer Ebene wiesen Italien und die Niederlande im Vergleich zum Euro Stoxx 50 Index ein leicht überdurchschnittliches Engagement auf, während Belgien und Deutschland untergewichtet blieben.

Euro Future Leaders

Der Teilfonds verzeichnete eine positive Wertentwicklung von 25.12% (Anteile der Klasse A Thesaurierung), die leicht unter der des Referenzindex lag. Dies war auf das geringere Engagement in bestimmten Bankaktien wie Banco Sabadell, AIB Group, Poste Italiane und BCP zurückzuführen, aber auch auf Rheinmetall, das im Laufe des Jahres aus dem Index genommen wurde, da sich seine Marktkapitalisierung der 100-Milliarden-Pfund-Marke näherte. Der Teilfonds profitierte von der starken Performance einer Reihe von Aktien: Bilfinger, Leonardo, Flatexdegiro, Trigano, Eurofins Scientific und Finacobank. In einem schwer vorhersehbaren Umfeld bevorzugt der Teilfonds derzeit defensive Titel mit hoher Markttransparenz, wie beispielsweise MTU (einer der größten Zulieferer von Triebwerkskomponenten für die großen Triebwerkshersteller), Eurofins Scientific (weltweit führen in den Bereichen Prüfung, Inspektion und Zertifizierung in den Bereichen Lebensmittel, Pharmazie und Umwelt), Prysmian (weltweit führender Akteur in der Kabelindustrie) und Publicis (drittgrößter Kommunikationskonzern weltweit).

World Equity

Im Jahr 2025 verzeichnete der GIS World Equity eine positive Wertentwicklung von 5.31% (Anteile der Klasse B Thesaurierung) und blieb damit hinter seiner Benchmark (MSCI World Net Return in EUR, 6.77%) zurück. Dies spiegelt die starke Underperformance, im ersten Quartal des Jahres und eine anschließende teilweise Erholung wider. Während die Sektorallokation (Übergewichtung in Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen; Untergewichtung in Energie, Immobilien und Gesundheitswesen) positiv beitrug, wirkte sich die Titelauswahl insgesamt negativ aus, insbesondere in den Sektoren Industrie und Finanzwerte. Im Gegensatz dazu war die Titelauswahl im Sektor Rohstoffe dank der Übergewichtung von Goldminenunternehmen sehr positiv.

Die Auswirkungen des ESG-Rahmens waren im Vergleich zu den beiden Vorjahren weniger nachteilig. Titel mit einem besseren ESG-Score blieben in den USA weiterhin deutlich hinter der Entwicklung zurück, doch reduzierte Beschränkungen bei einzelnen Titeln begrenzten die negativen Gesamtauswirkungen. Zudem verbesserte die Einführung eines hauseigenen Optimierungsalgorithmus die Umsetzung des Einzelwert-Aktienauswahlmodells (Q-Score) in Portfolio-Positionen. Der Fonds beendete das Jahr nahezu voll investiert (0.5% in Barmitteln) mit einer Übergewichtung europäischer Aktien (insbesondere der EWU) gegenüber US-amerikanischen und japanischen Titeln. Der Teilfonds war zudem in Finanzwerten, Informationstechnologie und Goldminenunternehmen übergewichtet, während er im Bereich zyklische Konsumgüter untergewichtet war.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Sycomore Ageing Population*

Der Teilfonds erzielte im Jahr 2025 eine positive Wertentwicklung (8.94%, Anteile der Klasse B Thesaurierung), blieb jedoch hinter seinem Referenzindex zurück - und zwar in einem Umfeld, das durch eine deutliche Polarisierung der Sektorrenditen und die Stärke ausgewählter Themen (wie beispielsweise der europäische Verteidigungssektor) gekennzeichnet war. Innerhalb der Anlagekategorien lieferten die Bereiche Altersvorsorge und Sparen dank attraktiver Bewertungen, positiver Korrekturen und Ausschüttungen an die Aktionäre erneut ein Jahr mit starken Renditen, wobei Intesa Sanpaolo und KBC maßgeblich dazu beitrugen. Das Gesundheitsthema blieb hingegen hinter dem Gesamtindex zurück, zeigte jedoch in der zweiten Jahreshälfte eine positivere Dynamik. Tatsächlich ließen die anfänglichen Sorgen hinsichtlich der Auswirkungen von Zöllen, Devisenen und Preisgestaltung in den Vereinigten Staaten nach und nach nach, was den Aktien im Pharmasegment des Portfolios zugutekam. Dennoch wurden die Renditen durch die Positionen im Bereich Medizintechnik beeinträchtigt, für die die Umsetzung im Jahr 2025 generell schwierig blieb, wie im Fall von Amplifon. Bei den Anbietern von Konsumgütern und Lösungen waren die Renditen sehr polarisiert. Einerseits erzielten Unternehmen wie Technogym (Sport) und ASML (Produktivität) sehr solide Renditen; andererseits enttäuschten SAP (Produktivität) und Beiersdorf (Beauty). Der Fonds ist zum Jahresende vor allem in Sektoren wie Gesundheitswesen, Finanzwesen und Industrie sowie in Ländern wie Frankreich, der Schweiz und Deutschland engagiert.

Sycomore Sustainable European Equity*

Der Teilfonds erzielte im Jahr 2025 eine starke Performance und erreichte eine Rendite von 17.48% für die Anteilsklasse B Thesaurierung. Dies lag jedoch unter der Performance der Benchmark von +19.39% für den MSCI Europe TR. Diese Rendite wurde durch den Wandel der Stimmung in Europa gestützt, der auf zahlreiche Initiativen sowohl auf nationaler als auch auf europäischer Ebene zurückzuführen war, um das Wirtschaftswachstum und die Wettbewerbsfähigkeit anzukurbeln sowie die Souveränität in der Region zu stärken, wie im im September 2024 veröffentlichten Draghi-Bericht hervorgehoben wurde.

Im Portfolio trugen die Engagements im Finanzsektor (insbesondere bei den Banken Societe Generale und Santander) sowie im Industriesektor (mit Prysmian, Assa Abloy und Siemens) zur Wertentwicklung bei. Relativ gesehen belasteten Renault im Automobilssektor, Vonovia im Immobiliensektor, Bureau Veritas im Industriesektor sowie das Fehlen von Investitionen im Verteidigungssektor im ersten Quartal des Jahres (im Zusammenhang mit der SRI- Ausschlusspolitik von Sycomore, die schließlich im April geändert wurde) die Wertentwicklung. Der Teilfonds war zum Jahresende vor allem in Sektoren wie Industrie, Finanzwerte und Gesundheitswesen sowie in Ländern wie Frankreich, der Schweiz und Deutschland engagiert.

Central & Eastern European Bond

Im Jahr 2025 erzielte der GIS Central & Eastern European Bond Fund eine Net Return von 10.05% (Anteile der Klasse B Thesaurierung) und übertraf damit seinen Composite-Benchmark. Die positive relative Performance wurde durch einen aktiven und flexiblen Anlageansatz vorangetrieben, insbesondere beim Durationsmanagement und bei den Währungsengagements sowie durch die Auswahl von Positionen außerhalb des Benchmarks. Ein wesentlicher Faktor war das Engagement in auf Euro lautenden rumänischen Staatsanleihen, das zunächst in beträchtlichem Umfang gehalten und im Laufe des Jahres schrittweise reduziert wurde. Zusätzlicher Wert wurde durch Positionen am langen Ende der ungarischen Lokalwährungskurve, den Einsatz von deutschen Staatsanleihe-Futures zur Absicherung der Portfoliodauer sowie eine Short-Position im US-Dollar gegenüber regionalen Währungen in der ersten Jahreshälfte generiert.

Euro Subordinated Debt Fund

Der Euro Subordinated Debt Fund erzielte eine absolute Rendite von +4.64% (Anteile der Klasse B Thesaurierung). Die Positionierung blieb auf Kreditrisiken ausgerichtet, und um vom Steigungstrend zu profitieren, wurde die Allokation strategisch auf Laufzeiten von 5 bis 10 Jahren übergewichtet, da diese ein attraktives Risiko-Rendite-Profil aufweisen. Das Portfolio wies das ganze Jahr über eine hohe Diversifizierung auf und umfasste im Durchschnitt etwa 100 Positionen. Die größten Länderexposures bestanden gegenüber Frankreich, Deutschland und dem Vereinigten Königreich, während sich die Sektorallokation vor allem auf Banken und Versorger konzentrierte.

Euro Bond

Der Teilfonds „GIS Euro Bond“ schloss das Jahr 2025 mit einer Rendite von 1.56% (Anteile der Klasse B Thesaurierung) ab und übertraf damit seine Benchmark um 85 Basispunkte. Im ersten Quartal des Jahres war die Portfolio-Positionierung leicht long in der Duration, mit einem Schwerpunkt auf Italien, Spanien und Griechenland, während Frankreich und Deutschland die wichtigsten Negativfaktoren darstellten. Das Kurvenengagement konzentrierte sich auf die Laufzeiten von 7-12 Jahren und untergewichtete das lange Ende. Im zweiten Quartal wurde das durchschnittliche relative Durationsengagement durch ein längeres Engagement in Italien und in von der EU begebenen Anleihen leicht erhöht. Das Durationsengagement erreichte seinen Höchststand im mittleren Bereich (3-12 Jahre), während sich die Untergewichtung am langen Ende leicht verstärkte. Im dritten Quartal wurde die Duration näher an ein neutrales Niveau herangeführt, wobei die Short-Position in Frankreich bestätigt und Deutschland auf ein Short-Engagement umgestellt wurde; die Long-Positionen in Italien, Spanien und Griechenland blieben unverändert. Das Engagement in mittleren Laufzeiten wurde reduziert, doch das lange Ende blieb stets untergewichtet. Schließlich wurde das Portfolio im letzten Quartal des Jahres erneut auf eine moderat lange Duration umgestellt, wobei das Long-Engagement in italienischen BTPs und EU-Anleihen erhöht und das Engagement in Spanien und Griechenland bestätigt wurde. Frankreich blieb stark untergewichtet und Deutschland leicht untergewichtet. Der Teilfonds war stets long in mittelfristigen Laufzeiten, während das lange Ende nahe an ein neutrales Niveau herangeführt wurde. Der Fonds hatte kein Kreditrisiko. Er nutzte Zinsfutures zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos.

*Siehe Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Euro Bond 1-3 Years

Der Teilfonds GIS Euro Bond 1-3 Years schloss das Jahr 2025 mit einer Rendite von +3.13% (Anteile der Klasse B Thesaurierung) ab und übertraf damit seine Benchmark um +79 Basispunkte. Im ersten Quartal des Jahres wies das Portfolio eine leicht lange Duration auf, wobei das Engagement hauptsächlich in Italien und Spanien lag, während Frankreich und Deutschland untergewichtet waren. Das Engagement entlang der Zinskurve konzentrierte sich auf Laufzeiten von 3 bis 5 Jahren, während das lange Ende untergewichtet war. Im zweiten Quartal wurde das durchschnittliche relative Durationsengagement durch ein längeres Engagement in Italien und Griechenland leicht erhöht. Das Engagement entlang der Zinskurve blieb unverändert, wobei weiterhin Laufzeiten von 3 bis 5 Jahren bevorzugt wurden. Im dritten Quartal wurde die Duration näher an ein neutrales Niveau herangeführt, wobei die Short-Position in Frankreich bestätigt und Deutschland auf eine Short-Position umgestellt wurde; die Long-Positionen in Italien, Spanien und Griechenland blieben unverändert. Das Engagement in mittelfristigen Laufzeiten wurde reduziert, das lange Ende blieb jedoch stets untergewichtet. Schließlich wurde das Portfolio im letzten Quartal des Jahres erneut auf eine moderat lange Duration umgestellt, wobei das Long-Engagement in italienischen BTPs und EU Anleihen erhöht und das Engagement in Spanien und Griechenland bestätigt wurde. Frankreich blieb stark untergewichtet und Deutschland leicht untergewichtet. Der Teilfonds war stets long in mittelfristigen Laufzeiten, während das lange Ende nahe an ein neutrales Niveau herangeführt wurde. Der Teilfonds hatte kein Kreditrisiko. Er nutzte Zinsfutures zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos.

Euro Aggregate Bond

Der Teilfonds GIS Euro Aggregate Bond schloss das Jahr 2025 mit einer Rendite von 2.80% (Anteile der Klasse B Thesaurierung) ab und übertraf damit seine Benchmark um +97 Basispunkte. Im ersten Quartal des Jahres war die Fondspositionierung leicht auf lange Laufzeiten ausgerichtet, wobei das Engagement hauptsächlich in Italien und Spanien lag, während Frankreich und Deutschland die wichtigsten Negativfaktoren darstellten. Das Kurvenengagement konzentrierte sich auf Laufzeiten von 7 bis 12 Jahren, während das lange Ende untergewichtet war. Im zweiten Quartal wurde das durchschnittliche relative Durationsengagement durch ein längeres Engagement in Italien leicht erhöht. Das Durationsengagement erreichte seinen Höchststand im mittleren Bereich (3-12 Jahre), während sich die Untergewichtung am langen Ende leicht verstärkte. Im dritten Quartal wurde die Duration näher an ein neutrales Niveau herangeführt, wobei die Short-Position in Frankreich bestätigt und Deutschland auf ein Short-Engagement umgestellt wurde; die Long-Positionen in Italien, Spanien und Griechenland blieben unverändert. Das Engagement in mittelfristigen Laufzeiten wurde reduziert, das lange Ende blieb jedoch stets untergewichtet. Schließlich wurde das Portfolio im letzten Quartal des Jahres erneut auf eine moderat lange Position umgestellt, wobei das Long-Engagement in italienischen BTPs und EU Anleihen erhöht und das Engagement in Spanien und Griechenland bestätigt wurde. Frankreich blieb stark untergewichtet und Deutschland leicht untergewichtet. Der Fonds war stets long in mittelfristigen Laufzeiten, während das lange Ende nahe an ein neutrales Niveau herangeführt wurde. Der Teilfonds setzte Zinsfutures zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos ein und investierte in CDS zur Steuerung des Kreditrisikos.

Euro Corporate Bond

Der Teilfonds erzielte im Jahr 2025 eine Rendite von 3.75% (Anteile der Klasse A Thesaurierung) und schnitt damit besser ab als sein Referenzindex LECPTREU, der eine Rendite von 3.03% erzielte. Euro Corporate Bond mit Investment-Grade-Rating erzielte eine Überrendite gegenüber Staatsanleihen gleicher Laufzeit von mehr als 200 Basispunkten. Auch in diesem Jahr übertrafen Finanztitel mit Investment-Grade-Rating Nicht-Finanztitel mit Investment-Grade-Rating um mehr als 50 Basispunkte in Bezug auf die Überrendite. Die Performance wurde durch die außergewöhnliche Carry-Generierung, starke Zuflüsse in die Anlageklasse, das Ausbleiben von Kreditereignissen und die Euphorie der Finanzmärkte gegenüber KI getrieben. Im April sorgten Trumps Zollankündigungen für einige Volatilität, doch diese war nur von kurzer Dauer, und der Carry-Trade kehrte ungestört zurück. Das Jahr 2025 endet mit einer „Yield to Worst“ von 3.25% für Euro-IG-Unternehmensanleihen, während nachrangige Finanztitel und Unternehmenshybride bei 3.60% bzw. 3.90% liegen. Der Fonds übertraf den Markt dank einer höheren Allokation in Finanzwerten, insbesondere Versicherungen und Immobilien, sowie einer Übergewichtung von T2- und T1-Anleihen (CoCos stets im Bereich von 3-5%). Innerhalb der Nicht-Finanzwerte haben wir den Konsumsektor untergewichtet, Telekommunikation und Energie übergewichtet, während die anderen Sektoren (Industrie, Rohstoffe und Versorger) nahezu neutral gehalten wurden, wobei wir jedoch eine strenge Titel- und Anleiheauswahl trafen. Wir haben die Duration mit geringfügigen Abweichungen um den neutralen Wert herum gesteuert und dabei Zinsfutures eingesetzt, um bestimmte Momentum-Trends zu nutzen. CDS und CDS-Optionen wurden ebenfalls verwendet, um das Kreditrisiko zu modellieren und einen Teil des übermäßigen Engagements in Segmenten mit hohem Beta abzusichern.

SRI Euro Corporate Short Term Bond

Der Teilfonds erzielte im Jahr 2025 eine Rendite von 3.01% (Anteile der Klasse A Thesaurierung) und blieb damit hinter seiner Benchmark LEC1TREU zurück, die eine Rendite von 3.09% erzielte. Das Segment der europäischen Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und einer Laufzeit von 1 bis 3 Jahren erzielte eine Überrendite gegenüber Staatsanleihen gleicher Laufzeit von mehr als 140 Basispunkten. Zudem übertrafen in diesem Jahr hochwertige Finanztitel hochwertige Nicht-Finanztitel um mehr als 50 Basispunkte in Bezug auf die Überrendite. Die Performance wurde durch die außergewöhnliche Carry-Generierung, starke Zuflüsse in die Anlageklasse, das Ausbleiben von Kreditereignissen und die Euphorie der Finanzmärkte gegenüber KI getrieben. Im April sorgten Trumps Zollankündigungen für einige Volatilität, die jedoch nur von kurzer Dauer war, und der Carry-Trade kehrte ungestört zurück. Das Jahr 2025 endet für den Teilfonds mit einer Gesamt-Yield-to-Worst von 2.74%, wobei nachrangige Finanztitel und Unternehmenshybride eine Prämie von rund 70-90 Basispunkten gegenüber den entsprechenden vorrangigen Anleihen aufweisen. Der Teilfonds blieb aufgrund einer geringeren Allokation in nachrangige Lösungen hinter dem Markt zurück, mit nur einer moderaten Übergewichtung in T2- und T1-Anleihen. Im Nicht-Finanzsektor wurden Konsumgüter und Energie untergewichtet gehalten, während die anderen Sektoren (Industrie, Telekommunikation, Versorger) nahezu neutral waren, jedoch eine starke Titelauswahl stattfand. Die Duration wurde um die Neutralität herum gesteuert, mit geringfügigen Abweichungen unter Einsatz von Zinsfutures, um einige Momentumtrends zu nutzen. CDS und CDS-Optionen wurden ebenfalls eingesetzt, um das Kreditrisiko zu modellieren und einen Teil des übermäßigen Engagements in Segmenten mit hohem Beta abzumildern.

Euro Green Bond*

Der Teilfonds Euro Green Bond verzeichnete eine Gesamterrendite von +1,21% (Anteile der Klasse B Thesaurierung) und eine Überrendite von +0,21% (Quelle: Barclays-MSCI-Indizes und Bloomberg). Insgesamt verlief das erste Jahr des European Green Bond-Produkts sowohl hinsichtlich der Angebotsdynamik als auch der Resonanz bei den Anlegern recht positiv. Im Laufe des Jahres 2025 wurde der Teilfonds mit dem Ziel verwaltet, das ESG-Profil zu verbessern, indem in neue und interessante Chancen sowohl im Zins- als auch im Kreditbereich investiert wurde. Dies ermöglichte es dem Portfolio zudem, eine stärkere Differenzierung nach Emittenten vorzunehmen und weitere Aspekte der grünen Taxonomie abzudecken.

Betrachtet man die Asset-Allokation, so wurde die Kreditkomponente in der ersten Jahreshälfte auf bis zu 15% übergewichtet, mit einer deutlichen Ausrichtung auf den Finanzsektor. In der zweiten Jahreshälfte wurde die Übergewichtung angesichts der engeren Spreads auf 7% reduziert. In Bezug auf das Durationsengagement wurde das Zinsrisiko über eine Overlay-Strategie gesteuert, die mittels börsennotierter Anleihefutures umgesetzt wurde und einem taktischen Ansatz folgte, der sich auf den Trend der Zinsmarktniveaus konzentrierte. Schließlich waren die Treiber für die Outperformance des Teilfonds: der Ansatz des Durationsmanagements, die Allokation nach Laufzeiten, die Sektorallokation und die selektive, auf Carry ausgerichtete Anleiheauswahl.

Euro Short Term Bond

Der Teilfonds GIS Euro Short Term Bond schloss das Jahr 2025 mit einer Rendite von +2.52% (Anteile der Klasse B Thesaurierung) ab und übertraf damit seine Benchmark um 28 Basispunkte. Im ersten Quartal wurde der Teilfonds mit einer relativ langen Duration von rund 0.8 Jahren verwaltet, mit einer Short-Position im 2-Jahres-Kernsegment, die während des Quartals unverändert blieb, sowie einem Long-Engagement in italienischen BTPs und spanischen Anleihen. Die insgesamt lange Duration setzte sich auch im zweiten und dritten Quartal fort, wobei die Länderexposition unverändert blieb. Diese Anlagestrategie wurde auch in den letzten Monaten des Jahres beibehalten, mit einer Duration von 0.7 Jahren und einem Long-Engagement in italienischen, spanischen und EU-Anleihen. Der Teilfonds hatte kein Kreditrisiko. Er nutzte Zinsfutures zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos.

ESG Euro Premium High Yield*

Im Jahr 2025 verzeichnete der ESG Euro Premium High Yield eine Rendite von 5.02% (Anteile der Klasse B Thesaurierung). Die europäischen Kreditmärkte waren 2025 von engen Spreads und einer ungewöhnlich geringen Volatilität geprägt. Die einzige nennenswerte Marktverwerfung ereignete sich im April, als die Ankündigung der 'Liberation Day'-Tarife eine kurze Risikoaversion auslöste, die sich bis Mitte Mai wieder umkehrte. Danach verengten sich die Spreads für den Rest des Jahres trotz anhaltender makroökonomischer und geopolitischer Turbulenzen allmählich. Vor diesem Hintergrund und trotz der Tatsache, dass der ESG-Qualitätsfaktor die Performance in aufstrebenden Märkten normalerweise negativ beeinflusst, gelang es dem GIS ESG Euro Premium High Yield, seine Benchmark weitgehend nachzubilden. Der Teilfonds bevorzugte Relative-Value-Trades und steuerte das Tail-Risiko aktiv durch Absicherungsstrategien. Insgesamt wies das Portfolio eine bessere Bonität auf als der Referenzindex, wobei das Beta durch eine Long-Position in Banken über AT1-Anleihen und eine Übergewichtung in einigen wachstumssensitiven Sektoren und einzelnen Titeln ausgeglichen wurde. Auch wenn das letzte Quartal des Jahres von erhöhter Volatilität und vereinzelt Einbrüchen geprägt war, hat sich das Gesamtbild kaum verändert, und das Muster scheint kurzfristig intakt zu bleiben.

Fixed Maturity Bond I

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Jahr 2025 beispielsweise 6.63% (Anteile der Klasse D Thesaurierung). Die Vermögensallokation des Fonds wurde in der ersten Hälfte des Jahres 2025 abgeschlossen. Es handelt sich um einen Zielfälligkeitsfonds mit Fälligkeit im Januar 2029. Seine Strategie basiert auf einem Korb aus Cash-Anleihen, Bullet-Anleihen und vorrangigen Anleihen, ergänzt durch Kreditderivate (CDS-Tranchen auf ITRAX Xover), um zusätzliche Rendite zu generieren, ohne dabei ein Verlängerungsrisiko über das Fälligkeitsdatum hinaus einzugehen. Ende Dezember 2025 belief sich unser verwaltetes Vermögen auf rund 140 Millionen. Der Fonds geriet im April während des Zollschocks unter Trump leicht unter Druck, erholte sich danach jedoch deutlich. Die Spread-Durationssensitivität des Portfolios liegt nun unter 3 Jahren. Alle Positionen entwickeln sich positiv, und wir haben keine problematischen Situationen.

Global Flexible Bond*

Im Jahr 2025 verzeichnete der GIS Global Flexible Bond einen Verlust von -2.99 % (Anteile der Klasse B Thesaurierung), verglichen mit einem Verlust von - 4.97% der Benchmark. Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresperformance des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach. Die Outperformance wurde hauptsächlich im ersten Halbjahr 2025 erzielt, was auf die starke Untergewichtung des US-Dollars zurückzuführen ist, der in den ersten sechs Monaten des Jahres rund 10% verlor. Insgesamt behielt das Portfolio eine positivere Haltung gegenüber US-Zinsen im 2-5-Jahres-Segment und gegenüber inflationsgebundenen Anleihen bei, während es gegenüber Kernländern Europas und Japan negativ eingestellt war. In Europa investierte der Teilfonds in italienische BTPs auf Kosten der europäischen Kernländer. Die Allokation zielte darauf ab, das Engagement in Staatsanleihen zu diversifizieren, indem in Unternehmensanleihen, in auf US-Dollar und Euro lautende Staatsanleihen aus Schwellenländern sowie schließlich in auf lokale Währungen lautende Staatsanleihen aus Schwellenländern investiert wurde. In den Bereichen Unternehmensanleihen und Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern wurden Absicherungsstrategien unter Einsatz von CDS umgesetzt, die mit guter Rentabilität für den Fonds geschlossen und wieder eröffnet wurden. Auf der Währungsseite war der US-Dollar im Vergleich zur Benchmark generell untergewichtet; diese Untergewichtung wurde im ersten Halbjahr verstärkt und dann zum Ende des ersten Halbjahres wieder reduziert.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

*Siehe Anmerkung 1.

Global Flexible Bond* (Fortsetzung)

Während des gesamten Jahres hielt der Teilfonds ein Engagement im japanischen Yen, das über dem Referenzindex lag. Das Portfolio war zu Jahresbeginn im Allgemeinen im Euro untergewichtet, in den folgenden Monaten dann Übergewichtet, bevor das Engagement gegen Jahresende wieder reduziert wurde. Das Portfolio wies im Vergleich zur Benchmark eine starke Währungsdiversifizierung auf, wobei drei Währungen - der Euro, der US-Dollar und der japanische Yen - etwa 90% des Gesamtengagements ausmachten. Der Teilfonds hielt zu Beginn des Jahres ein gutes Engagement in Währungen aus Schwellenländern, das im Laufe der Zeit allmählich zurückging, aber dennoch bedeutend blieb. Diese Wertentwicklung spiegelt die Aktivitäten des Teilfonds über das gesamte Jahr wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach.

Absolute Return Multi Strategies

Im Jahr 2025 erzielte der GIS Absolute Return Multi Strategies einen Gewinn von 7.56% (Anteile der Klasse A Thesaurierung). Dem steht ein Gewinn von 2.24 % für den EUR-Geldmarktsatz (gemessen am ESTR Overnight Rate Index) gegenüber. Der Teilfonds konnte dank der Diversifizierung der festverzinslichen Komponente das ganze Jahr über stabile Renditen erzielen, mit zweistelligen Gewinnen bei Anleihen aus Schwellenländern in Hart- und Lokalwährung sowie soliden Wertentwicklungen auch bei italienischen BTPs, europäischen Unternehmensanleihen und Aktien (insbesondere europäischen). Die Aktienallokation (10.9% zum Jahresende) wurde fast das ganze Jahr über über dem SAA-Ziel gehalten. Die USA und Europa werden durch Einzelwertselektion abgedeckt, während ETFs zur Nachbildung japanischer und Schwellenländeraktien eingesetzt werden.

Der Fonds schloss den Berichtszeitraum mit einer Allokation von 21.1% in Staatsanleihen aus Industrieländern (hauptsächlich italienische BTPs und inflationsgebundene Anleihen) sowie 31.4% in Staatsanleihen aus Schwellenländern (20.8% in Hartwährungen, 10.6% in lokalen Währungen der Schwellenländer, darunter BRL, COP, MXN, CZK, HUF und ZAR) ab. Der Baranteil lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 5.2 %. Die Duration wurde weiterhin dynamisch gesteuert und lag zum Jahresende bei 3.58 Jahren (mit einer Präferenz für die Duration in EUR und Schwellenländern gegenüber der US-Duration).

Global Multi Asset Income

Der Teilfonds Global Multi Asset Income erzielte im Jahr 2025 eine Performance von 11.10% (Anteile der Klasse B Thesaurierung) nach Abzug von Gebühren und lag damit deutlich über der Performance seiner strategischen Asset-Allokation und der 70%-Anleihen/30%-Aktien-Indizes sowie seiner Morningstar-Kategorie.

Der Teilfonds profitierte insbesondere von der insgesamt positiven Entwicklung an den Aktienmärkten im Laufe des Jahres, indem er während des größten Teils des Jahres eine Übergewichtung beibehielt, außer nach der Ankündigung von D. Trump. Innerhalb des Aktienbereichs erwies sich die Titelauswahl im Jahr 2025 jedoch als besonders gewinnbringend. Die Übergewichtung in US-Technologieaktien (KI und Halbleiter) und US-Banken sowie in europäischen Banken generierte ein beträchtliches Alpha für den Aktienbereich. Die Anlagen und taktischen Maßnahmen in europäischen Dividenden-Futures und Dividendenoptionen, insbesondere im Bankensektor, trugen stark zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Auch die Anlagen in chinesischen Mid-Cap-A-Aktien leisteten einen wichtigen Beitrag. Generell wirkten sich die Anlagen in Aktien aus Schwellenländern positiv aus. Die Übergewichtung am japanischen Aktienmarkt trug zur Gesamtperformance des Teilfonds bei. Die Engagements im Hochzinsbereich, insbesondere in Europa und bei Staatsanleihen aus Schwellenländern, leisteten weitere positive Beiträge. Andererseits wirkten sich die Anlagen in europäische Kern-Staatsanleihen trotz einer Untergewichtung geringfügig negativ auf die Performance des Teilfonds aus.

PIR Evoluzione Italia*

PIR Evoluzione Italia erzielte im Jahr 2025 eine Rendite von 31.13% (Anteile der Klasse B Thesaurierung). Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach. Im Laufe des Jahres verzeichneten wir eine gute Wertentwicklung des italienischen Rentenbereichs, die auf die Annäherung der Renditekurve für Staatsanleihen an die der übrigen Euro-Länder zurückzuführen war. Der Spread der 10-jährigen italienischen BTP gegenüber der entsprechenden 10-jährigen deutschen Bundesanleihe verringerte sich zudem von 115 auf 70 Basispunkte. Wir haben eine nahezu konstante Allokation von 20% zu 80% zwischen Anleihen und Aktien beibehalten, und der Anleiheanteil wies eine Duration von knapp 3.5 Jahren auf. Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach.

PIR Valore Italia*

Der PIR Valore Italia erzielte im Jahr 2025 eine Rendite von 22.30% (Anteile der Klasse B Thesaurierung). Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresperformance des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach. Im Laufe des Jahres verzeichneten wir eine gute Performance des italienischen Rentenbereichs, die auf die Annäherung der Renditekurve für Staatsanleihen an die der übrigen Euro-Länder zurückzuführen war. Der Spread der 10-jährigen italienischen BTP gegenüber der entsprechenden 10-jährigen deutschen Bundesanleihe verringerte sich zudem von 115 auf 70 Basispunkte. Wir haben eine nahezu konstante 50:50-Allokation zwischen Anleihen und Aktien beibehalten, wobei der Anleiheanteil eine Duration von knapp 3 Jahren aufwies. Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

*Siehe Anmerkung 1.

Prisma Conservador*

Im Jahr 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertentwicklung von 3.92% (Anteile der Klasse C Thesaurierung). Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach. Das Portfolio hat eine angestrebte Volatilitätsspanne von 2% bis 6% und ein Volatilitätsziel von 4%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Teilfonds durchschnittlich zu rund 17% in Aktienfonds und ETFs investiert, der Rest in Rentenfonds und ETFs, Absolute-Return-Fonds sowie in Barmittel oder Geldmarktfonds.

Alle Anlageklassen des Portfolios erzielten im Laufe des Jahres eine positive Wertentwicklung, wobei Aktienfonds die höchste Rendite erzielten. Anleihefonds profitierten von den relativ hohen Renditen, insbesondere die Investment-Grade-Unternehmensanleihefonds. Auf der Aktienseite kam die höchste Wertentwicklung vom ETF Amundi IBEX 35 UCITS, der unter anderem von der Kurserholung im Bankensektor profitierte. Auch die Anlageklasse der absoluten Wertentwicklung trug zur Gesamtpformance des Portfolios bei. Innerhalb dieses letzten Segments war die Wertentwicklung des Fonds Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit, der in Collateralized Loan Obligations investiert ist (5.51%), besonders positiv.

Im Laufe des Jahres blieb die Aufteilung zwischen den Anlagekategorien relativ stabil. Die Gewichtung der Kategorie Absolute Performance schwankte zwischen 14% und 18%, wobei im April insbesondere der Verkauf von Anteilen des LFIS Vision UCITS - Diversified Market Neutral zu verzeichnen war. Die Gewichte der Aktien- und Renten kategorien schwankten jeweils im Bereich von 16% bis 18% bzw. 63% bis 66%. Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach.

Prisma Decidido*

Im Jahr 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertentwicklung von 16.19% (Anteile der Klasse C Thesaurierung). Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach. Das Portfolio hat eine angestrebte Volatilitätsspanne von 10% bis 14% und ein Volatilitätsziel von 12%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Fonds durchschnittlich zu rund 94% in Aktienfonds und ETFs investiert, der Rest in einem Anleihen-ETF, Absolute-Return-Fonds und Barmitteln. Alle Anlageklassen des Portfolios erzielten in diesem Jahr eine positive Performance, wobei Aktienfonds die höchste Rendite erzielten. Der Anleiheanteil wurde ausschließlich in den iShares EUR Corp Bond ESG SRI UCITS ETF investiert, der von den relativ hohen Renditen von Investment-Grade-Unternehmensanleihen profitierte. Auf der Aktienseite erzielte der ETF Amundi IBEX 35 UCITS die höchste Performance, der unter anderem von der Kurserholung im Bankensektor profitierte.

Der Bereich Absolute Performance trug ebenfalls zur Gesamtpformance des Portfolios bei. Innerhalb dieses Bereichs entwickelte sich der Fonds Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit, der in Collateralized Loan Obligations investiert ist (5.51%), besonders positiv. Im Laufe des Jahres schwankte das Gewicht des Bereichs Absolute Performance zwischen 2% und 5%, wobei insbesondere der Verkauf des LFIS Vision UCITS - Diversified Market Neutral im Januar zu verzeichnen war. Bis Juni gab es keine Anlage in festverzinsliche Wertpapiere, bis der Teilfonds in den iShares EUR Corp Bond ESG SRI UCITS ETF investierte. Diese Anlage machte im zweiten Halbjahr durchschnittlich 3% des Portfolios aus. Schließlich schwankte der Aktienanteil im Laufe des Jahres zwischen 89% und 97%. Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach.

Prisma Moderado*

Im Jahr 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertentwicklung von 9.39% (Anteile der Klasse C Thesaurierung). Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach. Das Portfolio hat eine angestrebte Volatilitätsspanne von 6% bis 10% und ein Volatilitätsziel von 8%. Um dieses Ziel zu erreichen, war der Teilfonds durchschnittlich zu rund 57% in Aktienfonds und ETFs investiert, der Rest in Rentenfonds und ETFs, Absolute-Return-Fonds sowie Barmitteln.

Alle Anlageklassen des Portfolios erzielten im Laufe des Jahres eine positive Wertentwicklung, wobei Aktienfonds die höchste Rendite erzielten. Anleihefonds profitierten von den relativ hohen Renditen, insbesondere die Investment-Grade-Unternehmensanleihefonds. Auf der Aktienseite kam die höchste Wertentwicklung vom ETF Amundi IBEX 35 UCITS, der unter anderem von der Kurserholung im Bankensektor profitierte. Auch die Anlageklasse der absoluten Wertentwicklung trug zur Gesamtpformance des Portfolios bei. Innerhalb dieses Segments war die Wertentwicklung des Fonds Alpha UCITS Fair Oaks Dynamic Credit, der in Collateralized Loan Obligations investiert ist (5.51 %), besonders positiv.

Im Laufe des Jahres blieb die Aufteilung zwischen den Anlagekategorien relativ stabil. Die Gewichtung der Kategorie Absolute Performance schwankte zwischen 12% und 15%, wobei im April der Verkauf des LFIS Vision UCITS - Diversified Market Neutral besonders auffiel. Die Gewichte der Aktien- und Renten kategorien schwankten jeweils in einer Bandbreite von 53% bis 58% bzw. 27% bis 31%. Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach.

Serenity*

Der Serenity-Teilfonds erzielte im Jahr 2025 eine Performance von 6.30% (Anteile der Klasse A Thesaurierung) und übertraf damit seine Morningstar- Vergleichsgruppe (Kategorie EUR Cautious Allocation Global) und schloss das Jahr im ersten Quartil ab. Diese Performance spiegelt die Gesamtjahresentwicklung des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach. Nach einem starken ersten Quartal wurde das Jahr durch eine scharfe Marktkorrektur gestört, die durch

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Trumps Ankündigung von Zöllen ausgelöst wurde. Dies führte zu einem sprunghaften Anstieg der Volatilität und einer Reduzierung des Aktienengagements um rund 12%. Ab Mai wurden die Aktienallokationen schrittweise wiederhergestellt, sodass der Teilfonds **Serenity* (Fortsetzung)**

von der anschließenden Markterholung profitieren konnte. Das Aktienengagement war der Haupttreiber der Wertentwicklung und trug über 80% zu den Gesamtgewinnen bei. Der Großteil dieser Gewinne stammte aus regionalen Positionen in den USA, gefolgt von Europa und den Schwellenländern. Auch die Sektorallokationen trugen erheblich zur Wertsteigerung bei, insbesondere die Übergewichtung von KI-bezogenen Aktien und chinesischen Small Caps. Festverzinsliche Wertpapiere leisteten einen bescheidenen positiven Beitrag, hauptsächlich durch US- Staatsanleihen und europäische Hochzinsanleihen. Rohstoffe trugen leicht zur Rendite bei, angetrieben durch die Wette auf Gold. Schließlich trugen Strategien, die auf die Generierung eines Carry-Through-Engagements in Indexdividenden abzielten, wesentlich zur Gesamtperformance bei. Diese Performance spiegelt die Aktivitäten des Teilfonds über das gesamte Jahr wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach.

Global Opportunities

Der Teilfonds Generali Investments SICAV - Global Opportunities Fund erzielte im Jahr 2025 eine Wertentwicklung von 11.23% (Anteile der Klasse A ausschüttend). Im Berichtszeitraum war der Frontier Market Local Debt Fund der Fonds mit der besten Wertentwicklung, der besonders starke Renditen verzeichnete. Der Fonds investiert in eine diversifizierte Auswahl an auf lokale Währungen lautenden Staatsanleihen und Währungsinstrumenten in globalen Grenzmärkten. Die Wertentwicklung wurde durch Carry, Kapitalgewinne und -verluste sowie Devisenschwankungen in den Frontier-Märkten bestimmt. Ende Dezember setzte sich der Teilfonds aus sieben zugrunde liegenden Fonds aus dem Kompetenzbereich von Global Evolution zusammen, die vorwiegend in Staatsanleihen aus Schwellenländern (einschließlich quasi-staatlicher und supranationaler Emittenten) investieren. Was die Portfolioaktivitäten betrifft, so wurden die erhaltenen Dividendenzahlungen in Übereinstimmung mit dem Anlageziel des Portfolios vollständig in Schwellenländeranleihen reinvestiert.

Global Evolution Emerging Markets Local Debt*

Der Teilfonds wechselte im Juli 2025 den Anlageverwalter. Seit das neue Team die Portfolioverwaltung bis Ende 2025 übernommen hatte, übertraf der Teilfonds den JP Morgan GBIEM GD (unhedged to EUR). Im dritten Quartal wurde die Wertentwicklung durch Länder mit hohen Renditen und Grenzmärkte gestützt, während China und Indien hinter den Erwartungen zurückblieben, was die Null- und Untergewichtungspositionen bestätigte. Die Anpassungen in Mittel- und Osteuropa konzentrierten sich auf Durations- und Relative-Value-Chancen vor dem Hintergrund politischer und geldpolitischer Veränderungen. Das 4. Quartal verlief für Metallexporteure und Schwellenländer, darunter Kasachstan und Ägypten, stark, wobei China und Indien durch Untergewichtungen erneut positiv beitrugen. Chile und Südafrika erzielten durch politische Stabilität und günstige Rohstoffbedingungen weitere Gewinne. Aktive Allokation und Länderauswahl trieben die relative Outperformance an, wobei Engagements in Hochzins- und Grenzmärkten stark dazu beitrugen, während die Nullgewichtung in China und die starke Untergewichtung in Indien einen erheblichen relativen Mehrwert schufen

*Siehe Anmerkung 1.

Performancetabelle

Performance 2025	NAV zum 31.12.2025	NAV zum 31.12.2024	Performance (%)
Central & Eastern European Equity C Thesaurierung MSCI Poland Index (Net Return): 50%; MSCI Czech Republic Index (Net Return): 15%; MSCI Hungary Index (Net Return): 10%; MSCI Romania Index (Net Return): 10%; MSCI Austria Index (Net Return): 10%; und ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 5%	400.94	274.72	45.94%
Euro Equity B Thesaurierung Euro Stoxx Net Return Index	181.05	148.84	21.65%
Euro Equity Controlled Volatility B Thesaurierung	175.63	155.62	12.86%
Euro Future Leaders A Thesaurierung MSCI EMU SMID Cap - Net Index (EUR)	189.29	151.29	25.12%
World Equity B Thesaurierung MSCI World – Net Total Return Index	300.87	285.70	5.31%
Sycomore Ageing Population* B Thesaurierung MSCI Europe – Net Total Return Index	186.97	171.62	8.94%
Sycomore Sustainable European Equity* B Thesaurierung MSCI Europe – Net Total Return Index	236.89	201.64	17.48%
Central & Eastern European Bond B Thesaurierung ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Hungary Government Index - Total Return Index Value: 24.25%; ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Poland Government Index - Total Return Index Value: 33.95%; ICE BofA Merrill Lynch Romania Government Index - Total Return Index Value: 14.55%; ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Czech Republic Government Index - Total Return Index Value 24.25%;and ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 3%	207.63	188.67	10.05%
Euro Subordinated Debt Fund B Thesaurierung 50 % ICE BofA Euro Sub Financial Index und 50 % ICE BofA Euro Non-Financial Sub Index	127.58	121.92	4.64%
Euro Bond B Thesaurierung J.P. Morgan EMU Index	224.17	220.73	1.56%
Euro Bond 1-3 Years B Thesaurierung J.P. Morgan EMU 1-3 Years Index	146.80	142.35	3.13%
Euro Aggregate Bond B Thesaurierung ICE BofA Eur Government Index (Net Return): 50 % und ICE BofA Eur Corporate Index (Net Return): 50%	161.31	156.92	2.80%
Euro Corporate Bond A Thesaurierung Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index	231.72	223.34	3.75%
SRI Euro Corporate Short Term Bond A Thesaurierung Bloomberg Euro Aggregate 1-3y Corporate Index	140.05	135.95	3.01%
Euro Green Bond* B Thesaurierung Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index	89.88	88.81	1.21%
Euro Short Term Bond B Thesaurierung €STR-Index	149.59	145.91	2.52%
ESG Euro Premium High Yield* B Thesaurierung ICE BofA BB-B Euro High Yield Total Return	183.21	174.46	5.02%
Fixed Maturity Bond I D Thesaurierung	106.17	99.57	6.63%
Global Flexible Bond* B Thesaurierung JP Government Bond Index Global 1-10 Years	91.79	-	(2.99%)** (4.97%)
Absolute Return Multi Strategies A Thesaurierung €STR-Index	149.00	138.53	7.56%
			2.24%

*Siehe Anmerkung 1.

**Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresaktivität des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Performance 2025 (Fortsetzung)	NAV zum 31.12.2025	NAV zum 31.12.2024	Performance (%)
Global Multi Asset Income B Thesaurierung	147.82	133.05	11.10%
PIR Evoluzione Italia* B Thesaurierung	196.44	-	31.13%**
PIR Valore Italia* B Thesaurierung	161.05	-	22.30%**
Prisma Conservador* C Thesaurierung	113.08	-	3.92%**
Prisma Decidido* C Thesaurierung	128.81	-	16.19%**
Prisma Moderado* C Thesaurierung	122.77	-	9.39%**
Serenity* A Thesaurierung	120.40	-	6.30%**
Global Opportunities A Ausschüttung ⁽¹⁾	80.21	77.47	11.23%
Global Evolution Emerging Markets Local Debt* A Ausschüttung ⁽¹⁾	73.92	70.45	4.92%

(1) Für die Ausschüttungsbeträge wird auf Anmerkung 17 verwiesen.

*Siehe Anmerkung 1.

**Diese Wertentwicklung spiegelt die Gesamtjahresentwicklung des Teilfonds wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Fusion als auch den Zeitraum danach.



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

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

○

An die Aktionäre der Generali
Investments SICAV 60, Avenue J.F.
Kennedy
L-1855 Luxemburg Luxemburg

Bericht Des Réviseurs d'Entreprises Agréé

Stellungnahme

Wir haben den Jahresabschluss der Generali Investments SICAV ("der Fonds") und jedes ihrer Teilfonds geprüft, der die Nettovermögensaufstellung und die Aufstellung der Kapitalanlagen zum 31. Dezember 2025 sowie die Gewinn- und Verlustrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr und den Anhang zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, umfasst.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und der Veränderungen ihres Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Grundlage für unser Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand der Wirtschaftsprüfer (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und den Internationalen Prüfungsstandards ("ISAs") durchgeführt, wie sie von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") für Luxemburg übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs sind im Abschnitt Verantwortlichkeiten des Réviseur d'Entreprises Agréé* bei der Prüfung des Jahresabschlusses unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind zudem unabhängig vom Fonds gemäß dem Internationalen Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer, einschließlich der Internationalen Unabhängigkeitsstandards, herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA-Kodex"), wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, sowie gemäß den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen, und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu bilden.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, schließen jedoch den Jahresabschluss und unseren Bericht als Réviseur d'Entreprises Agréé dazu nicht ein.

Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keine Zusicherung in irgendeiner Form dazu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichen Punkten im Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu den im Rahmen der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt zu sein scheinen. Sollten wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen eine wesentliche Falschangabe enthalten, sind wir verpflichtet, dies zu melden. In dieser Hinsicht haben wir nichts zu melden.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und die wahrheitsgetreue Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den luxemburgischen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses verantwortlich sowie für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Angaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fortführungsfähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung offenzulegen und die Bilanzierung unter der Annahme der Fortführung anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Réviseur d'Entreprises Agréé bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Die Ziele unserer Prüfung bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Angaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und einen Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, stellt jedoch keine Garantie dafür dar, dass eine Prüfung, die gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA durchgeführt wird, wesentliche Falschangaben immer aufdeckt, sofern diese vorliegen. Falschangaben können durch Betrug oder Fehler entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffen werden.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA wenden wir während der gesamten Prüfung unser fachliches Urteilsvermögen an und bewahren unsere berufliche Skepsis. Darüber hinaus:

- die Risiken wesentlicher Falschangaben im Jahresabschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, zu identifizieren und zu bewerten, Prüfungshandlungen zu konzipieren und durchzuführen, die diesen Risiken angemessen sind, sowie Prüfungsnachweise zu erlangen, die ausreichend und geeignet sind, um eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu bilden. Das Risiko, eine wesentliche Falschangabe aufgrund von Betrug nicht aufzudecken, ist höher als bei einer Falschangabe aufgrund eines Fehlers, da Betrug Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten kann.
- Sich ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollen zu verschaffen, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfungshandlungen zu konzipieren, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Urteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben.
- Die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sowie die Plausibilität der Schätzungen und der damit verbundenen Angaben des Verwaltungsrats des Fonds zu beurteilen.
- Eine Schlussfolgerung über die Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds zu ziehen und auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise zu beurteilen, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufkommen lassen könnten. Sollten wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht als Réviseur d'Entreprises Agréé auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls diese Angaben unzureichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts als Réviseur d'Entreprises Agréé erlangten Prüfungsnachweisen.

Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden kann.

- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben, und prüfen, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensführung Verantwortlichen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitplan der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, 9. April 2026

KPMG Audit S.ä r.l.
Zugelassene
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

C. Veeckmans

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025

		Kombiniert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		12,500,007,317.68	83,044,452.87	52,176,610.94	151,879,862.12	203,696,713.59
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	12,065,212,368.39	80,325,778.10	51,425,380.63	149,789,963.67	196,654,803.97
Selbstkostenpreis		11,684,813,608.20	47,889,210.76	45,362,852.86	109,165,276.30	171,807,689.63
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		<i>380,398,760.19</i>	<i>32,436,567.34</i>	<i>6,062,527.77</i>	<i>40,624,687.37</i>	<i>24,847,114.34</i>
Optionen zum Marktwert	2, 13	2,150,867.35	-	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		<i>3,209,122.09</i>	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Finanztermingeschäften	2, 10	10,849,923.25	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	7,421,043.91	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	316,045,454.48	2,658,311.79	666,928.11	2,042,574.32	6,909,110.81
Forderungen aus Investitionen	2	894,316.36	-	-	-	-
Forderungen an Makler	2	32,383.99	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	2	74,921,202.02	849.95	779.29	2,195.76	3,258.31
Forderungen aus Dividenden	2	464,418.37	-	17,108.63	45,128.37	-
Forderung aus Quellensteuerrückerstattung		664,709.15	-	10,947.91	-	69,082.61
Forderungen aus Zeichnungen		21,177,480.97	59,513.03	55,466.37	-	60,457.89
Gründungskosten	2	2,034.38	-	-	-	-
Platzierungsgebühren	8	171,115.06	-	-	-	-
Passiva		30,687,370.09	229,125.06	295,058.62	232,466.31	462,261.04
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2, 13	2,168,573.08	-	-	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		<i>10,610,735.85</i>	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Devisenterminkontrakte	2, 11	2,952,441.72	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Finanzterminkontrakte	2, 10	2,270,229.89	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung aus Swap-Kontrakten	2, 12	8,477.70	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	4.54	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	1,501,437.23	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	67,846.39	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		6,549,001.60	906.89	139,747.99	-	3,023.00
Aufgelaufene Managementgebühren	5	11,634,843.70	192,826.13	132,670.70	190,075.24	404,674.23
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		1,684,513.97	13,567.38	9,882.15	21,874.26	31,296.03
Sonstige Passiva		1,850,000.27	21,824.66	12,757.78	20,516.81	23,267.78
Nettoinventarwert		12,469,319,947.59	82,815,327.81	51,881,552.32	151,647,395.81	203,234,452.55

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025 (Fortsetzung)

		World Equity	Sycomore Ageing Population*	Sycomore Sustainable European Equity*	Central & Eastern European Bond	Euro Subordinated Debt Fund
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		894,428,883.80	318,756,328.78	605,474,122.28	351,786,916.35	41,472,574.14
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	887,700,563.69	308,377,120.55	592,798,083.99	339,236,306.02	40,475,866.34
Selbstkostenpreis		763,800,435.27	261,035,598.41	551,023,072.09	318,977,031.93	39,912,343.01
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		123,900,128.42	47,341,522.14	41,775,011.90	20,259,274.09	563,523.33
Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Finanztermingeschäften	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	3,735,620.28	9,867,613.72	9,228,590.70	5,968,688.85	142,255.26
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	894,316.36	-	-
Forderungen an Makler	2	-	-	7,627.98	-	-
Forderungen aus Zinsen	2	14,874.95	-	7,437.55	6,579,801.57	854,452.54
Forderungen aus Dividenden	2	371,658.90	3,812.59	-	-	-
Forderung aus Quellensteuerrückerstattung		113,115.76	235,520.15	219,913.75	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		2,493,050.22	272,261.77	2,318,151.95	2,119.91	-
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Passiva		3,772,795.93	1,324,195.84	1,314,499.94	843,345.75	71,781.47
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	-	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Devisenterminkontrakte	2, 11	-	-	-	324,904.30	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Finanzterminkontrakte	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung aus Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	-	1,590.99	6,886.71
Kontokorrentkredite	2	-	-	4.54	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	1,501,437.23	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	-	49,973.66	500.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		567,257.39	208,257.45	133,637.11	913.06	-
Aufgelaufene Managementgebühren	5	1,516,457.33	1,020,619.56	988,598.13	372,640.36	47,269.18
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		125,844.68	47,248.56	113,952.36	53,669.22	7,327.74
Sonstige Passiva		61,799.30	48,070.27	78,307.80	39,654.16	9,797.84
Nettoinventarwert		890,656,087.87	317,432,132.94	604,159,622.34	350,943,570.60	41,400,792.67

*Siehe Anmerkung 1.

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dies Jahresabschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025 (Fortsetzung)

		Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Aggregate Bond	Euro Corporate Bond	SRI Euro Corporate Short Term Bond
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		3,024,407,852.59	1,823,344,069.71	417,875,945.19	315,074,361.29	365,244,167.55
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	2,906,405,000.13	1,742,712,240.96	399,270,115.18	306,459,010.57	353,049,966.78
Selbstkostenpreis		2,908,303,344.72	1,731,573,739.17	404,788,042.57	307,677,434.97	350,860,623.26
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		(1,898,344.59)	11,138,501.79	(5,517,927.39)	(1,218,424.40)	2,189,343.52
Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Finanztermingeschäften	2, 10	-	2,737,677.30	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	88,278,189.66	58,896,501.48	13,333,507.93	3,200,934.23	6,974,062.99
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	2	-	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	2	25,784,121.81	11,075,239.36	5,221,264.05	5,084,505.87	4,984,327.77
Forderungen aus Dividenden	2	-	-	-	-	-
Forderung aus Quellensteuerrückerstattung		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		3,940,540.99	7,922,410.61	51,058.03	329,910.62	235,810.01
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Passiva		7,246,518.31	3,229,702.75	906,369.68	412,908.83	418,742.54
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	-	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Devisenterminkontrakte	2, 11	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Finanzterminkontrakte	2, 10	2,018,687.30	-	182,921.58	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung aus Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	-	-	-
Kontokorrenkredite	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1,505,140.50	2,069,949.30	339,454.71	21,851.27	45,834.59
Aufgelaufene Managementgebühren	5	3,099,176.25	784,174.79	292,783.10	277,811.06	233,336.24
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		402,338.95	252,009.05	60,987.01	53,518.10	62,128.73
Sonstige Passiva		221,175.31	123,569.61	30,223.28	59,728.40	77,442.98
Nettoinventarwert		3,017,161,334.28	1,820,114,366.96	416,969,575.51	314,661,452.46	364,825,425.01

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025 (Fortsetzung)

		Euro Green Bond*	EuroShort Term Bond	ESG Euro Premium High Yield*	Fixed Maturity Bond I	Global Flexible Bond*
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		385,640,644.79	646,405,975.16	88,580,609.69	141,495,727.35	113,869,429.50
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	370,547,899.14	624,541,906.04	82,335,254.97	133,432,414.48	104,790,932.02
Selbstkostenpreis		380,322,525.98	621,159,127.07	80,010,165.54	132,479,327.47	105,201,684.02
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		(9,774,626.84)	3,382,778.97	2,325,089.43	953,087.01	(410,752.00)
Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	4,900.00	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	78,190.01	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Finanztermingeschäften	2, 10	69,050.00	464,250.00	50,071.00	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	1,639,426.75	5,526,349.04	28,083.96
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	8,450,287.78	16,177,351.32	3,019,225.51	1,270,963.13	7,906,942.87
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	2	-	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	2	5,050,808.77	4,839,259.33	1,380,038.45	1,092,851.26	1,143,463.22
Forderungen aus Dividenden	2	-	-	-	-	-
Forderung aus Quellensteuerrückerstattung		-	-	1,440.90	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		1,522,599.10	383,208.47	150,252.11	-	7.43
Gründungskosten	2	-	-	-	2,034.38	-
Platzierungsgebühren	8	-	-	-	171,115.06	-
Passiva		624,923.42	766,268.89	142,011.15	276,649.26	2,457,452.66
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	2,240.00	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	38,290.00	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Devisenterminkontrakte	2, 11	-	-	-	-	2,105,076.60
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Finanzterminkontrakte	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung aus Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	841.96	-	6,250.00	-	4,952.92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		244,485.34	392,955.30	11,781.16	4,663.97	3.67
Aufgelaufene Managementgebühren	5	294,962.23	268,690.37	74,049.46	237,390.92	55,865.44
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		57,439.37	48,157.20	18,550.31	18,136.73	9,139.53
Sonstige Passiva		27,194.52	56,466.02	29,140.22	16,457.64	282,414.50 ⁽¹⁾
Nettoinventarwert		385,015,721.37	645,639,706.27	88,438,598.54	141,219,078.09	111,411,976.84

*Siehe Anmerkung 1.

⁽¹⁾ Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich aus Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren, Prüfungsgebühren und sonstigen Verbindlichkeiten zusammen, die vor der Migration in der Rechnungslegung der Teilfonds erfasst wurden.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025 (Fortsetzung)

		Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income	PIR Evoluzione Italia*	PIR Valore Italia*	Prisma Conservador*
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		100,033,752.57	257,243,889.96	14,860,201.14	26,054,473.54	32,630,933.93
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	93,060,271.10	215,809,723.47	14,327,833.19	24,992,011.69	31,909,655.08
Selbstkostenpreis		91,561,217.40	206,666,327.03	9,987,071.59	19,248,473.88	29,054,300.96
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		1,499,053.70	9,143,396.44	4,340,761.60	5,743,537.81	2,855,354.12
Optionen zum Marktwert	2, 13	-	1,856,307.78	-	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	2,823,926.67	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Finanztermingeschäften	2, 10	-	6,763,411.88	-	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	-	222,757.35	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	5,697,372.74	31,786,160.53	456,245.99	778,246.77	444,830.62
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	2	-	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	2	1,081,811.50	339,708.26	76,121.96	284,215.08	-
Forderungen aus Dividenden	2	4,645.69	5,544.19	-	-	-
Forderung aus Quellensteuerrückstellung		14,688.07	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		174,963.47	460,276.50	-	-	276,448.23
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Passiva		810,554.35	2,943,341.67	41,738.81	66,045.52	182,778.69
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2, 13	-	1,787,541.87	-	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	9,223,557.13	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Devisenterminkontrakte	2, 11	510,929.50	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Finanzterminkontrakte	2, 10	68,621.01	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung aus Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	-	-	-
Kontokorrenkredite	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	1.38	5,326.47	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		81,131.91	551,678.53	19,028.62	22,245.35	80,013.78
Aufgelaufene Managementgebühren	5	115,464.31	484,407.22	1,849.16	6,024.24	23,783.33
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		16,781.06	89,354.83	1,263.11	2,213.51	3,691.70
Sonstige Passiva		17,625.18	25,032.75	19,597.92 ⁽¹⁾	35,562.42 ⁽¹⁾	75,289.88 ⁽¹⁾
Nettoinventarwert		99,223,198.22	254,300,548.29	14,818,462.33	25,988,428.02	32,448,155.24

*Siehe Anmerkung 1.

⁽¹⁾ Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich aus Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren, Prüfungsgebühren und sonstigen Verbindlichkeiten zusammen, die vor der Migration in der Rechnungslegung der Teilfonds erfasst wurden.

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dies Jahresabschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025 (Fortsetzung)

		Prisma Decidido*	Prisma Moderado*	Serenity*	Global Opportunities	Global Evolution Emerging Markets Local Debt*
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		11,270,227.91	31,208,418.73	45,604,451.11	1,777,218,773.21	179,226,947.89
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	10,825,823.18	30,357,180.72	38,007,967.47	1,756,699,333.67	178,893,961.59
Selbstkostenpreis		7,972,957.09	24,861,990.17	35,824,375.11	1,758,921,370.00	169,365,999.94
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		2,852,866.09	5,495,190.55	2,183,592.36	(2,222,036.33)	9,527,961.65
Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	289,659.57	-	-
<i>Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	307,005.41	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Finanztermingeschäften	2, 10	-	-	765,463.07	-	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs bei Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	4,426.81	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	309,573.15	515,621.96	6,477,316.14	20,519,439.54	332,986.30
Forderungen aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	2	-	-	24,756.01	-	-
Forderungen aus Zinsen	2	368.37	1,105.00	18,342.04	-	-
Forderungen aus Dividenden	2	-	-	16,520.00	-	-
Forderung aus Quellensteuerrückerstattung		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		134,463.21	334,511.05	-	-	-
Gründungskosten	2	-	-	-	-	-
Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Passiva		87,833.24	170,882.07	484,667.55	739,343.39	133,107.35
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2, 13	-	-	378,791.21	-	-
<i>Verkaufte Optionen zu Anschaffungskosten</i>		-	-	1,348,888.72	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Devisenterminkontrakte	2, 11	-	-	-	11,531.32	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung auf Finanzterminkontrakte	2, 10	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Netto-Wertminderung aus Swap-Kontrakten	2, 12	-	-	-	-	-
Kontokorrenkredite	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Investitionen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen	2	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		42,970.03	62,070.68	-	-	-
Aufgelaufene Managementgebühren	5	11,339.63	27,088.79	16,159.02	353,411.20	111,246.08
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren		1,270.63	3,495.31	3,931.99	140,033.49	15,410.98
Sonstige Passiva		32,252.95 ⁽¹⁾	78,227.29 ⁽¹⁾	85,785.33 ⁽¹⁾	234,367.38	6,450.29
Nettoinventarwert		11,182,394.67	31,037,536.66	45,119,783.56	1,776,479,429.82	179,093,840.54

*Siehe Anmerkung 1.

⁽¹⁾ Die sonstigen Passiva setzen sich aus Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren, Prüfungsgebühren und sonstigen Verbindlichkeiten zusammen, die vor der Migration in der Rechnungslegung des Teilfonds erfasst wurden

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dies Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025

		Kombiniert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		377,400,617.71	3,048,184.96	1,347,750.70	4,023,489.34	5,397,782.02
Nettodividenden	2	188,984,436.93	3,012,388.47	1,324,100.06	3,931,281.14	4,998,221.14
Nettozinsen aus Anleihen	2	166,181,835.60	(290.44)	-	-	57.07
Bankzinsen auf das Bargeldkonto		7,805,421.64	26,301.04	12,224.41	66,597.73	165,766.52
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	13,274,828.86	-	-	-	-
Nettoerträge aus Wertpapierverleih	2, 16	918,247.46	9,156.48	9,801.86	25,546.91	36,146.13
Sonstige Finanzerträge		235,847.22	629.41	1,624.37	63.56	197,591.16
Aufwendungen		73,009,970.28	884,588.00	809,587.45	1,075,180.72	2,039,022.31
Verwaltungsgebühren	5	44,392,904.11	706,075.38	510,129.10	744,266.82	1,543,190.93
Taxe d'abonnement	4	1,468,619.63	9,570.65	12,564.86	14,408.91	29,289.80
Verwaltungsgebühren	6	15,059,732.29	107,417.94	74,694.38	219,132.75	284,694.76
Beratungs- und Rechtskosten		3,324,114.83	27,323.13	17,447.63	28,385.52	53,675.65
Abschreibung von Gründungskosten		7,704.27	-	-	-	-
Abschreibung von Platzierungsgebühren	8	60,246.45	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		492,756.73	1,164.18	542.30	2,395.33	2,582.27
Transaktionskosten	2	5,715,860.08	11,945.70	173,432.03	44,996.14	87,246.40
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	1,047,391.70	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		1,440,640.19	21,091.02	20,777.15	21,595.25	38,342.50
Nettoertrag/(Verlust) aus Investitionen		304,390,647.43	2,163,596.96	538,163.25	2,948,308.62	3,358,759.71
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	197,277,817.11	3,063,588.66	3,642,116.74	7,956,014.72	20,998,168.26
- Optionsverträge	2, 13	3,957,208.37	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	9,675,096.27	-	-	-	-
- Finanzttermingeschäfte	2, 10	12,822,219.58	-	-	(8,028,677.50)	-
- Swap-Kontrakte	2, 12	(18,848,922.20)	-	-	-	-
- Devisen	2	(5,109,394.50)	37,056.25	(498.06)	(555.29)	(156,892.36)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust)		504,164,672.06	5,264,241.87	4,179,781.93	2,875,090.55	24,200,035.61
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus:						
- Wertpapieren	2	97,270,217.65	21,187,157.67	5,337,152.20	14,976,772.40	16,674,135.87
- Optionsverträge	2, 13	1,216,729.63	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	3,664,077.03	-	-	-	-
- Finanzttermingeschäfte	2, 10	6,218,706.58	-	-	(92,030.00)	-
- Swap-Kontrakte	2, 12	8,575,126.02	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		621,109,528.97	26,451,399.54	9,516,934.13	17,759,832.95	40,874,171.48
Ausgeschüttete Dividenden	17	(141,466,471.19)	(364,864.91)	-	(2,896,689.71)	(993,910.72)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		4,400,985,095.27	7,597,981.53	5,002,255.73	1,465,762.37	9,861,791.54
Zeichnung von Ausschüttungsaktien		431,105,321.03	-	-	13,999,999.99	13,683,194.35
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(3,215,399,258.24)	(8,098,778.09)	(8,972,157.91)	(3,022,026.25)	(9,103,895.62)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(211,270,864.69)	-	-	(13,803,310.59)	(19,091,726.35)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		1,885,063,351.15	25,585,738.07	5,547,031.95	13,503,568.76	35,229,624.68
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/der Periode		10,584,256,596.44	57,229,589.74	46,334,520.37	138,143,827.05	168,004,827.87
Nettovermögen am Ende des Jahres/der Periode		12,469,319,947.59	82,815,327.81	51,881,552.32	151,647,395.81	203,234,452.55

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

		World Equity	Sycamore Ageing Population*	Sycamore Sustainable European Equity*	Central & Eastern European Bond	Euro Subordinated Debt Fund
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		14,440,412.99	8,542,389.11	13,400,635.62	14,482,538.81	1,724,450.91
Nettodividenden	2	14,146,135.75	8,355,263.24	12,848,326.32	721,940.33	2.03
Nettozinsen aus Anleihen	2	-	-	-	13,141,030.82	1,676,143.68
Bankzinsen auf das Bargeldkonto		129,782.35	186,865.20	478,238.36	224,332.77	17,692.73
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	-	-	390,840.04	-
Nettoerträge aus Wertpapierverleihe	2, 16	153,514.51	-	72,793.14	-	30,316.47
Sonstige Finanzerträge		10,980.38	260.67	1,277.80	4,394.85	296.00
Aufwendungen		11,758,824.00	5,623,503.41	6,433,936.56	2,676,794.30	323,326.58
Verwaltungsgebühren	5	6,960,524.56	4,070,408.32	3,578,173.68	1,518,054.72	187,489.27
Taxe d'abonnement	4	101,405.68	108,903.68	81,774.51	38,228.28	4,982.33
Verwaltungsgebühren	6	1,537,861.33	504,392.24	784,663.66	552,494.81	62,105.85
Beratungs- und Rechtskosten		239,959.15	123,334.75	137,085.84	73,159.61	21,428.39
Abschreibung von Gründungskosten		-	-	-	-	-
Abschreibung von Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		125,955.15	2,507.59	6,773.57	170,557.88	1,229.13
Transaktionskosten	2	2,712,431.38	608,311.52	1,580,506.51	1,848.00	1,307.56
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	-	-	277,173.35	25,888.89
Sonstige Aufwendungen		80,686.75	205,645.31	264,958.79	45,277.65	18,895.16
Nettoertrag/(Verlust) aus Investitionen		2,681,588.99	2,918,885.70	6,966,699.06	11,805,744.51	1,401,124.33
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	74,713,105.33	15,796,510.50	49,283,432.72	5,258,540.93	303,638.02
- Optionsverträge	2, 13	-	-	-	-	(18,579.00)
- Devisentermingeschäfte	2, 11	6,648.33	-	-	1,555,188.68	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	-	-	-	61,000.00	13,470.00
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	-	-	5,484.47
- Devisen	2	219,988.15	1,024.96	(82.79)	(563,087.63)	(214.50)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust)		77,621,330.80	18,716,421.16	56,250,048.99	18,117,386.49	1,704,923.32
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus:						
- Wertpapieren	2	(38,264,268.29)	7,406,311.09	23,705,811.03	17,335,455.68	177,011.18
- Optionsverträge	2, 13	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	(669,563.05)	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	-	-	-	-	-
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	-	(92,162.20)	(6,886.71)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		39,357,062.51	26,122,732.25	79,955,860.02	34,691,116.92	1,875,047.79
Ausgeschüttete Dividenden	17	(834,529.35)	(680,579.14)	(1,049,088.37)	(9,972,092.51)	(937,555.26)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		141,576,400.71	70,750,641.00	189,858,957.08	80,573,757.24	913,284.28
Zeichnung von Ausschüttungsaktien		97,799,999.94	2,000,477.42	3,063,560.40	-	-
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(492,149,035.73)	(60,844,528.90)	(90,189,085.42)	(95,453,307.03)	(1,515,331.97)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(96,278,154.84)	(41,936,766.51)	(3,719,209.30)	(15,552,980.83)	(870,739.92)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		(310,528,256.76)	(4,588,023.88)	177,920,994.41	(5,713,506.21)	(535,295.08)
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/der Periode		1,201,184,344.63	322,020,156.82	426,238,627.93	356,657,076.81	41,936,087.75
Nettovermögen am Ende des Jahres/der Periode		890,656,087.87	317,432,132.94	604,159,622.34	350,943,570.60	41,400,792.67

*Siehe Anmerkung 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

		Euro Bond	Euro Bond 1–3 Years	Euro Aggregate Bond	Euro Corporate Bond	SRI Euro Corporate Short Term Bond
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		65,968,905.64	26,557,021.12	11,511,553.51	7,976,789.71	6,341,904.74
Nettodividenden	2	-	-	-	-	-
Nettozinsen aus Anleihen	2	64,379,110.33	25,626,895.53	11,019,678.64	7,729,866.10	6,159,541.05
Bankzinsen auf das Bargeldkonto		1,505,039.28	902,206.63	379,588.26	149,615.76	158,245.81
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	-	333.25	2,499.37	1,166.37
Nettoerträge aus Wertpapierverleih	2, 16	84,008.25	25,688.93	106,486.02	93,901.63	19,830.76
Sonstige Finanzerträge		747.78	2,230.03	5,467.34	906.85	3,120.75
Aufwendungen		17,820,798.39	5,323,654.23	1,891,955.07	1,486,712.16	1,360,605.92
Verwaltungsgebühren	5	12,038,090.34	2,554,803.03	1,070,422.02	816,504.84	686,371.75
Abonnementgebühr	4	441,798.39	222,142.57	48,978.44	39,063.58	35,241.55
Verwaltungsgebühren	6	4,142,714.91	2,013,983.01	578,270.92	337,518.23	392,451.23
Beratungs- und Rechtskosten		986,538.91	398,067.39	102,348.65	86,237.40	122,882.86
Abschreibung von Gründungskosten		-	-	-	-	-
Abschreibung von Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		3,959.70	2,030.09	3,073.38	931.20	801.23
Transaktionskosten	2	58,239.06	46,834.26	19,320.12	1,251.00	1,334.00
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	-	21,944.44	164,583.33	76,805.56
Sonstige Aufwendungen		149,457.08	85,793.88	47,597.10	40,622.58	44,717.74
Nettoertrag/(Verlust) aus Investitionen		48,148,107.25	21,233,366.89	9,619,598.44	6,490,077.55	4,981,298.82
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	8,349,707.22	7,784,955.44	(3,198,184.88)	774,763.06	4,191,781.53
- Optionsverträge	2, 13	-	-	43,050.00	210,525.00	249,855.00
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	(8,648,513.00)	10,745,364.71	1,034,243.90	(138,500.00)	(154,500.00)
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	(128,874.65)	(1,003,828.86)	(468,453.47)
- Devisen	2	(3,660.96)	(42,436.86)	(282,008.45)	(8,497.22)	(1,925.84)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust)		47,845,640.51	39,721,250.18	7,087,824.36	6,324,539.53	8,798,056.04
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus:						
- Wertpapieren	2	(5,394,236.80)	407,589.30	1,896,839.22	(237,292.87)	(2,456,584.43)
- Optionsverträge	2, 13	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	1,442,119.90	(2,223,757.35)	320,380.55	81,500.00	81,500.00
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	178,121.16	1,176,845.68	549,194.65
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		43,893,523.61	37,905,082.13	9,483,165.29	7,345,592.34	6,972,166.26
Ausgeschüttete Dividenden	17	(300,391.91)	(120,166.44)	(5,400,649.15)	(1,754,192.30)	(1,402,811.22)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		1,517,847,368.00	1,283,506,193.13	102,878,541.83	57,916,466.95	101,855,027.57
Zeichnung von Ausschüttungsaktien		4,253,260.73	8,072,213.25	-	128,383,599.90	131,624,929.90
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(1,154,776,946.49)	(726,084,713.22)	(99,585,293.84)	(15,179,419.88)	(47,675,614.57)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(3,519,534.13)	(3,232,237.65)	-	-	(2,096,920.00)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		407,397,279.81	600,046,371.20	7,375,764.13	176,712,047.01	189,276,777.94
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/der Periode		2,609,764,054.47	1,220,067,995.76	409,593,811.38	137,949,405.45	175,548,647.07
Nettovermögen am Ende des Jahres/der Periode		3,017,161,334.28	1,820,114,366.96	416,969,575.51	314,661,452.46	364,825,425.01

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

		Euro Green Bond*	Euro Short Term Bond	ESG Euro Premium High Yield*	Fixed Maturity Bond I	Global Flexible Bond*
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		9,380,962.52	14,406,447.86	4,514,841.09	5,630,160.94	1,179,620.11
Nettodividenden	2	-	-	-	-	-
Nettozinsen aus Anleihen	2	9,032,942.45	13,956,928.43	3,375,466.06	2,225,738.09	1,173,939.54
Bankzinsen auf das Bargeldkonto		219,885.18	445,563.81	107,633.82	107,397.71	5,052.56
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	-	961,055.64	3,296,555.82	-
Nettoerträge aus Wertpapierverleih	2, 16	127,028.09	3,848.84	70,362.39	-	628.01
Sonstige Finanzerträge		1,106.80	106.78	323.18	469.32	-
Aufwendungen		1,899,241.91	1,871,769.94	965,320.08	1,085,634.76	132,766.09
Verwaltungsgebühren	5	1,153,418.14	1,085,424.93	285,297.17	733,977.05	55,865.44
Abonnementgebühr	4	37,412.74	109,108.75	15,925.20	38,101.32	2,499.60
Verwaltungsgebühren	6	544,033.58	441,807.86	127,031.23	168,013.93	9,132.15
Beratungs- und Rechtskosten		118,558.84	157,079.01	45,985.43	21,741.58	8,005.54
Abschreibung von Gründungskosten		3.38	-	-	7,700.89	-
Abschreibung von Platzierungsgebühren	8	-	-	-	60,246.45	-
Bankzinsen und Gebühren		2,207.42	1,064.64	27,641.30	39,813.43	477.85
Transaktionskosten	2	3,330.20	27,879.30	6,802.94	-	-
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	-	424,811.14	-	56,184.99
Sonstige Aufwendungen		40,277.61	49,405.45	31,825.67	16,040.11	600.52
Nettoertrag/(Nettoverlust) aus Beteiligungen		7,481,720.61	12,534,677.92	3,549,521.01	4,544,526.18	1,046,854.02
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	(205,736.66)	6,818,025.63	1,289,534.81	23,813.59	-
- Optionsverträge	2, 13	-	-	(62,459.23)	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	174,300.00	843,619.30	46,269.65	-	-
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	(1,743,486.75)	(3,619,283.68)	-
- Devisen	2	(84,940.62)	-	(22,534.47)	-	(3,765.38)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust)		7,365,343.33	20,196,322.85	3,056,845.02	949,056.09	1,043,088.64
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/(Verluste) aus:						
- Wertpapieren	2	(3,067,415.69)	(4,890,962.75)	(190,872.18)	1,049,742.59	(888,550.85)
- Optionsverträge	2, 13	-	-	(16,430.00)	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	-	(162,194.74)
- Finanztermingeschäfte	2, 10	(106,150.00)	149,671.00	56,861.00	-	-
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	1,304,155.65	5,433,073.38	28,083.96
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4,191,777.64	15,455,031.10	4,210,559.49	7,431,872.06	20,427.01
Ausgeschüttete Dividenden	17	(764,487.60)	(44,420.54)	(609,397.34)	(173,310.29)	-
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		122,816,916.91	218,123,778.17	25,710,094.38	122,788,451.57	111,391,593.94
Zeichnung von Ausschüttungsaktien		-	1,449,726.07	-	-	-
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(87,265,554.57)	(261,438,834.13)	(15,938,512.38)	(4,807,944.19)	(44.11)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(8,507,200.00)	(1,245,569.87)	-	(316,976.31)	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		30,471,452.38	(27,700,289.20)	13,372,744.15	124,922,092.84	111,411,976.84
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/der Periode		354,544,268.99	673,339,995.47	75,065,854.39	16,296,985.25	-
Nettovermögen am Ende des Jahres/der Periode		385,015,721.37	645,639,706.27	88,438,598.54	141,219,078.09	111,411,976.84

*Siehe Anmerkung 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

		Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income	PIR Evoluzione Italia*	PIR Valore Italia*	Prisma Conservador*
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		2,864,553.50	12,466,259.24	89,223.30	318,684.41	12,958.67
Nettodividenden	2	219,340.85	2,100,460.64	-	3,200.70	12,376.22
Nettozinsen aus Anleihen	2	2,476,334.57	797,584.00	88,602.77	314,702.48	-
Bankzinsen auf das Bargeldkonto		149,700.76	916,443.16	351.39	467.26	582.45
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	8,622,378.37	-	-	-
Nettoerträge aus Wertpapierverleih	2, 16	18,721.09	26,923.93	269.14	313.97	-
Sonstige Finanzerträge		456.23	2,469.14	-	-	-
Aufwendungen		699,811.97	2,580,526.71	870.08	4,704.03	37,591.97
Verwaltungsgebühren	5	442,681.23	1,732,016.54	1,849.16	6,024.24	23,783.33
Abonnementgebühr	4	11,794.83	51,997.66	84.60	144.40	104.29
Verwaltungsgebühren	6	143,721.48	316,615.75	1,204.68	2,120.07	3,567.48
Beratungs- und Rechtskosten		37,156.96	64,244.89	(2,889.32)	(4,268.90)	9,803.96
Abschreibung von Gründungskosten		-	-	-	-	-
Abschreibung von Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		7,732.40	18,208.33	-	-	-
Transaktionskosten	2	33,105.27	294,427.56	42.11	83.82	-
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		23,619.80	103,015.98	578.85	600.40	332.91
Nettoertrag/(Verlust) aus Investitionen		2,164,741.53	9,885,732.53	88,353.22	313,980.38	(24,633.30)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	1,453,676.32	(2,032,264.76)	69,026.60	38,085.10	-
- Optionsverträge	2, 13	268,200.00	3,271,140.26	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	250,065.84	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	1,380,774.65	15,245,457.53	-	-	-
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	(11,890,479.26)	-	-	-
- Devisen	2	(71,119.83)	(1,553,134.10)	1.06	116.49	(49.10)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust)		5,446,338.51	12,926,452.20	157,380.88	352,181.97	(24,682.40)
Veränderung der unrealisierten Gewinne/(Verluste) aus:						
- Wertpapieren	2	1,250,883.42	4,752,563.70	135,488.14	69,792.66	123,929.37
- Optionsverträge	2, 13	-	1,178,631.19	-	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	64,197.20	-	-	-	-
- Finanztermingeschäfte	2, 10	(2,447.05)	6,783,784.54	-	-	-
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	3,573.03	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6,758,972.08	25,645,004.66	292,869.02	421,974.63	99,246.97
Ausgeschüttete Dividenden	17	(758,159.11)	(2,904,843.32)	-	-	-
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		13,659,734.49	54,464,977.66	14,583,531.72	25,730,915.70	32,967,377.25
Zeichnung von Ausschüttungsaktien		-	25,331,243.12	-	-	-
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(11,811,052.68)	(20,007,916.46)	(57,938.41)	(164,462.31)	(618,468.98)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		-	(1,099,538.39)	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		7,849,494.78	81,428,927.27	14,818,462.33	25,988,428.02	32,448,155.24
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/der Periode		91,373,703.44	172,871,621.02	-	-	-
Nettovermögen am Ende des Jahres/der Periode		99,223,198.22	254,300,548.29	14,818,462.33	25,988,428.02	32,448,155.24

*Siehe Anmerkung 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

		Prisma Decidido*	Prisma Moderado*	Serenity*	Global Opportunities	Global Evolution Emerging Markets Local Debt*
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		15,758.30	27,646.59	125,876.18	138,255,843.75	3,347,972.07
Nett dividenden	2	15,006.75	25,892.96	102,741.01	137,167,759.32	-
Nettozinsen aus Anleihen	2	-	-	17,444.76	(3,648.87)	2,993,768.54
Bankzinsen auf das Bargeldkonto		383.23	648.63	4,793.13	1,091,733.30	352,288.40
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	-	-	-	-
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	2, 16	368.32	1,105.00	897.28	-	590.31
Sonstige Finanzerträge		-	-	-	-	1,324.82
Ausgaben		14,881.09	36,492.29	26,829.59	3,380,270.26	764,770.41
Verwaltungsgebühren	5	11,339.63	27,088.79	16,159.02	1,402,033.25	431,441.43
Abonnementgebühr	4	50.38	120.84	357.22	3,935.96	8,628.61
Verwaltungsgebühren	6	1,214.96	3,386.11	3,689.25	1,489,660.33	212,137.41
Beratungs- und Rechtskosten		2,049.41	5,581.83	4,688.36	374,552.76	63,949.60
Abschreibung von Gründungskosten		-	-	-	-	-
Abschreibung von Platzierungsgebühren	8	-	-	-	-	-
Bankzinsen und Gebühren		-	-	-	33,435.80	37,672.56
Transaktionskosten	2	-	-	1,185.20	-	-
Zinsen aus Swap-Kontrakten	2	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		226.71	314.72	750.54	76,652.16	10,940.80
Nettoertrag/(Verlust) aus Investitionen		877.21	(8,845.70)	99,046.59	134,875,573.49	2,583,201.66
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	-	-	6,631.93	756,032.32	(9,857,146.02)
- Optionsverträge	2, 13	-	-	(4,523.66)	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	(4,364,854.80)	12,228,048.22
- Finanztermingeschäfte	2, 10	-	-	247,910.34	-	-
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	-	-	-
- Devisen	2	(17.92)	(37.38)	9,171.32	(1,281,289.38)	(1,300,004.59)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust)		859.29	(8,883.08)	358,236.52	129,985,461.63	3,654,099.27
Veränderung der unrealisierten Gewinne/(Verluste) aus:						
- Wertpapieren	2	210,683.75	354,553.54	136,435.60	30,605,968.30	4,866,124.80
- Optionsverträge	2, 13	-	-	54,528.44	-	-
- Devisentermingeschäfte	2, 11	-	-	-	(572,991.51)	5,004,629.13
- Finanztermingeschäfte	2, 10	-	-	(272,726.01)	-	-
- Swap-Kontrakte	2, 12	-	-	1,127.42	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		211,543.04	345,670.46	277,601.97	160,018,438.42	13,524,853.20
Ausgeschüttete Dividenden	17	-	-	-	(104,368,882.06)	(5,135,449.94)
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		11,131,441.08	31,157,293.17	44,854,560.27	-	-
Zeichnung von Ausschüttungsaktien		-	-	-	-	1,443,115.96
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(160,589.45)	(465,426.97)	(12,378.68)	-	-
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		-	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		11,182,394.67	31,037,536.66	45,119,783.56	55,649,556.36	9,832,519.22
Nettovermögen zu Beginn des Jahres/der Periode		-	-	-	1,720,829,873.46	169,261,321.32
Nettovermögen am Ende des Jahres/der Periode		11,182,394.67	31,037,536.66	45,119,783.56	1,776,479,429.82	179,093,840.54

*Siehe Anmerkung 1

Kennzahlen

	Währung	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Central & Eastern European Equity				
Gesamtnettvermogen	EUR	82,815,327.81	57,229,589.74	77,567,917.87
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	182.19	128.89	123.55
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	599.91	410.24	374.55
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	400.94	274.72	251.31
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	423.84	292.87	270.16
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	380.16	264.00	244.76
Euro Equity				
Gesamtnettvermogen	EUR	51,881,552.32	46,334,520.37	55,735,183.56
Nettoinventarwert pro				
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	181.05	148.84	142.75
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	176.36	145.34	139.75
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	163.70	135.63	131.12
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	150.06	125.33	122.14
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	158.87	130.43	124.95
Euro Equity Controlled Volatility				
Gesamtnettvermogen	EUR	151,647,395.81	138,143,827.05	216,406,125.49
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	155.89	140.62	132.26
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	175.63	155.62	142.53
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	162.42	145.06	133.92
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	154.74	138.89	128.86
Euro Future Leaders				
Gesamtnettvermogen	EUR	203,234,452.55	168,004,827.87	169,625,147.65
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	189.29	151.29	144.64
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	186.39	152.01	147.76
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	290.57	232.94	223.36
Klasse B Ausschüttungsanteile	EUR	139.46	113.80	110.79
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	202.82	164.29	159.18
Klasse D Ausschüttungsanteile	EUR	119.52	97.88	95.79
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	185.71	151.17	147.20
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	154.77	124.13	119.14
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	161.38	128.34	122.09
World Equity				
Gesamtnettvermogen	EUR	890,656,087.87	1,201,184,344.63	999,649,435.46
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	210.93	199.49	162.11
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	249.23	237.60	196.08
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	300.87	285.70	233.09
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	320.65	305.09	249.41
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	261.79	250.94	206.67
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	233.00	224.45	185.77
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	230.03	217.99	177.50
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	114.41	108.68	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	192.01	180.88	146.40
Sycomore Ageing Population*				
Gesamtnettvermogen	EUR	317,432,132.94	322,020,156.82	507,497,484.71
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	-	-	167.18
Klasse A Ausschüttungsanteile*	EUR	-	151.32	144.77
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	186.97	171.62	161.88
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	-	-	135.87
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	172.34	159.44	151.59
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	131.69	123.27	118.56

*Siehe Anmerkung 1

Die oben dargestellten Informationen sind Bestandteil des Anhangs zum Jahresabschluss.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Sycomore Ageing Population* (Fortsetzung)				
Nettoinventarwert pro				
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	167.11	155.69	149.06
Klasse E Ausschüttungsanteile	EUR	145.66	136.82	132.06
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	154.76	141.88	133.66
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	151.28	138.92	131.08
Klasse R Ausschüttungsanteile	EUR	-	-	124.67
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	160.88	146.57	137.22
Sycomore Sustainable European Equity*				
Gesamtnettvermogen	EUR	604,159,622.34	426,238,627.93	317,334,904.30
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	294.89	250.13	227.04
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	227.18	195.76	181.54
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	236.89	201.64	183.66
Klasse B Ausschüttungsanteile	EUR	135.65	117.10	108.64
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	193.67	165.26	150.91
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	278.19	238.67	219.13
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	244.32	211.08	195.15
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	162.38	138.05	125.59
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	179.92	152.00	137.42
Central & Eastern European Bond				
Gesamtnettvermogen	EUR	350,943,570.60	356,657,076.81	363,948,717.15
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	104.60	97.80	96.75
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	207.63	188.67	182.54
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	206.62	188.12	182.38
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	187.00	171.37	167.20
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	179.32	164.66	160.98
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	110.76	100.59	-
Euro-Subordinated Debt Fund				
Gesamtnettvermogen	EUR	41,400,792.67	41,936,087.75	31,519,190.45
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	133.06	130.40	120.49
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	127.58	121.92	112.47
Klasse B Ausschüttungsanteile	EUR	102.26	99.50	-
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	120.14	115.43	107.14
Klasse D Ausschüttungsanteile*	EUR	-	101.54	94.30
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	119.23	114.78	106.75
Euro Bond				
Gesamtnettvermogen	EUR	3,017,161,334.28	2,609,764,054.47	2,321,524,836.64
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	162.17	159.35	154.31
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	127.03	127.28	125.37
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	224.17	220.73	214.17
Klasse B Ausschüttungsanteile	EUR	101.99	102.04	-
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	179.68	177.28	172.36
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	171.56	170.18	166.36
Klasse D Ausschüttungsanteile	EUR	148.62	148.92	146.75
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	163.89	162.89	159.55
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	110.28	108.48	105.15
Klasse R Thesaurierungsanteile*	EUR	106.85	-	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	97.84	95.96	92.74
Euro Bond 1–3 Jahre				
Gesamtnettvermogen	EUR	1,820,114,366.96	1,220,067,995.76	884,737,365.86
Nettoinventarwert pro				
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	146.80	142.35	137.20
Klasse B Ausschüttungsanteile	EUR	102.45	100.97	98.67
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	132.53	129.01	124.83

*Siehe Anmerkung 1

Die oben dargestellten Informationen sind Bestandteil des Anhangs zum Jahresabschluss.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Euro Bond 1–3 Years (Fortsetzung)				
Gesamtnettvermogen	EUR	1,820,114,366.96	1,220,067,995.76	884,737,365.86
Nettoinventarwert pro				
Klasse D Ausschüttungsanteile	EUR	103.36	101.83	99.53
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	127.96	124.82	121.02
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	109.41	106.07	102.21
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	107.04	103.84	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	109.50	106.02	102.04
Euro Aggregate Bond				
Gesamtnettvermogen	EUR	416,969,575.51	409,593,811.38	247,431,681.82
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	95.12	94.69	92.33
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	161.31	156.92	150.05
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	142.39	139.68	134.69
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	138.06	135.71	131.12
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	108.38	105.32	-
Euro Corporate Bond				
Gesamtnettvermogen	EUR	314,661,452.46	137,949,405.45	126,795,937.09
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	231.72	223.34	211.13
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	119.22	117.33	112.79
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	167.09	161.37	152.85
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	158.29	153.18	145.39
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	158.40	154.12	147.07
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	151.53	147.73	141.25
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	108.05	104.25	98.65
SRI Euro Corporate Short Term Bond				
Gesamtnettvermogen	EUR	364,825,425.01	175,548,647.07	155,153,906.13
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	140.05	135.95	129.39
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	100.39	99.00	95.53
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	135.91	132.13	125.95
Klasse B Ausschüttungsanteile*	EUR	-	103.72	-
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	129.92	126.62	121.00
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	117.70	115.34	110.81
Klasse D Ausschüttungsanteile	EUR	104.89	103.45	-
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	113.95	111.88	107.70
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	111.57	108.41	103.28
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	107.23	104.30	99.45
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	115.29	111.69	106.09
Euro Green Bond*				
Gesamtnettvermogen	EUR	385,015,721.37	354,544,268.99	368,400,933.00
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	85.46	85.69	83.81
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	89.88	88.81	85.76
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	88.01	87.25	84.55
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	86.01	85.44	82.96
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	89.28	88.17	85.11
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	106.21	104.97	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	89.89	88.51	85.18
Euro Short Term Bond				
Gesamtnettvermogen	EUR	645,639,706.27	673,339,995.47	599,708,333.50
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	153.68	149.74	144.46
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	149.59	145.91	140.90
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	135.16	132.09	127.80
Klasse D Ausschüttungsanteile	EUR	126.87	126.46	123.97
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	129.15	126.47	122.60
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	112.08	109.30	105.51
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	105.20	102.65	-

*Siehe Anmerkung 1

Die oben dargestellten Informationen sind Bestandteil des Anhangs zum Jahresabschluss.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
ESG Euro Premium High Yield*				
Gesamtnettvermogen	EUR	88,438,598.54	75,065,854.39	66,963,344.61
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	126.38	120.22	110.87
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	183.21	174.46	161.05
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	191.87	183.07	169.33
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	226.65	217.43	202.21
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	195.92	188.31	175.48
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	115.77	109.69	100.75
Anteile der Klasse Z (Ausschüttung)	EUR	102.76	101.25	96.07
Fixed Maturity Bond I				
Gesamtnettvermogen	EUR	141,219,078.09	16,296,985.25	-
Nettoinventarwert pro				
Klasse B Thesaurierungsanteile*	EUR	105.70	-	-
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	106.17	99.57	-
Klasse D1 Thesaurierungsanteile	EUR	104.43	98.45	-
Klasse D1 Ausschüttungsanteile	EUR	101.02	98.45	-
Global Flexible Bond*				
Gesamtnettvermogen	EUR	111,411,976.84	-	-
Nettoinventarwert pro				
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	91.79	-	-
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	90.96	-	-
Absolute Return Multi-Strategien				
Gesamtnettvermogen	EUR	99,223,198.22	91,373,703.44	105,567,971.47
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	149.00	138.53	131.95
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	111.84	106.72	104.30
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	131.93	122.96	117.41
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	135.01	126.09	120.64
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	120.88	113.39	108.96
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	115.80	108.83	104.80
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	117.92	109.76	104.67
Globale Multi-Asset-Erträge				
Gesamtnettvermogen	EUR	254,300,548.29	172,871,621.02	157,033,679.56
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	107.26	100.11	97.05
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	147.82	133.05	124.28
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	139.04	126.01	118.50
Klasse D Ausschüttungsanteile	EUR	99.15	93.46	91.47
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	135.03	122.68	115.65
Klasse E Ausschüttungsanteile	EUR	97.22	91.86	90.14
Klasse G Thesaurierungsanteile	EUR	128.50	115.55	107.82
Klasse R Thesaurierungsanteile	EUR	113.33	102.05	-
PIR Evoluzione Italia*				
Gesamtnettvermogen	EUR	14,818,462.33	-	-
Nettoinventarwert pro				
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	196.44	-	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	203.27	-	-
PIR Valore Italia*				
Gesamtnettvermogen	EUR	25,988,428.02	-	-
Nettoinventarwert pro				
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	161.05	-	-
Klasse Z Thesaurierungsanteile	EUR	167.71	-	-
Prisma Conservador*				
Gesamtnettvermogen	EUR	32,448,155.24	-	-
Nettoinventarwert pro				
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	113.08	-	-
Prisma Decidido*				
Gesamtnettvermogen	EUR	11,182,394.67	-	-
Nettoinventarwert pro				
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	128.81	-	-

*Siehe Anmerkung 1

Die oben dargestellten Informationen sind Bestandteil des Anhangs zum Jahresabschluss.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Prisma Moderado*				
Gesamtnettovermogen	EUR	31,037,536.66	-	-
Nettoinventarwert pro				
Klasse C Thesaurierungsanteile	EUR	122.77	-	-
Serenity*				
Gesamtnettovermogen	EUR	45,119,783.56	-	-
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Thesaurierungsanteile	EUR	120.40	-	-
Klasse B Thesaurierungsanteile	EUR	116.05	-	-
Klasse D Thesaurierungsanteile	EUR	111.17	-	-
Klasse E Thesaurierungsanteile	EUR	117.53	-	-
Global Opportunities				
Gesamtnettovermogen	EUR	1,776,479,429.82	1,720,829,873.46	1,865,699,345.63
Nettoinventarwert pro				
Klasse AH USD Ausschüttungsanteile	USD	95.77	90.83	91.32
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	80.21	77.47	79.08
Global Evolution Emerging Markets Local Debt*				
Gesamtnettovermogen	EUR	179,093,840.54	169,261,321.32	173,386,303.35
Nettoinventarwert pro				
Klasse A Ausschüttungsanteile	EUR	73.92	70.45	70.67

*Siehe Anmerkung 1

Veränderungen der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am 01.01.2025	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2025
Central & Eastern European Equity				
Klasse A Ausschüttungsanteile	62,370.069	0.000	0.000	62,370.069
Klasse B Thesaurierungsanteile	896.539	9,688.317	6,605.635	3,979.221
Klasse C Thesaurierungsanteile	164,547.117	0.000	8,548.638	155,998.479
Klasse D Thesaurierungsanteile	10,398.715	7,501.144	4,509.355	13,390.504
Klasse E Thesaurierungsanteile	2,168.888	591.081	541.336	2,218.633
Euro Equity				
Klasse B Thesaurierungsanteile	80,387.224	21,821.077	30,067.926	72,140.375
Klasse C Thesaurierungsanteile	20,757.975	0.000	2,900.000	17,857.975
Klasse D Thesaurierungsanteile	115,562.314	3,960.304	6,682.473	112,840.145
Klasse E Thesaurierungsanteile	8,166.048	0.000	199.653.000	7,966.395
Klasse G Thesaurierungsanteile	112,359.724	4,811.778	16,433.566	100,737.936
Euro Equity Controlled Volatility				
Klasse A Ausschüttungsanteile	949,738.055	91,335.521	91,750.724	949,322.852
Klasse B Thesaurierungsanteile	26,966.695	7,890.394	16,978.424	17,878.665
Klasse D Thesaurierungsanteile	2,083.229	819.190	296.787	2,605.632
Klasse E Thesaurierungsanteile	696.000	353.525	414.000	635.525
Euro Future Leaders				
Klasse A Thesaurierungsanteile	102,700.000	0.000	0.000	102,700.000
Klasse A Ausschüttungsanteile	287,593.455	74,713.465	104,955.270	257,351.650
Klasse B Thesaurierungsanteile	340,726.860	7,220.417	6,980.555	340,966.722
Klasse B Ausschüttungsanteile	36,549.701	618.173	2,360.000	34,807.874
Klasse D Thesaurierungsanteile	129,015.721	27,420.897	30,033.580	126,403.038
Klasse D Ausschüttungsanteile	3,013.276	0.000	170.090	2,843.186
Klasse E Thesaurierungsanteile	2,537.619	7,741.795	8,119.702	2,159.712
Klasse R Thesaurierungsanteile	249.083	268.215	15.134	502.164
Klasse Z Thesaurierungsanteile	25,836.472	7,878.000	0.000	33,714.472
World Equity				
Klasse A Thesaurierungsanteile	370,900.000	0.000	110,500.000	260,400.000
Klasse A Ausschüttungsanteile	444,651.383	403,154.332	406,255.796	441,549.919
Klasse B Thesaurierungsanteile	2,786,767.204	229,695.532	1,389,812.670	1,626,650.066
Klasse C Thesaurierungsanteile	139,277.049	0.000	5,541.000	133,736.049
Klasse D Thesaurierungsanteile	40,040.843	25,972.661	22,348.620	43,664.884
Klasse E Thesaurierungsanteile	2,003.856	581.016	717.808	1,867.064
Klasse G Thesaurierungsanteile	436,542.549	24,122.249	102,658.288	358,006.510
Klasse R Thesaurierungsanteile	532.517	1,632.598	267.135	1,897.980
Klasse Z Thesaurierungsanteile	426,642.679	365,201.868	276,515.358	515,329.189
Sycomore Ageing Population*				
Klasse A Ausschüttungsanteile *	248,049.288	12,778.083	260,827.371	0.000
Klasse B Thesaurierungsanteile	427,192.094	46,700.349	77,160.743	396,731.700
Klasse D Thesaurierungsanteile	817,017.491	257,030.911	214,287.968	859,760.434
Klasse D Ausschüttungsanteile	6,554.332	3.751	330.490	6,227.593
Klasse E Thesaurierungsanteile	293,713.709	9,422.872	33,543.108	269,593.473
Klasse E Ausschüttungsanteile	20,868.565	0.000	3,143.000	17,725.565
Klasse G Thesaurierungsanteile	162,090.175	101,224.864	40,243.712	223,071.327
Klasse R Thesaurierungsanteile	2,864.281	375.083	31.673	3,207.691
Klasse Z Thesaurierungsanteile	55,365.247	16,881.000	0.000	72,246.247
Sycomore Sustainable European Equity*				
Klasse A Thesaurierungsanteile	106,905.839	18,197.485	17,488.000	107,615.324
Klasse A Ausschüttungsanteile	289,193.447	13,871.485	15,739.032	287,325.900
Klasse B Thesaurierungsanteile	955,832.024	140,580.314	177,764.090	918,648.248
Klasse B Ausschüttungsanteile	37,227.528	491.996	2,495.000	35,224.524
Klasse C Thesaurierungsanteile	179,684.250	0.000	8,095.000	171,589.250
Klasse D Thesaurierungsanteile	225,952.122	71,405.203	27,610.416	269,746.909
Klasse E Thesaurierungsanteile	3,790.165	1,142.131	284.742	4,647.554
Klasse G Thesaurierungsanteile	22,412.659	484,229.250	12,061.312	494,580.597
Klasse Z Thesaurierungsanteile	383,425.183	359,472.317	214,664.714	528,232.786

*Siehe Anmerkung 1

Die oben dargestellten Informationen sind Bestandteil des Anhangs zum Jahresabschluss.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Anteile im Umlauf am 01.01.2025	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2025
Central & Eastern European Bond				
Klasse A Ausschüttungsanteile	3,346,339.769	0.000	149,712.000	3,196,627.769
Klasse B Thesaurierungsanteile	20,588.743	53,738.947	19,879.109	54,448.581
Klasse C Thesaurierungsanteile	5,829.431	349.585	0.000	6,179.016
Klasse D Thesaurierungsanteile	5,357.456	16,865.899	3,094.935	19,128.420
Klasse E Thesaurierungsanteile	675.235	557.310	129.873	1,102.672
Klasse G Thesaurierungsanteile	232,274.733	657,906.306	888,163.971	2,017.068
Euro Subordinated Debt Fund				
Klasse A Ausschüttungsanteile	235,141.950	0.000	6,711.960	228,429.990
Klasse B Thesaurierungsanteile	10,152.904	1,365.263	5,888.629	5,629.538
Klasse B Ausschüttungsanteile	79,993.201	0.000	0.000	79,993.201
Klasse D Thesaurierungsanteile	16,755.493	5,733.913	5,929.836	16,559.570
Klasse D Ausschüttungsanteile*	14.815	0.000	14.815	0.000
Klasse E Thesaurierungsanteile	1,223.645	515.088	747.637	991.096
Euro Bond				
Klasse A Thesaurierungsanteile	188,335.575	132,548.000	74,117.000	246,766.575
Klasse A Ausschüttungsanteile	9,377.000	0.000	0.000	9,377.000
Klasse B Thesaurierungsanteile	2,961,717.290	2,336,289.240	2,354,710.449	2,943,296.081
Klasse B Ausschüttungsanteile	20,000.000	0.000	0.000	20,000.000
Klasse C Thesaurierungsanteile	35,904.091	3,322.402	4,267.632	34,958.861
Klasse D Thesaurierungsanteile	1,832,535.410	506,639.702	321,149.941	2,018,025.171
Klasse D Ausschüttungsanteile	161,204.079	28,613.364	23,664.697	166,152.746
Klasse E Thesaurierungsanteile	306,636.198	31,595.946	123,760.054	214,472.090
Klasse G Thesaurierungsanteile	13,899,282.082	7,386,527.277	4,654,386.045	16,631,423.314
Klasse R Thesaurierungsanteile*	0.000	74,112.183	31,345.819	42,766.364
Klasse Z Thesaurierungsanteile	238,327.406	694,752.748	288,080.738	644,999.416
Euro Bond 1–3 Jahre				
Klasse B Thesaurierungsanteile	5,696,367.585	4,880,862.081	4,125,235.707	6,451,993.959
Klasse B Ausschüttungsanteile	30,751.939	23.327	735.517	30,039.749
Klasse D Thesaurierungsanteile	976,372.270	926,518.302	242,441.343	1,660,449.229
Klasse D Ausschüttungsanteile	44,917.717	78,271.506	30,632.800	92,556.423
Klasse E Thesaurierungsanteile	89,410.771	100,420.341	46,620.211	143,210.901
Klasse G Thesaurierungsanteile	2,229,517.401	3,463,264.155	650,146.395	5,042,635.161
Klasse R Thesaurierungsanteile	2,535.909	29,436.952	5,969.173	26,003.688
Klasse Z Thesaurierungsanteile	261,068.062	558,215.618	203,677.430	615,606.250
Euro Aggregate Bond				
Klasse A Ausschüttungsanteile	2,358,362.076	0.000	0.000	2,358,362.076
Klasse B Thesaurierungsanteile	758,690.207	558,662.103	615,103.147	702,249.163
Klasse D Thesaurierungsanteile	94,077.359	72,437.418	17,979.228	148,535.549
Klasse E Thesaurierungsanteile	30,000.701	15,327.857	4,377.971	40,950.587
Klasse G Thesaurierungsanteile	475,000.000	10,000.000	0.000	485,000.000
Euro Corporate Bond				
Klasse A Thesaurierungsanteile	241,039.860	0.000	0.000	241,039.860
Klasse A Ausschüttungsanteile	109,138.490	1,083,664.400	0.000	1,192,802.890
Klasse B Thesaurierungsanteile	53,046.179	40,276.303	39,227.769	54,094.713
Klasse C Thesaurierungsanteile	8,854.270	267.000	1,247.000	7,874.270
Klasse D Thesaurierungsanteile	163,577.435	165,473.171	29,938.229	299,112.377
Klasse E Thesaurierungsanteile	5,635.311	597.639	1,273.879	4,959.071
Klasse G Thesaurierungsanteile	339,102.863	234,376.017	34,925.955	538,552.925
SRI Euro Corporate Short Term Bond				
Klasse A Thesaurierungsanteile	626,450.000	10,000.000	36,000.000	600,450.000
Klasse A Ausschüttungsanteile	137,361.379	1,317,507.031	0.000	1,454,868.410
Klasse B Thesaurierungsanteile	156,513.607	544,998.708	39,425.316	662,086.999
Klasse B Ausschüttungsanteile*	20,000.000	0.000	20,000.000	0.000
Klasse C Thesaurierungsanteile	2,645.000	0.000	570.000	2,075.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	127,679.881	33,929.124	82,809.200	78,799.805
Klasse D Ausschüttungsanteile	499.900	95.606	0.000	595.506
Klasse E Thesaurierungsanteile	7,794.686	1,719.082	2,404.117	7,109.651
Klasse G Thesaurierungsanteile	215,634.142	66,663.697	206,015.532	76,282.307
Klasse R Thesaurierungsanteile	442.775	1,395.154	491.774	1,346.155
Klasse Z Thesaurierungsanteile	130,875.986	134,374.789	42,977.939	222,272.836

Die oben dargestellten Informationen sind Bestandteil des Anhangs zum Jahresabschluss.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Anteile im Umlauf am 01.01.2025	Ausgegebene Anteile	Eingezogene Aktien	Anteile im Umlauf am 31.12.2025
Euro Green Bond*				
Klasse A Ausschüttungsanteile	688,067.384	0.000	100,000.000	588,067.384
Klasse B Thesaurierungsanteile	2,853,399.725	718,820.531	681,734.048	2,890,486.208
Klasse D Thesaurierungsanteile	22,052.639	438.968	5,964.788	16,526.819
Klasse E Thesaurierungsanteile	3,394.814	0.000	544.584	2,850.230
Klasse G Thesaurierungsanteile	242,153.197	378,933.228	213,016.933	408,069.492
Klasse R Thesaurierungsanteile	348.772	229.700	140.824	437.648
Klasse Z Thesaurierungsanteile	210,039.753	275,989.116	76,830.353	409,198.516
Euro Short Term Bond				
Klasse A Thesaurierungsanteile	199,928.276	5,050.000	14,050.000	190,928.276
Klasse B Thesaurierungsanteile	3,364,577.331	1,048,548.327	1,257,815.277	3,155,310.381
Klasse D Thesaurierungsanteile	742,597.695	417,139.441	387,353.174	772,383.962
Klasse D Ausschüttungsanteile	13,646.674	11,409.059	9,832.373	15,223.360
Klasse E Thesaurierungsanteile	39,551.517	23,127.417	20,514.709	42,164.225
Klasse G Thesaurierungsanteile	435,685.456	27,777.300	173,863.859	289,598.897
Klasse R Thesaurierungsanteile	341.607	261.122	108.754	493.975
ESG Euro Premium High Yield*				
Klasse A Thesaurierungsanteile	167,805.000	0.000	29,900.000	137,905.000
Klasse B Thesaurierungsanteile	27,445.815	29,252.514	20,131.828	36,566.501
Klasse C Thesaurierungsanteile	208.000	0.000	0.000	208.000
Klasse D Thesaurierungsanteile	28,778.501	68,470.613	30,802.550	66,446.564
Klasse E Thesaurierungsanteile	3,414.141	10.416	453.735	2,970.822
Klasse Z Thesaurierungsanteile	253,604.461	48,442.321	16,544.490	285,502.292
Klasse Z Ausschüttungsanteile	151,591.380	0.000	0.000	151,591.380
Fixed Maturity Bond I				
Klasse B Thesaurierungsanteile*	0.000	660,130.604	9,441.207	650,689.397
Klasse D Thesaurierungsanteile	41,043.199	560,833.974	33,531.066	568,346.107
Klasse D1 Thesaurierungsanteile	70,127.622	0.000	3,440.394	66,687.228
Klasse D1 Ausschüttungsanteile	53,901.200	0.000	3,077.484	50,823.716
Global Flexible Bond*				
Klasse D Thesaurierungsanteile	0.000	1,096,580.991	0.000	1,096,580.991
Klasse B Thesaurierungsanteile	0.000	127,173.832	0.483	127,173.349
Absolute Return Multi Strategies				
Klasse A Thesaurierungsanteile	455.715	0.000	0.000	455.715
Klasse A Ausschüttungsanteile	263,249.691	0.000	0.000	263,249.691
Klasse B Thesaurierungsanteile	458,325.286	96,053.591	78,819.342	475,559.535
Klasse C Thesaurierungsanteile	7,715.959	0.000	280.000	7,435.959
Klasse D Thesaurierungsanteile	47,523.490	5,995.699	8,965.868	44,553.321
Klasse E Thesaurierungsanteile	2,487.602	2,766.104	964.173	4,289.533
Klasse G Thesaurierungsanteile	2,093.435	3,634.834	4,985.496	742.773
Global Multi Asset Income				
Klasse A Ausschüttungsanteile	525,731.756	267,921.631	8,100.000	785,553.387
Klasse B Thesaurierungsanteile	22,201.380	2,906.370	6,247.666	18,860.084
Klasse D Thesaurierungsanteile	299,752.711	37,367.529	34,424.450	302,695.790
Klasse D Ausschüttungsanteile	8,102.000	3,465.000	3,654.000	7,913.000
Klasse E Thesaurierungsanteile	431,767.773	31,749.342	75,275.478	388,241.637
Klasse E Ausschüttungsanteile	665.000	0.000	0.000	665.000
Klasse G Thesaurierungsanteile	222,040.613	378,600.258	42,678.221	557,962.650
Klasse R Thesaurierungsanteile	678.114	1,600.619	580.192	1,698.541
PIR Evoluzione Italia*				
Klasse B Thesaurierungsanteile	0.000	29,169.637	299.099	28,870.538
Klasse Z Thesaurierungsanteile	0.000	45,000.000	0.000	45,000.000
PIR Valore Italia*				
Klasse B Thesaurierungsanteile	0.000	115,545.247	1,032.906	114,512.341
Klasse Z Thesaurierungsanteile	0.000	45,000.000	0.000	45,000.000
Prisma Conservador*				
Klasse C Thesaurierungsanteile	0.000	292,432.668	5,487.804	286,944.864
Prisma Decidido*				
Klasse C Thesaurierungsanteile	0.000	88,073.142	1,261.394	86,811.748
Prisma Moderado*				
Klasse C Thesaurierungsanteile	0.000	256,634.447	3,825.371	252,809.076

*Siehe Anmerkung 1

Die oben dargestellten Informationen sind Bestandteil des Anhangs zum Jahresabschluss.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Anteile im Umlauf am 01.01.2025	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2025
Serenity*				
Klasse A Thesaurierungsanteile	0.000	224,888.190	0.000	224,888.190
Klasse B Thesaurierungsanteile	0.000	27,911.159	0.000	27,911.159
Klasse D Thesaurierungsanteile	0.000	6,291.136	0.000	6,291.136
Klasse E Thesaurierungsanteile	0.000	126,624.458	111.941	126,512.517
Global Opportunities				
Klasse AH USD Ausschüttungsanteile	552,986.061	0.000	0.000	552,986.061
Klasse A Ausschüttungsanteile	21,586,304.319	0.000	0.000	21,586,304.319
Global Evolution Emerging Markets Local Debt*				
Klasse A Ausschüttungsanteile	2,402,657.829	20,306.975	0.000	2,422,964.804

*Siehe Anmerkung 1.

Portfolios

Aktien-Teilfonds

Central & Eastern European Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Polen				
ALLEGRO.EU SA	PLN	219,562.00	1,613,019.43	1.95
BANK PEKAO SA	PLN	80,149.00	3,893,179.21	4.70
CCC SA	PLN	22,754.00	644,509.85	0.78
CD PROJEKT SA	PLN	26,663.00	1,521,831.90	1.84
DINO POLSKA SA	PLN	229,330.00	2,245,830.69	2.71
INPOST SA	EUR	70,092.00	733,863.24	0.89
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	53,040.00	3,527,290.64	4.26
LPP SA	PLN	572.00	2,819,088.67	3.40
MBANK SA	PLN	4,976.00	1,250,953.01	1.51
ORANGE POLSKA SA	PLN	94,586.00	228,266.23	0.28
PKO BANK POLSKI SA	PLN	362,393.00	7,308,968.33	8.83
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	281,428.00	4,448,300.66	5.37
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	25,336.00	3,272,606.67	3.95
			33,507,708.53	40.47
Österreich				
ANDRITZ AG	EUR	9,411.00	628,184.25	0.76
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	56,168.00	5,779,687.20	6.98
EVN AG	EUR	105,131.00	2,854,306.65	3.45
OMV AG	EUR	82,155.00	3,904,005.60	4.71
PORR AG	EUR	23,823.00	765,909.45	0.92
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	40,608.00	1,555,286.40	1.88
VERBUND AG	EUR	28,174.00	1,746,788.00	2.11
VOESTALPINE AG	EUR	26,145.00	987,758.10	1.19
			18,221,925.65	22.00
Rumänien				
BANCA TRANSILVANIA SA	RON	393,053.00	2,330,140.28	2.81
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	163,813.00	865,017.02	1.04
DIGI COMMUNICATIONS NV	RON	16,856.00	364,636.49	0.44
MED LIFE SA	RON	196,196.00	395,919.85	0.48
OMV PETROM SA	RON	14,644,435.00	2,860,353.51	3.46
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	RON	45,150.00	1,100,787.17	1.33
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	RON	70,797.00	366,200.96	0.44
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RON	536,254.00	1,051,622.92	1.27
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAR	RON	43,095.00	464,433.18	0.56
			9,799,111.38	11.83
Ungarn				
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	HUF	92,412.00	431,323.39	0.52
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	149,275.00	1,143,065.32	1.38
OTP BANK PLC	HUF	68,874.00	6,296,497.89	7.60
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	50,839.00	1,306,263.31	1.58
			9,177,149.91	11.08
Tschechien				
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	CZK	9,583.00	191,683.79	0.23
KOMERCNI BANKA AS	CZK	68,294.00	3,283,039.38	3.97
MONETA MONEY BANK AS	CZK	215,616.00	1,725,142.08	2.08
			5,199,865.25	6.28
Spanien				
IBERDROLA SA	EUR	100,000.00	1,846,500.00	2.23
			1,846,500.00	2.23
Großbritannien				
SHELL PLC	EUR	29,088.00	915,544.80	1.11
			915,544.80	1.11
Luxemburg				
ZABKA GROUP SA	PLN	139,143.00	754,635.92	0.91
			754,635.92	0.91
Zypern				
PREMIER ENERGY PLC	RON	44,589.00	256,022.19	0.31
			256,022.19	0.31
Slowenien				
KRKA	EUR	1,202.00	244,006.00	0.29
			244,006.00	0.29

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Kroatien				
ADRS GRUPA DD-PREF	EUR	802.00	65,924.40	0.08
HRVATSKI TELEKOM DD	EUR	1,771.00	73,496.50	0.09
			139,420.90	0.17
Summe Aktien/Anteile			80,061,890.53	96.68
Summe die übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Marktgehandelten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			80,061,890.53	96.68
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Rumänien				
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	2,508,015.00	263,887.57	0.31
			263,887.57	0.31
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			263,887.57	0.31
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			263,887.57	0.31
Gesamtwertpapierbestand			80,325,778.10	96.99

Euro Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	3,820.00	645,771.00	1.24
ALLIANZ SE-REG	EUR	3,258.00	1,272,249.00	2.45
BASF SE	EUR	14,331.00	636,726.33	1.23
BAYER AG-REG	EUR	15,804.00	584,906.04	1.13
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,217.00	206,491.38	0.40
BILFINGER SE	EUR	1,944.00	208,785.60	0.40
COMMERZBANK AG	EUR	8,003.00	288,908.30	0.56
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	31,412.00	1,040,051.32	2.00
DEUTSCHE TELEKOM AG – REG	EUR	11,799.00	326,360.34	0.63
DHL GROUP	EUR	7,437.00	347,531.01	0.67
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	1,383.00	56,371.08	0.11
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4,227.00	207,038.46	0.40
HANNOVER RÜCK SE	EUR	489.00	130,171.80	0.25
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	1,800.00	401,400.00	0.77
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	20,984.00	791,726.32	1.53
KION GROUP AG	EUR	3,200.00	218,400.00	0.42
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	5,824.00	349,847.68	0.67
MERCK KGAA	EUR	1,060.00	129,956.00	0.25
MTU AERO ENGINES AG	EUR	479.00	170,188.70	0.33
MUENCHNER RUECKVER AG-REG	EUR	1,054.00	592,558.80	1.14
RHEINMETALL AG	EUR	740.00	1,155,140.00	2.23
SAP SE	EUR	8,338.00	1,737,222.30	3.35
SIEMENS AG-REG	EUR	6,072.00	1,452,118.80	2.80
SIEMENS ENERGY AG	EUR	11,624.00	1,399,529.60	2.70
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2,737.00	122,946.04	0.24
ZALANDO SE	EUR	1,983.00	50,249.22	0.09
			14,522,645.12	27.99
Frankreich				
AIRBUS SE	EUR	3,858.00	765,427.20	1.48
ARKEMA	EUR	1,489.00	77,651.35	0.15
AXA SA	EUR	23,042.00	943,800.32	1.82
BNP PARIBAS	EUR	6,468.00	522,549.72	1.01
DANONE	EUR	10,589.00	813,023.42	1.57
ENGIE	EUR	29,782.00	667,414.62	1.29
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3,306.00	892,289.40	1.72
HERMES INTERNATIONAL	EUR	251.00	532,622.00	1.03
KERING	EUR	345.00	103,845.00	0.20
LEGRAND SA	EUR	4,244.00	540,049.00	1.04
LOREAL	EUR	1,464.00	536,702.40	1.03
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1,717.00	1,107,465.00	2.13
ORANGE	EUR	15,995.00	227,129.00	0.44
SAFRAN SA	EUR	3,625.00	1,078,075.00	2.08
SANOFI	EUR	11,230.00	928,945.60	1.79
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6,886.00	1,617,521.40	3.12
SOCIETE GENERALE SA	EUR	12,620.00	867,246.40	1.67
THALES SA	EUR	777.00	178,554.60	0.33
TOTALENERGIES SE	EUR	28,754.00	1,598,434.86	3.08
			13,998,746.29	26.98
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	226.00	310,750.00	0.60
AEGON LTD	EUR	35,374.00	234,883.36	0.45
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	407.00	210,663.20	0.41
ASML HOLDING NV	EUR	4,309.00	3,970,312.60	7.65
FERROVIAL SE	EUR	10,528.00	582,619.52	1.12
ING GROEP NV	EUR	41,678.00	1,000,688.78	1.93
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	9,180.00	320,106.60	0.62
NN GROUP NV – W/I	EUR	2,300.00	151,202.00	0.29
PROSUS NV	EUR	13,411.00	708,771.35	1.37
STELLANTIS NV	EUR	31,596.00	298,929.76	0.57
			7,788,927.17	15.01
Spanien				
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	1,714.00	145,432.90	0.28
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	46,099.00	924,284.95	1.78
BANCO SANTANDER SA	EUR	243,840.00	2,455,468.80	4.74
CELLNEX TELECOM SA	EUR	4,012.00	110,049.16	0.21
IBERDROLA SA	EUR	69,452.00	1,282,431.18	2.47
INDRA SISTEMAS SA	EUR	2,272.00	110,282.88	0.21
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	8,757.00	493,369.38	0.95
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	20,861.00	259,302.23	0.50
REPSOL SA	EUR	9,289.00	147,927.33	0.29
			5,928,548.81	11.43

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Italien				
BANCO BPM SPA	EUR	14,249.00	185,521.98	0.36
BUZZI SPA	EUR	7,614.00	395,928.00	0.76
ENEL SPA	EUR	127,516.00	1,131,959.53	2.18
FERRARI NV	EUR	950.00	302,765.00	0.58
INTESA SANPAOLO	EUR	208,510.00	1,234,587.71	2.39
LEONARDO SPA	EUR	6,577.00	323,325.32	0.62
PRYSMIAN SPA	EUR	4,766.00	411,687.08	0.79
TELECOM ITALIA SPA	EUR	93,614.00	48,098.87	0.09
UNICREDIT SPA	EUR	19,260.00	1,365,919.20	2.64
			5,399,792.69	10.41
Belgien				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	11,452.00	628,714.80	1.21
UCB SA	EUR	2,082.00	496,765.20	0.96
			1,125,480.00	2.17
Finnland				
NOKIA OYJ	EUR	82,284.00	458,486.45	0.88
NORDEA BANK ABP	EUR	13,793.00	221,860.41	0.43
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	20,636.00	213,169.88	0.41
			893,516.74	1.72
Luxemburg				
ARCELORMITTAL	EUR	19,069.00	745,407.21	1.44
			745,407.21	1.44
Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3,488.00	358,915.20	0.69
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	4,422.00	169,362.60	0.33
WIENERBERGER AG	EUR	2,506.00	76,733.72	0.15
			605,011.52	1.17
Irland				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	14,122.00	417,305.08	0.80
			417,305.08	0.80
Summe Aktien/Anteile			51,425,380.63	99.12
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			51,425,380.63	99.12
Gesamtwertpapierbestand			51,425,380.63	99.12

Euro Equity Controlled Volatility

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	19,128.00	3,065,453.28	2.02
AIRBUS SE	EUR	19,644.00	3,897,369.60	2.57
AXA SA	EUR	60,648.00	2,484,142.08	1.64
BNP PARIBAS	EUR	35,116.00	2,837,021.64	1.87
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	16,390.00	1,425,274.40	0.94
DANONE	EUR	21,224.00	1,629,578.72	1.07
ESSILORLUXOTTICA	EUR	10,620.00	2,866,338.00	1.89
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1,162.00	2,465,764.00	1.63
LOREAL	EUR	7,904.00	2,897,606.40	1.91
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITON	EUR	8,378.00	5,403,810.00	3.56
SAFRAN SA	EUR	12,507.00	3,719,581.80	2.45
SANOFI	EUR	37,679.00	3,116,806.88	2.06
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	18,991.00	4,460,985.90	2.94
TOTALENERGIES SE	EUR	75,846.00	4,216,279.14	2.78
VINCI SA	EUR	19,282.00	2,314,804.10	1.53
			46,800,815.94	30.86
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	5,675.00	959,358.75	0.63
ALLIANZ SE-REG	EUR	12,787.00	4,993,323.50	3.29
BASF SE	EUR	29,265.00	1,300,243.95	0.86
BAYER AG-REG	EUR	32,668.00	1,209,042.68	0.80
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	9,129.00	850,275.06	0.56
DEUTSCHE BANK AG –REGISTERED	EUR	58,000.00	1,920,380.00	1.27
DEUTSCHE BÖRSE AG	EUR	6,205.00	1,388,058.50	0.92
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	114,854.00	3,176,861.64	2.09
DHL GROUP	EUR	30,393.00	1,420,264.89	0.94
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	42,862.00	1,617,183.26	1.07
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	23,423.00	1,407,019.61	0.93
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	4,326.00	2,432,077.20	1.60
RHEINMETALL AG	EUR	1,527.00	2,383,647.00	1.57
SAP SE	EUR	33,465.00	6,972,432.75	4.60
SIEMENS AG-REG	EUR	24,908.00	5,956,748.20	3.93
SIEMENS ENERGY AG	EUR	21,493.00	2,587,757.20	1.71
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	6,314.00	653,814.70	0.42
			41,228,488.89	27.19
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	984.00	1,353,000.00	0.89
ARGENX SE	EUR	1,704.00	1,221,427.20	0.81
ASML HOLDING NV	EUR	13,485.00	12,425,079.00	8.19
ING GROEP NV	EUR	99,508.00	2,389,187.08	1.58
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	30,201.00	1,053,108.87	0.69
PROSUS NV	EUR	41,509.00	2,193,750.65	1.45
WOLTERS KLUWER	EUR	7,861.00	694,440.74	0.46
			21,329,993.54	14.07
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	186,147.00	3,732,247.35	2.46
BANCO SANTANDER SA	EUR	487,535.00	4,909,477.45	3.24
IBERDROLA SA	EUR	202,595.00	3,740,916.68	2.47
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	36,795.00	2,073,030.30	1.36
			14,455,671.78	9.53
Italien				
ENEL SPA	EUR	266,980.00	2,369,981.46	1.56
ENI SPA	EUR	70,024.00	1,130,187.36	0.75
FERRARI NV	EUR	3,992.00	1,272,250.40	0.84
INTESA SANPAOLO	EUR	482,220.00	2,855,224.62	1.88
UNICREDIT SPA	EUR	61,032.00	4,328,389.44	2.85
			11,956,033.28	7.88
Belgien				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	34,034.00	1,868,466.60	1.23
			1,868,466.60	1.23
Finnland				
NORDEA BANK ABP	EUR	108,124.00	1,739,174.54	1.15
			1,739,174.54	1.15
Summe Aktien/Anteile				
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			139,378,644.57	91.91
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
SG29 MAS STP PRM-H EB EUR	EUR	10,290.00	10,411,319.10	6.87
			10,411,319.10	6.87
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGAW			10,411,319.10	6.87
Gesamtwertpapierbestand			149,789,963.67	98.78

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Euro Future Leaders

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Deutschland				
AIXTRON SE	EUR	119,000.00	2,059,295.00	1.01
AUMOVIO SE	EUR	6,500.00	279,110.00	0.14
AURUBIS AG	EUR	5,000.00	621,000.00	0.31
AUTO1 GROUP SE	EUR	19,000.00	518,700.00	0.26
BECHTLE AG	EUR	20,000.00	873,600.00	0.43
BILFINGER SE	EUR	27,500.00	2,953,500.00	1.45
BRENNTAG SE	EUR	26,000.00	1,288,560.00	0.63
CARL ZEISS MEDITEC AG – BR	EUR	7,000.00	280,000.00	0.14
COMMERZBANK AG	EUR	53,000.00	1,913,300.00	0.94
CONTINENTAL AG	EUR	13,000.00	883,480.00	0.43
DELIVERY HERO SE	EUR	20,000.00	454,400.00	0.22
DEUTZ AG	EUR	40,000.00	340,000.00	0.17
DUERR AG	EUR	40,000.00	902,000.00	0.44
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	52,000.00	694,720.00	0.34
FIELMANN GROUP AG	EUR	10,000.00	435,500.00	0.21
FLATEXDEGIRO SE	EUR	64,000.00	2,351,360.00	1.16
FREENET AG	EUR	14,000.00	410,760.00	0.20
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	27,000.00	1,100,520.00	0.54
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	50,000.00	2,449,000.00	1.21
FUCHS SE	EUR	11,000.00	330,000.00	0.16
FUCHS SE-PREF	EUR	12,000.00	457,680.00	0.23
GEA GROUP AG	EUR	30,000.00	1,734,000.00	0.85
GERRESHEIMER AG	EUR	16,000.00	441,280.00	0.22
HELLOFRESH SE	EUR	43,500.00	267,873.00	0.13
HENSOLDT AG	EUR	15,000.00	1,101,000.00	0.54
JUNGHEINRICH – PRFD	EUR	27,000.00	956,340.00	0.47
KION GROUP AG	EUR	17,777.00	1,213,280.25	0.60
KNORR-BREMSE AG	EUR	8,000.00	761,200.00	0.37
KRONES AG	EUR	3,000.00	407,400.00	0.20
LANXESS AG	EUR	17,000.00	299,540.00	0.15
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	22,000.00	1,369,500.00	0.67
MTU AERO ENGINES AG	EUR	11,500.00	4,085,950.00	2.02
NEMETSCHKE AKT	EUR	11,000.00	1,020,800.00	0.50
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	24,000.00	958,080.00	0.47
PUMA SE	EUR	59,000.00	1,315,700.00	0.65
RATIONAL AG	EUR	600.00	396,900.00	0.20
RENK GROUP AG	EUR	28,000.00	1,501,360.00	0.74
SAF-HOLLAND SE	EUR	26,000.00	397,800.00	0.20
SALZGITTER AG	EUR	7,000.00	280,980.00	0.14
SCHAEFFLER AG	EUR	70,000.00	585,200.00	0.29
SCOUT24 SE	EUR	15,000.00	1,287,000.00	0.63
SIXT SE	EUR	4,000.00	283,200.00	0.14
SIXT SE – PRFD	EUR	7,000.00	371,000.00	0.18
SYMRISE AG	EUR	23,000.00	1,584,240.00	0.78
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	26,000.00	343,980.00	0.17
TEAMVIEWER SE	EUR	23,000.00	139,150.00	0.07
THYSSENKRUPP AG	EUR	60,000.00	556,440.00	0.27
TKMS AG & Co. KGAA	EUR	2,999.00	198,233.90	0.10
TUI AG	EUR	100,000.00	898,400.00	0.44
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	14,000.00	387,520.00	0.19
ZALANDO SE	EUR	41,000.00	1,038,940.00	0.51
			47,778,772.15	23.51
Italien				
A2A SPA	EUR	170,000.00	392,700.00	0.19
ANIMA HOLDING SPA	EUR	100,000.00	607,000.00	0.30
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	45,000.00	1,608,300.00	0.79
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	205,000.00	1,871,650.00	0.92
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	40,000.00	666,000.00	0.33
BANCO BPM SPA	EUR	60,000.00	781,200.00	0.38
BFF BANK SPA	EUR	50,000.00	475,000.00	0.23
BPER BANCA SPA	EUR	248,000.00	2,876,800.00	1.42
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	6,000.00	590,520.00	0.29
BUZZI SPA	EUR	20,000.00	1,040,000.00	0.51
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	30,000.00	563,400.00	0.28
DANIELI & CO-RSP	EUR	13,000.00	478,400.00	0.24
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	180,000.00	996,840.00	0.49
DELONGHI SPA	EUR	25,849.00	943,488.50	0.46
DIASORIN SPA	EUR	3,700.00	253,894.00	0.12
ENAV SPA	EUR	350,000.00	1,649,900.00	0.81
FINECOBANK SPA	EUR	140,000.00	3,108,000.00	1.53
HERA SPA	EUR	100,000.00	402,000.00	0.20
INFRASTRUKTUR WIRELESS ITAL	EUR	70,000.00	551,950.00	0.27
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	10,000.00	467,800.00	0.23

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Italien (Fortsetzung)				
IREN SPA	EUR	500,000.00	1,278,000.00	0.63
ITALGAS SPA	EUR	60,000.00	570,900.00	0.28
IVECO GROUP NV	EUR	65,000.00	1,220,375.00	0.60
LEONARDO SPA	EUR	70,000.00	3,441,200.00	1.70
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	50,000.00	1,120,000.00	0.55
MAIRE SPA	EUR	62,000.00	809,100.00	0.40
MONCLER SPA	EUR	20,000.00	1,098,400.00	0.54
NEXI SPA	EUR	100,000.00	422,100.00	0.21
PIRELLI & C SPA	EUR	185,000.00	1,083,360.00	0.53
PRYSMIAN SPA	EUR	41,000.00	3,541,580.00	1.75
REPLY SPA	EUR	2,500.00	286,750.00	0.14
SAIPEM SPA	EUR	180,000.00	436,500.00	0.21
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	45,000.00	925,650.00	0.46
			36,558,757.50	17.99
Frankreich				
ALSTOM	EUR	42,921.00	1,080,321.57	0.53
ALTEN SA	EUR	18,500.00	1,340,325.00	0.66
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	89,382.00	1,010,016.60	0.50
ARKEMA	EUR	21,000.00	1,095,150.00	0.54
BIOMERIEUX	EUR	5,000.00	551,500.00	0.27
BOLLORE SE	EUR	82,040.00	393,299.76	0.19
BUREAU VERITAS SA	EUR	78,000.00	2,120,040.00	1.04
COFACE SA – W/I	EUR	12,000.00	188,400.00	0.09
DASSAULT AVIATION SA	EUR	5,000.00	1,369,000.00	0.67
EIFFAGE	EUR	6,700.00	820,080.00	0.40
ELIS SA – W/I	EUR	25,000.00	606,500.00	0.30
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	3,382.00	529,621.20	0.26
GECINA SA	EUR	5,000.00	404,500.00	0.20
GETLINK SE	EUR	70,000.00	1,101,100.00	0.54
IPSOS	EUR	36,856.00	1,262,686.56	0.62
KAUFMAN ET BROAD SA	EUR	30,000.00	897,000.00	0.44
NEXANS SA	EUR	9,000.00	1,132,200.00	0.56
NEXITY	EUR	84,547.00	758,809.33	0.37
PEUGEOT INVEST	EUR	2,317.00	175,628.60	0.09
PUBLICIS GROUPE	EUR	33,500.00	2,968,770.00	1.46
REXEL SA	EUR	30,000.00	1,007,700.00	0.50
RUBIS	EUR	40,000.00	1,282,400.00	0.63
SCOR SE	EUR	20,000.00	574,800.00	0.28
SODEXO SA	EUR	11,000.00	480,700.00	0.24
SOPRA STERIA GROUP	EUR	17,500.00	2,705,500.00	1.33
SPIE SA – W/I	EUR	23,856.00	1,175,146.56	0.58
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	36,000.00	1,169,280.00	0.58
TRIGANO SA	EUR	16,458.00	2,885,087.40	1.42
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	40,000.00	257,680.00	0.13
			31,343,242.58	15.42
Niederlande				
AALBERTS NV	EUR	35,500.00	996,130.00	0.49
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	70,000.00	2,085,300.00	1.03
AEGON LTD	EUR	150,000.00	996,000.00	0.49
AKZO NOBEL N.V.	EUR	20,000.00	1,184,000.00	0.58
ARCADIS NV	EUR	10,000.00	355,400.00	0.17
ASR NEDERLAND NV	EUR	20,000.00	1,212,400.00	0.60
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	9,300.00	1,243,875.00	0.61
CORBION NV	EUR	18,000.00	334,260.00	0.16
EURONEXT NV – W/I	EUR	13,600.00	1,740,800.00	0.86
EXOR NV	EUR	12,000.00	869,400.00	0.43
FUGRO NV	EUR	60,000.00	509,400.00	0.25
IMCD NV	EUR	13,500.00	1,044,090.00	0.51
JDE PEETS NV	EUR	21,000.00	669,060.00	0.33
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	40,000.00	372,000.00	0.18
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	450,000.00	1,789,200.00	0.88
QIAGEN N.V.	EUR	32,063.00	1,245,807.87	0.61
RANDSTAD NV	EUR	30,000.00	971,100.00	0.48
REDCARE PHARMACY NV	EUR	4,600.00	299,460.00	0.15
SBM OFFSHORE NV	EUR	20,000.00	490,000.00	0.24
SIGNIFY NV	EUR	18,000.00	377,280.00	0.19
VOPAK	EUR	10,000.00	378,800.00	0.19
			19,163,762.87	9.43
Spanien				
ACCIONA SA	EUR	3,200.00	594,880.00	0.29
ACERINOX SA	EUR	96,000.00	1,215,360.00	0.60
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	20,000.00	1,697,000.00	0.83
ALMIRALL SA	EUR	20,000.00	256,800.00	0.13
BANCO DE SABADELL SA	EUR	240,000.00	807,600.00	0.40
BANKINTER SA	EUR	80,000.00	1,132,400.00	0.56
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	37,000.00	1,100,750.00	0.54
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	20,000.00	1,178,000.00	0.58
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	40,000.00	481,600.00	0.24
ENAGAS SA	EUR	30,000.00	394,500.00	0.19
GRIFOLS SA	EUR	60,000.00	642,000.00	0.32

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Spanien (Fortsetzung)				
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	13,317.00	845,629.50	0.42
MAPFRE SA	EUR	130,000.00	556,660.00	0.27
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	42,000.00	522,060.00	0.26
REDEIA CORP SA	EUR	45,000.00	682,650.00	0.34
REPSOL SA	EUR	155,000.00	2,468,375.00	1.21
SACYR SA	EUR	72,186.00	279,071.08	0.14
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	10,000.00	276,400.00	0.14
UNICAJA BANCO SA	EUR	600,000.00	1,666,800.00	0.82
VISCOFAN SA	EUR	6,163.00	329,104.20	0.15
			17,127,639.78	8.43
Finnland				
ELISA OYJ	EUR	27,000.00	1,018,980.00	0.50
HIAB OYJ	EUR	5,000.00	247,600.00	0.12
HUHTAMAKI OYJ	EUR	12,000.00	356,880.00	0.18
KEMIRA OYJ	EUR	20,000.00	391,600.00	0.19
KESKO OYJ-B SHS	EUR	34,000.00	654,500.00	0.32
KONECRANES OYJ	EUR	11,300.00	1,061,070.00	0.52
MANDATUM OYJ	EUR	130,000.00	894,920.00	0.44
METSO CORP	EUR	120,000.00	1,797,600.00	0.88
NESTE OYJ	EUR	50,000.00	970,500.00	0.48
ORION OYJ-CLASS B	EUR	15,000.00	954,750.00	0.47
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	95,000.00	1,016,975.00	0.50
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	63,000.00	1,561,770.00	0.77
VALMET OYJ	EUR	22,000.00	623,260.00	0.31
			11,550,405.00	5.68
Belgien				
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	2,700.00	626,400.00	0.31
AEDIFICA	EUR	6,000.00	405,000.00	0.20
AGEAS	EUR	19,800.00	1,184,040.00	0.58
AZELIS GROUP NV	EUR	80,000.00	748,000.00	0.37
BEKAERT NV	EUR	23,000.00	871,700.00	0.43
COFINIMMO	EUR	5,000.00	396,000.00	0.19
DIETEREN-GRUPPE	EUR	2,600.00	400,140.00	0.20
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	13,000.00	987,350.00	0.49
KBC ANCORA	EUR	6,000.00	439,800.00	0.22
MONTEA NV	EUR	3,000.00	219,600.00	0.11
SOFINA	EUR	1,850.00	456,950.00	0.22
SOLVAY SA	EUR	20,000.00	543,200.00	0.27
SYENSQO SA	EUR	16,000.00	1,096,960.00	0.54
UMICORE	EUR	33,000.00	590,700.00	0.28
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	103,000.00	2,278,360.00	1.12
			11,244,200.00	5.53
Österreich				
ANDRITZ AG	EUR	9,500.00	634,125.00	0.31
BAWAG GROUP AG	EUR	15,300.00	1,973,700.00	0.97
DO + CO AG	EUR	1,100.00	227,700.00	0.11
KONTRON AG	EUR	15,000.00	342,000.00	0.17
PALFINGER AG	EUR	15,000.00	500,250.00	0.25
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	30,000.00	1,149,000.00	0.57
SBO AG	EUR	30,000.00	817,500.00	0.40
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	8,500.00	571,200.00	0.28
VOESTALPINE AG	EUR	16,000.00	604,480.00	0.30
WIENERBERGER AG	EUR	30,500.00	933,910.00	0.46
			7,753,865.00	3.82
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA	EUR	358,241.00	948,622.17	0.47
BEFESA SA	EUR	43,000.00	1,268,500.00	0.62
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	59,000.00	3,681,600.00	1.81
			5,898,722.17	2.90
Irland				
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	130,000.00	2,128,750.00	1.05
GLANBIA PLC	EUR	70,000.00	1,021,300.00	0.50
KERRY GROUP PLC-A	EUR	15,000.00	1,170,000.00	0.58
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	15,000.00	1,112,250.00	0.54
			5,432,300.00	2.67
Portugal				
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	55,544.00	812,608.72	0.40
JERONIMO MARTINS	EUR	40,000.00	810,400.00	0.40
			1,623,008.72	0.80
Großbritannien				
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	100,000.00	804,500.00	0.40
			804,500.00	0.40
Polen				
INPOST SA	EUR	35,000.00	366,450.00	0.18
			366,450.00	0.18
Summe Aktien/Anteile			196,645,625.77	96.76
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			196,645,625.77	96.76

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Bezugsrechte				
Spanien				
VISCOFAN SA RTS 04.12.2025	EUR	6,127.00	9,178.20	0.00
			9,178.20	0.00
Summe der Bezugsrechte			9,178.20	0.00
Summe der sonstigen übertragbaren Wertpapiere			9,178.20	0.00
Gesamtwertpapierbestand			196,654,803.97	96.76

World Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten				
3M CO	USD	7,947.00	1,083,328.11	0.12
ABBOTT LABORATORIES	USD	21,901.00	2,336,392.60	0.26
ABBVIE INC	USD	26,034.00	5,064,931.38	0.57
ADOBE INC	USD	8,842.00	2,634,945.36	0.30
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	24,564.00	4,479,225.37	0.50
AFLAC INC	USD	10,220.00	959,563.54	0.11
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	6,579.00	762,232.99	0.09
AIRBNB INC- CLASS A	USD	20,786.00	2,402,040.04	0.27
ALLSTATE CORP	USD	8,855.00	1,569,388.44	0.18
ALPHABET INC-CL A	USD	74,596.00	19,880,410.40	2.23
ALPHABET INC-CL C	USD	63,133.00	16,868,436.63	1.89
ALTRIA GROUP INC	USD	9,669.00	474,702.66	0.05
AMAZON.COM INC	USD	116,181.00	22,833,580.33	2.56
AMERICAN EXPRESS CO	USD	7,745.00	2,439,663.46	0.27
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	21,036.00	1,532,317.08	0.17
AMERICAN TOWER CORP	USD	7,852.00	1,173,805.30	0.13
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	6,321.00	702,363.23	0.08
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,220.00	509,357.40	0.06
AMETEK INC	USD	7,058.00	1,233,835.40	0.14
AMGEN INC	USD	6,581.00	1,834,073.06	0.21
AMPHENOL CORP-CL A	USD	24,157.00	2,779,664.51	0.31
ANALOG DEVICES INC	USD	5,551.00	1,281,818.04	0.14
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	5,303.00	653,635.56	0.07
APPLE INC	USD	182,985.00	42,357,105.11	4.76
APPLIED MATERIALS INC	USD	14,032.00	3,070,444.62	0.34
APPROVIN CORP-CLASS A	USD	4,451.00	2,553,682.85	0.29
ARES MANAGEMENT CORP – A	USD	3,822.00	525,990.77	0.06
ARISTA NETWORKS INC	USD	23,017.00	2,567,940.32	0.29
AT&T INC	USD	49,237.00	1,041,378.59	0.12
AUTODESK INC	USD	2,618.00	659,844.34	0.07
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	6,515.00	1,426,926.18	0.16
BAKER HUGHES CO	USD	17,614.00	682,993.37	0.08
BALL CORP	USD	18,235.00	822,434.29	0.09
BANK OF AMERICA CORP	USD	93,350.00	4,371,620.76	0.49
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	9,877.00	976,304.59	0.11
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	18,927.00	8,100,520.71	0.91
BEST BUY CO INC	USD	15,392.00	877,165.11	0.10
BLACKROCK INC	USD	1,050.00	956,921.96	0.11
BOOKING HOLDINGS INC	USD	478.00	2,179,614.07	0.24
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	9,954.00	714,989.52	0.08
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	26,085.00	2,117,761.29	0.24
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	44,021.00	2,021,791.26	0.23
BROADCOM INC	USD	52,802.00	15,560,281.15	1.75
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	5,184.00	985,068.14	0.11
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	10,650.00	475,641.34	0.05
BUNGE GLOBAL SA	USD	12,871.00	976,243.08	0.11
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	6,505.00	890,411.51	0.10
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	3,458.00	920,347.09	0.10
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	9,263.00	1,911,516.61	0.21
CARNIVAL CORP	USD	20,977.00	545,478.80	0.06
CATERPILLAR INC	USD	6,188.00	3,018,365.67	0.34
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	4,267.00	911,930.69	0.10
CBRE GROUP INC – A	USD	3,873.00	530,239.41	0.06
CENCORA INC	USD	5,217.00	1,500,312.27	0.17
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	11,095.00	730,629.06	0.08
CHEVRON CORP	USD	6,911.00	896,850.02	0.10
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	11,994.00	856,313.08	0.10
CINTAS CORP	USD	4,793.00	767,524.81	0.09
CISCO SYSTEMS INC	USD	65,925.00	4,323,898.63	0.49
CITIGROUP INC	USD	25,480.00	2,531,620.08	0.28
COCA-COLA CO/THE	USD	16,086.00	957,530.98	0.11
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	12,859.00	908,763.25	0.10
COINBASE GLOBAL INC-CLASS A	USD	3,171.00	610,575.11	0.07
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	20,563.00	1,383,531.24	0.16
COMCAST CORP- CLASS A	USD	82,862.00	2,108,855.36	0.24
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	615.00	488,716.72	0.05
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8,315.00	703,176.64	0.08
COPART INC	USD	31,187.00	1,039,610.92	0.12
CORTEVA INC	USD	8,572.00	489,234.25	0.05
COSTAR GROUP INC	USD	14,242.00	815,387.70	0.09
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5,419.00	3,978,901.15	0.45
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC – A	USD	1,104.00	440,641.19	0.05

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
CUMMINS INC	USD	3,990.00	1,734,169.61	0.19
CVS HEALTH CORP	USD	14,909.00	1,007,431.77	0.11
DANAHER CORP	USD	3,513.00	684,742.61	0.08
DATADOG INC – CLASS A	USD	3,692.00	427,498.05	0.05
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	11,976.00	1,057,134.76	0.12
DELTA AIR LINES INC	USD	13,141.00	776,521.27	0.09
DOCUSIGN INC	USD	13,937.00	811,691.26	0.09
DOVER CORP	USD	3,572.00	593,807.55	0.07
DR HORTON INC	USD	9,239.00	1,133,035.18	0.13
DYNATRACE INC	USD	21,510.00	793,770.19	0.09
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	18,648.00	1,353,605.52	0.15
ELECTRONIC ARTS INC	USD	7,977.00	1,387,832.95	0.16
ELI LILLY & CO	USD	10,862.00	9,939,268.73	1.12
EMCOR GROUP INC	USD	1,715.00	893,371.24	0.10
EQUINIX INC	USD	918.00	598,863.20	0.07
EVERSOURCE ENERGY	USD	12,609.00	722,860.89	0.08
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	7,337.00	930,892.22	0.10
EXXON MOBIL CORP	USD	52,682.00	5,398,060.27	0.61
F5 INC	USD	4,883.00	1,061,292.16	0.12
FAIR ISAAC CORP	USD	317.00	456,321.29	0.05
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	2,840.00	538,353.44	0.06
FIFTH THIRD BANCORP	USD	18,799.00	749,270.88	0.08
FORTINET INC	USD	20,243.00	1,368,722.92	0.15
FOX CORP – CLASS A	USD	12,984.00	807,817.17	0.09
GAMING AND LEISURE PROPE–W/I	USD	26,125.00	994,104.69	0.11
GE VERNOVA INC	USD	3,844.00	2,139,148.61	0.24
GENERAL ELECTRIC	USD	12,975.00	3,403,030.57	0.38
GENERAL MILLS INC	USD	17,196.00	680,841.24	0.08
GENERAL MOTORS CO	USD	13,329.00	922,912.24	0.10
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	13,590.00	895,624.33	0.10
GODADDY INC – CLASS A	USD	7,546.00	797,230.77	0.09
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3,806.00	2,848,545.28	0.32
GRACO INC	USD	10,903.00	760,968.04	0.09
HALLIBURTON CO	USD	35,236.00	847,860.16	0.10
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	9,910.00	1,162,755.33	0.13
HCA HEALTHCARE INC	USD	3,923.00	1,559,446.36	0.18
HOME DEPOT INC	USD	9,803.00	2,872,163.40	0.32
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	7,278.00	1,208,961.66	0.14
HOWMET AEROSPACE INC	USD	4,564.00	796,722.96	0.09
HUBBELL INC	USD	2,256.00	853,090.52	0.10
HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES INC	USD	4,497.00	744,132.98	0.08
IDEXX LABORATORIES INC	USD	1,397.00	804,727.67	0.09
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	6,711.00	1,407,398.61	0.16
INCYTE CORP	USD	8,689.00	730,735.69	0.08
INTEL CORP	USD	33,182.00	1,042,544.00	0.12
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	3,879.00	534,925.15	0.06
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	14,383.00	3,627,560.50	0.41
INTUIT INC	USD	5,355.00	3,020,357.70	0.34
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	6,156.00	2,968,633.96	0.33
IQVIA HOLDINGS INC	USD	5,414.00	1,039,098.93	0.12
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	4,885.00	759,006.17	0.09
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	4,683.00	528,170.79	0.06
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	10,657.00	1,086,615.65	0.12
JPMORGAN CHASE & CO	USD	35,079.00	9,624,211.66	1.08
KEURIG DR PEPPER INC	USD	33,691.00	803,512.21	0.09
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	3,977.00	688,055.37	0.08
KINDER MORGAN INC	USD	32,200.00	753,695.77	0.08
KKR & CO INC	USD	7,370.00	799,972.41	0.09
KLA CORP	USD	2,332.00	2,412,675.35	0.27
KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	50,938.00	1,051,765.93	0.12
KROGER CO	USD	28,101.00	1,494,955.49	0.17
LABCORP HOLDINGS INC	USD	3,680.00	786,102.77	0.09
LAM RESEARCH CORP	USD	21,839.00	3,183,107.00	0.36
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	10,816.00	599,440.96	0.07
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	5,659.00	869,243.99	0.10
LINDE PLC	USD	4,219.00	1,531,729.24	0.17
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	3,086.00	938,504.51	0.11
M & T BANK CORP	USD	6,806.00	1,167,587.28	0.13
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	3,594.00	497,673.14	0.06
MARSH & MCLENNAN COS	USD	7,828.00	1,236,536.73	0.14
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	9,831.00	711,344.36	0.08
MASTERCARD INC – A	USD	11,308.00	5,496,624.84	0.62
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	18,392.00	1,066,609.15	0.12
MCKESSON CORP	USD	1,668.00	1,165,008.06	0.13
MERCK & CO. INC.	USD	39,706.00	3,558,647.50	0.40
META PLATFORMS INC–CLASS A	USD	26,252.00	14,754,721.51	1.66
METLIFE INC	USD	11,800.00	793,130.40	0.09
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	9,467.00	2,300,631.33	0.26
MICROSOFT CORP	USD	89,022.00	36,657,856.56	4.12
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	13,300.00	868,245.56	0.10

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
MOODYS CORP	USD	4,577.00	1,990,855.68	0.22
MORGAN STANLEY	USD	15,510.00	2,344,493.42	0.26
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	3,226.00	1,052,910.15	0.12
MSCI INC	USD	1,570.00	766,959.94	0.09
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	10,284.00	850,512.94	0.10
NETFLIX INC	USD	49,511.00	3,952,617.28	0.44
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	5,060.00	611,060.33	0.07
NEWMONT CORP	USD	50,405.00	4,285,358.47	0.48
NEXTERA ENERGY INC	USD	30,209.00	2,064,948.29	0.23
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	2,743.00	674,323.27	0.08
NUTANIX INC – A	USD	20,427.00	899,034.98	0.10
NVIDIA CORP	USD	304,850.00	48,409,489.55	5.44
ORACLE CORP	USD	20,517.00	3,404,971.24	0.38
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	34,021.00	5,148,991.23	0.58
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	8,313.00	1,303,805.70	0.15
PARKER HANNIFIN CORP	USD	2,550.00	1,908,423.52	0.21
PAYCHEX INC	USD	10,679.00	1,020,026.58	0.11
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	30,284.00	1,505,368.40	0.17
PEPSICO INC	USD	10,065.00	1,229,961.94	0.14
PFIZER INC	USD	106,100.00	2,249,469.96	0.25
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	12,825.00	1,751,568.82	0.20
PHILLIPS 66	USD	12,416.00	1,364,179.52	0.15
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	6,948.00	1,234,838.47	0.14
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	12,435.00	933,961.73	0.10
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	29,632.00	3,615,787.75	0.41
PROGRESSIVE CORP	USD	12,775.00	2,477,008.81	0.28
PROLOGIS INC	USD	7,649.00	831,428.62	0.09
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	8,478.00	814,846.64	0.09
PTC INC	USD	5,709.00	846,834.59	0.10
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	12,300.00	840,980.88	0.09
PUBLIC STORAGE	USD	2,767.00	611,381.07	0.07
QUALCOMM INC	USD	19,599.00	2,854,450.13	0.32
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	4,953.00	731,826.89	0.08
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	7,227.00	988,193.56	0.11
REALTY INCOME CORP	USD	15,269.00	732,865.20	0.08
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2,430.00	1,597,040.40	0.18
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	29,264.00	675,255.99	0.08
RESMED INC	USD	4,024.00	825,289.18	0.09
ROBINHOOD MARKETS INC – A	USD	4,278.00	411,973.09	0.05
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	3,753.00	1,243,288.10	0.14
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1,292.00	489,682.80	0.05
ROSS STORES INC	USD	4,694.00	719,977.15	0.08
RTX CORP	USD	16,370.00	2,556,309.76	0.29
S&P GLOBAL INC	USD	6,083.00	2,706,726.53	0.30
SALESFORCE INC	USD	16,611.00	3,746,792.12	0.42
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	20,797.00	1,769,192.62	0.20
SEMPRA	USD	13,145.00	988,183.45	0.11
SERVICENOW INC	USD	19,780.00	2,580,014.65	0.29
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1,762.00	486,134.67	0.05
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5,184.00	817,072.03	0.09
SLB LTD	USD	45,019.00	1,471,181.59	0.17
SNAP-ON INC	USD	2,465.00	723,265.36	0.08
STATE STREET CORP	USD	6,495.00	713,457.32	0.08
STEEL DYNAMICS INC	USD	3,368.00	485,936.06	0.05
STRATEGY INC	USD	3,579.00	463,049.98	0.05
STRYKER CORP	USD	5,292.00	1,583,702.36	0.18
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	29,394.00	732,566.21	0.08
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	9,841.00	699,080.11	0.08
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	9,784.00	852,897.88	0.10
TAPESTRY INC	USD	10,061.00	1,094,549.76	0.12
TESLA INC	USD	32,519.00	12,452,164.57	1.40
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4,574.00	2,256,719.57	0.25
TJX COMPANIES INC	USD	9,307.00	1,217,291.73	0.14
T-MOBILE US INC	USD	5,740.00	992,336.50	0.11
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	10,679.00	454,729.27	0.05
TRADE DESK INC/THE –CLASS A	USD	21,851.00	706,257.36	0.08
TRAVELERS COS INC/THE	USD	6,713.00	1,657,944.38	0.19
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	23,572.00	987,677.74	0.11
TWILIO INC – A	USD	7,321.00	886,661.02	0.10
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	37,293.00	2,594,585.58	0.29
ULTA BEAUTY INC	USD	1,178.00	606,838.76	0.07
UNION PACIFIC CORP	USD	5,133.00	1,010,997.11	0.11
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	6,860.00	653,144.20	0.07
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1,762.00	731,009.83	0.08
US BANCORP	USD	27,245.00	1,237,850.23	0.14
VALERO ENERGY CORP	USD	4,789.00	663,801.19	0.07
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	5,154.00	979,630.82	0.11
VERALTO CORP	USD	7,199.00	611,619.24	0.07
VERISK ANALYTICS INC	USD	2,907.00	553,677.75	0.06
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	81,989.00	2,843,383.69	0.32
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	5,682.00	2,193,359.89	0.25

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	4,036.00	556,747.72	0.06
VICI PROPERTIES INC	USD	49,839.00	1,193,301.27	0.13
VISA INC-CLASS A	USD	24,211.00	7,229,801.02	0.81
WALMART INC	USD	31,141.00	2,954,079.62	0.33
WALT DISNEY CO/THE	USD	31,701.00	3,070,903.63	0.34
WASTE MANAGEMENT INC	USD	2,497.00	467,125.78	0.05
WELLS FARGO & CO	USD	42,517.00	3,373,991.57	0.38
WELLTOWER INC	USD	4,973.00	785,932.59	0.09
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	3,516.00	823,698.11	0.09
WESTERN DIGITAL CORP	USD	7,466.00	1,095,123.52	0.12
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	4,338.00	659,647.85	0.07
WORKDAY INC-CLASS A	USD	7,365.00	1,346,889.78	0.15
WP CAREY INC	USD	17,484.00	958,125.28	0.11
WR BERKLEY CORP	USD	13,708.00	818,429.87	0.09
WW GRAINGER INC	USD	1,066.00	915,873.22	0.10
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	11,782.00	865,655.23	0.09
ZSCALER INC	USD	4,069.00	779,257.93	0.08
			598,770,593.86	67.23
Großbritannien				
3I GROUP PLC	GBP	39,285.00	1,468,097.75	0.16
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	24,451.00	889,381.85	0.10
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	19,404.00	1,130,261.05	0.13
ASTRAZENECA PLC	GBP	13,656.00	2,156,745.58	0.25
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	133,759.00	898,313.90	0.10
BAE SYSTEMS PLC	GBP	38,476.00	755,286.77	0.08
BARCLAYS PLC	GBP	329,418.00	1,795,642.18	0.20
BP PLC	GBP	116,497.00	577,448.34	0.06
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	16,194.00	781,555.47	0.09
BUNZL PLC	GBP	35,327.00	839,934.17	0.09
COMPASS GROUP PLC	GBP	48,274.00	1,306,988.90	0.15
GSK PLC	GBP	88,326.00	1,845,625.46	0.21
HALEON PLC	GBP	114,010.00	489,388.40	0.05
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	267,867.00	3,601,011.11	0.41
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	27,427.00	979,726.43	0.11
INTERTEK GROUP PLC	GBP	13,309.00	705,118.64	0.08
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	113,283.00	537,980.97	0.06
KINGFISHER PLC	GBP	140,877.00	504,520.85	0.06
M&G PLC	GBP	224,818.00	737,420.55	0.08
NATIONAL GRID PLC	GBP	63,466.00	829,713.55	0.09
NATWEST GROUP PLC	GBP	206,082.00	1,538,386.85	0.17
NEXT PLC	GBP	4,708.00	737,621.71	0.08
PENTAIR PLC	USD	10,054.00	891,501.18	0.10
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	14,284.00	981,876.75	0.11
RELX PLC	GBP	48,520.00	1,678,181.30	0.19
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	183,827.00	2,421,130.96	0.28
SCHROEDERS PLC	GBP	181,141.00	844,349.62	0.09
SHELL PLC	GBP	100,321.00	3,148,136.52	0.36
SMITHS GROUP PLC	GBP	20,059.00	540,328.33	0.06
SSE PLC	GBP	25,962.00	647,897.82	0.07
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	24,794.00	517,375.80	0.06
TESCO PLC	GBP	166,456.00	842,240.86	0.09
UNILEVER PLC	GBP	20,694.00	1,151,720.70	0.13
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	1,862.00	520,969.99	0.06
WISE PLC – A	GBP	70,121.00	715,544.99	0.08
			40,007,425.30	4.49
Japan				
ADVANTEST CORP	JPY	18,400.00	1,962,549.12	0.23
ANA HOLDINGS INC	JPY	45,300.00	733,061.67	0.08
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	22,400.00	507,649.69	0.06
BRIDGESTONE CORP	JPY	36,400.00	694,824.22	0.08
CANON INC	JPY	42,100.00	1,059,537.19	0.12
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	17,900.00	801,512.20	0.09
FAST RETAILING CO LTD	JPY	2,100.00	649,543.98	0.07
FUJII ELECTRIC HOLDINGS CO LTD	JPY	17,000.00	1,094,306.75	0.12
FUJIKURA LTD	JPY	11,400.00	1,079,998.47	0.12
HITACHI LTD	JPY	72,800.00	1,938,547.71	0.23
HOYA CORP	JPY	6,500.00	836,293.18	0.09
IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	88,300.00	567,436.48	0.06
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	39,200.00	618,591.59	0.07
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	32,200.00	429,416.94	0.05
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	55,400.00	656,352.64	0.07
KDDI CORP	JPY	54,000.00	794,500.93	0.09
LASERTEC CORP	JPY	5,200.00	837,387.75	0.09
MAKITA CORP	JPY	38,400.00	988,112.55	0.11
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	184,800.00	918,633.61	0.10
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	91,100.00	1,233,708.23	0.14
NEXON CO LTD	JPY	23,100.00	480,222.22	0.05
NINTENDO CO LTD	JPY	19,400.00	1,116,540.55	0.13
NIPPON YUSEN KK	JPY	27,500.00	758,572.68	0.09
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	15,400.00	503,687.48	0.06
OBIC CO LTD	JPY	24,800.00	663,078.73	0.07
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	17,000.00	819,391.04	0.09

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Japan (Fortsetzung)				
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	23,100.00	1,110,145.27	0.12
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	29,500.00	560,549.06	0.06
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	21,200.00	506,711.01	0.06
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	15,500.00	532,554.47	0.06
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	30,300.00	1,046,325.11	0.12
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	34,400.00	941,991.42	0.11
SYSMEX CORP	JPY	99,200.00	831,205.97	0.09
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	53,100.00	1,394,642.22	0.16
TIS INC	JPY	16,800.00	479,754.51	0.05
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	29,500.00	932,165.20	0.10
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	8,000.00	1,491,451.29	0.17
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	164,300.00	910,352.40	0.10
UNICHARM CORP	JPY	153,400.00	745,796.26	0.08
			34,227,101.79	3.84
Kanada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	24,602.00	3,556,967.22	0.41
ALTAGAS LTD	CAD	26,148.00	679,727.81	0.09
BANK OF MONTREAL	CAD	5,138.00	568,885.33	0.07
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	9,430.00	728,849.56	0.09
CCL INDUSTRIES INC – CL B	CAD	12,107.00	652,013.73	0.07
DOLLARAMA INC	CAD	5,468.00	696,754.78	0.08
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	25,597.00	573,185.82	0.06
EMERA INC	CAD	13,031.00	547,497.88	0.06
EMPIRE CO LTD A	CAD	15,608.00	462,645.98	0.05
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	668.00	1,085,418.05	0.12
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CAD	19,135.00	700,788.62	0.08
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	13,378.00	712,900.57	0.08
GREAT-WEST LIFE CO INC	CAD	19,683.00	827,593.19	0.09
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	8,344.00	921,680.55	0.10
IGM FINANCIAL INC	CAD	14,169.00	544,000.18	0.06
IMPERIAL OIL LTD	CAD	9,492.00	699,149.86	0.08
KINROSS GOLD CORP	CAD	39,336.00	944,611.32	0.11
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	19,292.00	743,567.05	0.08
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	5,777.00	1,022,196.24	0.11
LUNDIN GOLD INC	CAD	10,121.00	716,812.49	0.08
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	13,282.00	603,667.27	0.07
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	28,723.00	889,219.40	0.10
METRO INC/CN	CAD	10,462.00	641,990.79	0.07
NUTRIEN LTD	CAD	10,927.00	575,026.67	0.06
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	20,129.00	889,732.06	0.10
POWER CORP OF CANADA	CAD	20,419.00	925,253.77	0.10
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	13,425.00	1,951,248.99	0.22
TC ENERGY CORP	CAD	34,097.00	1,600,752.38	0.18
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	8,547.00	881,563.67	0.10
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	15,477.00	1,243,620.55	0.14
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	30,569.00	3,063,925.61	0.34
WSP GLOBAL INC	CAD	3,746.00	578,269.41	0.06
			31,229,516.80	3.51
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	3,115.00	499,209.90	0.05
AIRBUS SE	EUR	7,506.00	1,489,190.40	0.17
ALSTOM	EUR	44,878.00	1,129,579.26	0.13
AMUNDI SA	EUR	9,463.00	668,087.80	0.08
AXA SA	EUR	27,847.00	1,140,613.12	0.13
BIOMERIEUX	EUR	5,670.00	625,401.00	0.07
BNP PARIBAS	EUR	8,591.00	694,066.89	0.08
BUREAU VERITAS SA	EUR	27,146.00	737,828.28	0.08
CAPGEMINI SE	EUR	6,658.00	947,100.50	0.11
CARREFOUR SA	EUR	50,366.00	716,708.18	0.08
COVIVIO	EUR	9,241.00	523,502.65	0.06
DANONE	EUR	13,762.00	1,056,646.36	0.12
ENGIE	EUR	65,056.00	1,457,904.96	0.16
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2,384.00	643,441.60	0.07
GECINA SA	EUR	5,622.00	454,819.80	0.04
HERMES INTERNATIONAL	EUR	359.00	761,798.00	0.09
IPSEN	EUR	5,130.00	610,470.00	0.07
KERING	EUR	3,493.00	1,051,393.00	0.12
KLEPIERRE	EUR	14,965.00	504,919.10	0.06
LEGRAND SA	EUR	5,155.00	655,973.75	0.07
LOREAL	EUR	5,711.00	2,093,652.60	0.24
ORANGE	EUR	58,338.00	828,399.60	0.09
PUBLICIS GROUPE	EUR	8,484.00	751,852.08	0.08
RENAULT SA	EUR	17,762.00	629,130.04	0.07
SAFRAN SA	EUR	4,335.00	1,289,229.00	0.14
SANOFI	EUR	21,375.00	1,768,140.00	0.20
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6,203.00	1,457,084.70	0.16
SOCIETE GENERALE SA	EUR	12,798.00	879,478.56	0.10
TOTALENERGIES SE	EUR	20,565.00	1,143,208.35	0.13
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	6,544.00	607,021.44	0.07
			27,815,850.92	3.12

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des NAV
Schweiz				
ABB LTD-REG	CHF	22,976.00	1,462,266.22	0.16
BKW AG	CHF	2,840.00	513,977.43	0.06
CHUBB LTD	USD	8,445.00	2,244,330.03	0.25
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	5,557.00	1,027,492.58	0.12
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	802.00	473,615.26	0.05
GARMIN LTD	USD	5,457.00	942,528.38	0.11
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	2,144.00	482,025.58	0.05
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	13,746.00	921,816.66	0.10
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	10,272.00	900,138.51	0.10
NESTLE SA-REG	CHF	33,710.00	2,852,579.69	0.32
NOVARTIS AG-REG	CHF	32,025.00	3772,101.02	0.43
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	11,087.00	3,910,535.63	0.45
STRAUMANN HOLDING AG – REG	CHF	7,507.00	754,007.76	0.08
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	3,360.00	607,544.33	0.07
SWISS RE AG	CHF	5,717.00	816,231.54	0.09
UBS GROUP AG-REG	CHF	29,311.00	1,164,249.93	0.13
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,544.00	998,580.55	0.11
			23,844,021.10	2.68
Deutschland				
ALLIANZ SE-REG	EUR	3,426.00	1,337,853.00	0.15
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	32,671.00	1,081,736.81	0.12
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	75,780.00	2,096,074.80	0.24
DHL GROUP	EUR	10,579.00	494,356.67	0.06
E.ON SE	EUR	38,103.00	614,410.88	0.07
GEA GROUP AG	EUR	9,281.00	536,441.80	0.06
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	11,027.00	767,258.66	0.09
HOCHTIEF AG	EUR	3,048.00	1,027,176.00	0.12
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	7,463.00	464,571.75	0.05
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	22,483.00	1,350,553.81	0.15
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1,157.00	650,465.40	0.07
RHEINMETALL AG	EUR	536.00	836,696.00	0.09
SAP SE	EUR	12,990.00	2,706,466.50	0.30
SCOUT24 SE	EUR	5,524.00	473,959.20	0.05
SIEMENS AG-REG	EUR	8,778.00	2,099,258.70	0.24
SIEMENS ENERGY AG	EUR	22,883.00	2,755,113.20	0.31
TALANX AG	EUR	4,397.00	500,378.60	0.06
VONOVIA SE	EUR	25,509.00	625,990.86	0.06
			20,418,762.64	2.29
Australien				
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	53,302.00	1,099,815.29	0.12
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	17,454.00	576,580.58	0.06
BHP GROUP LTD	AUD	64,045.00	1,654,217.04	0.20
COLES GROUP LTD	AUD	56,234.00	684,565.61	0.08
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	15,755.00	1,436,395.84	0.17
COMPUTERSHARE LTD	AUD	42,634.00	826,439.22	0.09
EVOLUTION MINING LTD	AUD	71,785.00	516,825.91	0.06
FORTESCUE LTD	AUD	83,850.00	1,047,886.95	0.12
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	7,010.00	808,784.92	0.09
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	239,660.00	651,812.06	0.07
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	30,746.00	738,623.25	0.08
PRO MEDICUS LTD	AUD	3,088.00	387,262.41	0.04
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	81,843.00	924,288.71	0.10
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	423,529.00	707,003.90	0.08
SUNCORP GROUP LTD	AUD	78,676.00	788,457.53	0.09
TELSTRA GROUP LTD	AUD	268,987.00	743,792.12	0.08
VICINITY CENTRES	AUD	601,370.00	874,124.01	0.10
WESTPAC BANKING CORP	AUD	49,206.00	1,078,441.74	0.12
			15,545,317.09	1.75
Spanien				
ACCIONA SA	EUR	4,454.00	827,998.60	0.09
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	6,464.00	548,470.40	0.06
AENA SME SA	EUR	29,233.00	696,330.06	0.08
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	12,591.00	791,218.44	0.09
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	109,505.00	2,195,575.25	0.25
BANCO SANTANDER SA	EUR	214,263.00	2,157,628.41	0.24
CAIXABANK SA	EUR	57,238.00	597,850.91	0.07
IBERDROLA SA	EUR	129,264.00	2,386,859.76	0.27
MAPFRE SA	EUR	164,379.00	703,870.88	0.07
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	30,968.00	802,690.56	0.09
REDEIA CORP SA	EUR	52,562.00	797,365.54	0.09
REPSOL SA	EUR	47,662.00	759,017.35	0.09
			13,264,876.16	1.49
Niederlande				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,008.00	1,039,340.80	0.12
ASML HOLDING NV	EUR	5,256.00	4,842,878.40	0.54
IMCD NV	EUR	11,681.00	903,408.54	0.10
ING GROEP NV	EUR	51,166.00	1,228,495.66	0.14
JDE PEETS NV	EUR	27,777.00	884,975.22	0.10
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	13,474.00	469,299.42	0.05
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	4,655.00	63,382.48	0.01
PROSUS NV	EUR	37,471.00	1,980,342.35	0.22
WOLTERS KLUWER	EUR	9,718.00	858,488.12	0.10
			12,270,610.99	1.38

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Hongkong				
AIA GROUP LTD	HKD	159,400.00	1,393,243.85	0.16
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	197,000.00	849,522.50	0.10
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	99,000.00	573,446.88	0.06
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	141,500.00	891,601.85	0.10
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	126,000.00	528,187.46	0.06
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	28,700.00	1,279,699.82	0.14
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	132,400.00	783,498.66	0.09
SINO LAND CO	HKD	686,000.00	766,950.00	0.09
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	210,000.00	640,018.38	0.07
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	78,500.00	813,226.78	0.09
WH GROUP LTD	HKD	604,500.00	573,333.66	0.06
WHARF HOLDINGS LTD	HKD	253,000.00	601,689.04	0.07
			9,694,418.88	1.09
Irland				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	11,623.00	2,655,243.65	0.30
ALLEGION PLC-W/I	USD	4,157.00	563,563.83	0.06
APTIV PLC	USD	13,141.00	851,376.13	0.10
EXPERIAN PLC	GBP	24,138.00	929,692.42	0.10
MEDTRONIC PLC	USD	5,946.00	486,332.12	0.05
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	25,918.00	765,876.90	0.09
TE CONNECTIVITY PLC	USD	9,323.00	1,806,016.20	0.20
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	3,744.00	1,240,721.02	0.14
			9,298,822.27	1.04
Italien				
BPER BANCA SPA	EUR	74,442.00	863,527.20	0.10
BUZZI SPA	EUR	9,074.00	471,848.00	0.05
ENEL SPA	EUR	136,834.00	1,214,675.42	0.14
ENI SPA	EUR	58,058.00	937,056.12	0.11
FERRARI NV	EUR	1,391.00	443,311.70	0.05
INTESA SANPAOLO	EUR	175,395.00	1,038,513.80	0.12
POSTE ITALIANE SPA	EUR	35,795.00	768,876.60	0.09
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	12,115.00	588,062.10	0.06
UNICREDIT SPA	EUR	19,671.00	1,395,067.32	0.16
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	34,736.00	714,519.52	0.07
			8,435,457.78	0.95
Schweden				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	18,496.00	613,116.69	0.07
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	43,419.00	665,902.37	0.07
ERICSSON LM-B SHS	SEK	120,910.00	1,011,771.13	0.11
EVOLUTION AB	SEK	13,309.00	774,176.43	0.09
LIFCO AB-B SHS	SEK	24,226.00	787,619.10	0.09
SANDVIK AB	SEK	44,130.00	1,225,221.95	0.15
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	2,003.00	990,388.80	0.11
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	18,643.00	573,047.97	0.06
			6,641,244.44	0.75
Belgien				
AGEAS	EUR	14,205.00	849,459.00	0.10
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	32,953.00	1,809,119.70	0.20
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	8,260.00	627,347.00	0.07
KBC GROUP NV	EUR	6,830.00	759,837.50	0.08
			4,045,763.20	0.45
Norwegen				
EQUINOR ASA	NOK	41,558.00	831,405.56	0.09
NORSK HYDRO ASA	NOK	87,669.00	578,712.35	0.06
ORKLA ASA	NOK	94,033.00	892,982.10	0.10
TELENOR ASA	NOK	65,067.00	805,750.97	0.09
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	14,094.00	492,543.45	0.06
			3,601,394.43	0.40
Dänemark				
COLOPLAST-B	DKK	9,374.00	685,761.63	0.08
GENMAB A/S	DKK	2,600.00	705,609.85	0.08
PANDORA A/S	DKK	8,700.00	824,222.79	0.09
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	34,101.00	791,687.43	0.09
			3,007,281.70	0.34
Luxemburg				
ARCELORMITTAL	EUR	17,042.00	666,171.78	0.07
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	45,927.00	656,756.10	0.07
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	11,717.00	731,140.80	0.09
TENARIS SA	EUR	39,043.00	644,599.93	0.07
			2,698,668.61	0.30
Finnland				
METSO CORP	EUR	39,584.00	592,968.32	0.07
NORDEA BANK ABP	EUR	46,931.00	754,885.14	0.08
ORION OYJ-CLASS B	EUR	11,261.00	716,762.65	0.08
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	24,604.00	609,933.16	0.07
			2,674,549.27	0.30
Portugal				
EDP SA	EUR	241,461.00	945,319.82	0.11
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	48,772.00	713,534.36	0.08
			1,658,854.18	0.19

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5,893.00	606,389.70	0.07
OMV AG	EUR	13,496.00	641,329.92	0.07
			1,247,719.62	0.14
Uruguay				
MERCADOLIBRE INC	USD	709.00	1,215,982.24	0.14
			1,215,982.24	0.14
Mexiko				
FRESNILLO PLC	GBP	14,998.00	572,677.46	0.06
			572,677.46	0.06
Bermuda-Inseln				
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	6,179.00	504,652.96	0.05
			504,652.96	0.05
Summe Aktien/Anteile			872,691,563.69	97.98
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			872,691,563.69	97.98
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
AMUNDI MSCI WORLD ESG SELECT	EUR	150,000.00	15,009,000.00	1.69
			15,009,000.00	1.69
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			15,009,000.00	1.69
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			15,009,000.00	1.69
Gesamtwertpapierbestand			887,700,563.69	99.67

Sycomore Ageing Population*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien/Anteile				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	67,986.00	10,895,436.36	3.43
AXA SA	EUR	193,037.00	7,906,795.52	2.49
BIOMERIEUX	EUR	35,612.00	3,928,003.60	1.24
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	10,231.00	179,554.05	0.06
DANONE	EUR	156,354.00	12,004,860.12	3.78
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	24,787.00	590,922.08	0.19
ESSILORLUXOTTICA	EUR	40,720.00	10,990,328.00	3.46
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2,833.00	6,011,626.00	1.89
LOREAL	EUR	14,593.00	5,349,793.80	1.69
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITON	EUR	5,912.00	3,813,240.00	1.20
SANOFI	EUR	25,336.00	2,095,793.92	0.66
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	53,765.00	12,629,398.50	3.98
TRIGANO SA	EUR	22,805.00	3,997,716.50	1.26
			80,393,468.45	25.33
Schweiz				
ABB LTD-REG	CHF	195,488.00	12,441,482.39	3.92
ALCON INC	CHF	30,394.00	2,066,987.99	0.65
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	41,657.00	7,702,403.92	2.43
GALDERMA GROUP AG	CHF	21,954.00	3,824,549.60	1.20
GIVAUDAN-REG	CHF	646.00	2,184,111.77	0.69
LONZA GROUP AG-REG	CHF	6,095.00	3,522,720.04	1.11
NOVARTIS AG-REG	CHF	91,865.00	10,820,423.43	3.41
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	38,647.00	13,631,322.30	4.29
SONOVA HOLDING AG – REG	CHF	6,985.00	1,554,641.05	0.49
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	15,688.00	1,575,712.50	0.50
			59,324,354.99	18.69
Deutschland				
ALLIANZ SE-REG	EUR	30,680.00	11,980,540.00	3.78
BEIERSDORF AG	EUR	13,372.00	1,252,688.96	0.39
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	141,554.00	6,933,314.92	2.18
MUENCHNER RUECKVER AG-REG	EUR	9,843.00	5,533,734.60	1.74
SAP SE	EUR	33,211.00	6,919,511.85	2.18
SIEMENS AG-REG	EUR	52,956.00	12,664,427.40	4.00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	78,534.00	3,527,747.28	1.11
			48,811,965.01	15.38
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	GBP	82,148.00	12,973,955.45	4.09
COMPASS GROUP PLC	GBP	132,662.00	3,591,742.17	1.13
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	47,149.00	5,648,268.22	1.78
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1,238,718.00	3,715,515.59	1.17
RELX PLC	GBP	172,935.00	5,981,374.33	1.88
UNILEVER PLC	GBP	99,734.00	5,550,677.12	1.75
			37,461,532.88	11.80
Italien				
AMPLIFON SPA	EUR	114,123.00	1,569,191.25	0.49
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	15,589.00	1,534,269.38	0.48
FINECOBANK SPA	EUR	299,765.00	6,654,783.00	2.10
INTESA SANPAOLO	EUR	2,852,313.00	16,888,545.27	5.32
TECHNOGYM SPA	EUR	457,755.00	7,388,165.70	2.33
			34,034,954.60	10.72
Niederlande				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	4,070.00	2,106,632.00	0.66
ASML HOLDING NV	EUR	13,777.00	12,694,127.80	4.00
ASR NEDERLAND NV	EUR	79,948.00	4,846,447.76	1.53
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	22,440.00	305,543.04	0.10
			19,952,750.60	6.29
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	GBP	755,080.00	9,897,372.27	3.12
			9,897,372.27	3.12
Vereinigte Staaten				
DUOLINGO	USD	3,992.00	596,531.14	0.18
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	4,551.00	2,194,648.01	0.69
NVIDIA CORP	USD	5,549.00	881,168.63	0.28
SERVICENOW INC	USD	10,205.00	1,331,094.51	0.42
STRYKER CORP	USD	7,269.00	2,175,346.27	0.69
			7,178,788.56	2.26
Belgien				
KBC GROUP NV	EUR	64,003.00	7,120,333.75	2.24
			7,120,333.75	2.24
Dänemark				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	96,485.00	4,201,599.44	1.32
			4,201,599.44	1.32
Summe Aktien/Anteile			308,377,120.55	97.15
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			308,377,120.55	97.15
Gesamtwertpapierbestand			308,377,120.55	97.15

*Siehe Anmerkung 1

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

Sycomore Sustainable European Equity*

Anlagebericht zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	44,728.00	7,168,109.28	1.19
AIRBUS SE	EUR	12,929.00	2,565,113.60	0.42
AXA SA	EUR	113,397.00	4,644,741.12	0.77
BNP PARIBAS	EUR	231,201.00	18,678,728.79	3.09
BUREAU VERITAS SA	EUR	767,377.00	20,857,306.86	3.45
CAPGEMINI SE	EUR	52,313.00	7,441,524.25	1.23
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	96,444.00	8,386,770.24	1.39
ESSILORLUXOTTICA	EUR	43,800.00	11,821,620.00	1.96
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,621.00	7,683,762.00	1.27
LEGRAND SA	EUR	50,394.00	6,412,636.50	1.06
LOREAL	EUR	12,797.00	4,691,380.20	0.78
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITON	EUR	24,288.00	15,665,760.00	2.59
MICHELIN (CGDE)	EUR	437,025.00	12,372,177.75	2.05
RENAULT SA	EUR	199,455.00	7,064,696.10	1.17
SAFRAN SA	EUR	29,625.00	8,810,475.00	1.46
SANOFI	EUR	32,369.00	2,677,563.68	0.44
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	42,772.00	10,047,142.80	1.66
SOCIETE GENERALE SA	EUR	86,213.00	5,924,557.36	0.98
THALES SA	EUR	25,970.00	5,967,906.00	0.99
			168,881,971.53	27.95
Deutschland				
ALLIANZ SE-REG	EUR	28,896.00	11,283,888.00	1.87
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	525,314.00	14,530,185.24	2.41
E.ON SE	EUR	307,038.00	4,950,987.75	0.82
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	24,421.00	5,445,883.00	0.90
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	203,675.00	7,684,657.75	1.27
MERCK KGAA	EUR	63,699.00	7,809,497.40	1.29
MUENCHNER RUECKVER AG-REG	EUR	16,303.00	9,165,546.60	1.52
RHEINMETALL AG	EUR	6,300.00	9,834,300.00	1.63
SAP SE	EUR	103,037.00	21,467,758.95	3.55
SIEMENS AG-REG	EUR	38,588.00	9,228,320.20	1.53
SIEMENS ENERGY AG	EUR	30,336.00	3,652,454.40	0.60
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	112,964.00	5,074,342.88	0.84
SYMRISE AG	EUR	54,136.00	3,728,887.68	0.61
VONOVIA SE	EUR	471,975.00	11,582,266.50	1.92
			125,438,976.35	20.76
Schweiz				
ALCON INC	CHF	77,208.00	5,250,641.85	0.87
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	38,790.00	7,172,293.93	1.19
DSM-FIRMENICH AG	EUR	65,880.00	4,529,908.80	0.75
GALDERMA GROUP AG	CHF	43,971.00	7,660,074.26	1.27
NESTLE SA-REG	CHF	114,966.00	9,728,557.59	1.61
NOVARTIS AG-REG	CHF	127,173.00	14,979,216.34	2.48
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	40,627.00	14,329,695.22	2.37
SONOVA HOLDING AG – REG	CHF	20,791.00	4,627,421.92	0.76
			68,277,809.91	11.30
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	GBP	129,842.00	20,506,455.71	3.39
COMPASS GROUP PLC	GBP	307,038.00	8,312,865.28	1.38
NATWEST GROUP PLC	GBP	2,031,307.00	15,163,556.12	2.51
UNILEVER PLC	GBP	322,214.00	17,932,759.93	2.97
			61,915,637.04	10.25
Niederlande				
ASML HOLDING NV	EUR	27,495.00	25,333,893.00	4.19
ING GROEP NV	EUR	450,084.00	10,806,516.84	1.79
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,151,250.00	8,553,370.00	1.42
			44,693,779.84	7.40
Schweden				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	654,155.00	21,684,328.95	3.60
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	64,220.00	6,613,586.40	1.09
BOLIDEN AB	SEK	221,189.00	10,525,221.46	1.74
			38,823,136.81	6.43
Spanien				
BANCO SANTANDER SA	EUR	1,727,427.00	17,395,189.89	2.88
IBERDROLA SA	EUR	363,750.00	6,716,643.75	1.11
			24,111,833.64	3.99
Dänemark				
COLOPLAST-B	DKK	24,755.00	1,810,969.61	0.30
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	199,289.00	8,678,370.23	1.44
TRYG A/S	DKK	309,194.00	6,892,596.20	1.14
			17,381,936.04	2.88
Italien				
PRYSMIAN SPA	EUR	116,802.00	10,089,356.76	1.67
UNICREDIT SPA	EUR	70,125.00	4,973,265.00	0.82
			15,062,621.76	2.49

*Siehe Anmerkung 1

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	GBP	657,826.00	8,622,594.71	1.43
			8,622,594.71	1.43
Portugal				
EDP SA	EUR	1,845,704.00	7,225,931.16	1.20
			7,225,931.16	1.20
Irland				
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	193,152.00	6,359,732.50	1.05
			6,359,732.50	1.05
Summe Aktien/Anteile			586,795,961.29	97.13
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			586,795,961.29	97.13
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Frankreich				
CPR MONETAIRE SR-I	EUR	268.59	6,002,122.70	0.99
			6,002,122.70	0.99
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			6,002,122.70	0.99
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			6,002,122.70	0.99
Gesamtwertpapierbestand			592,798,083.99	98.12

Anleihe-Teilfonds

Central & Eastern European Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Ungarn				
HUNGARY GOVT 1.5% 20-22/04/2026	HUF	7,100,000,000.00	18,252,470.63	5.20
HUNGARY GOVT 1.5% 21-26/08/2026	HUF	5,000,000,000.00	12,674,040.74	3.61
HUNGARY GOVT 2% 20-23/05/2029	HUF	4,800,000,000.00	10,926,378.50	3.11
HUNGARY GOVT 3% 16-27/10/2027	HUF	2,800,000,000.00	6,913,717.28	1.97
HUNGARY GOVT 3% 19-21/08/2030	HUF	5,000,000,000.00	11,327,456.89	3.23
HUNGARY GOVT 3.25% 15-22/10/2031	HUF	4,800,000,000.00	10,632,543.46	3.03
HUNGARY GOVT 4.5% 22-27/05/2032	HUF	9,000,000,000.00	20,997,430.15	5.98
HUNGARY GOVT 6.75% 11-22/10/2028	HUF	5,000,000,000.00	13,187,775.30	3.76
HUNGARY GOVT 7% 23-24/10/2035	HUF	8,000,000,000.00	21,138,888.37	6.03
			126,050,701.32	35.92
Polen				
POLAND GOVT BOND 0.25% 21-25/10/2026	PLN	500,000.00	115,608.64	0.02
POLAND GOVT BOND 2.5% 16-25/07/2027	PLN	40,000,000.00	9,304,293.58	2.65
POLAND GOVT BOND 2.75% 13-25/04/2028	PLN	85,000,000.00	19,672,288.76	5.61
POLAND GOVT BOND 24-25/03/2030 FRN	PLN	25,000,000.00	5,778,105.76	1.65
POLAND GOVT BOND 4.5% 25-25/07/2030	PLN	10,000,000.00	2,368,932.95	0.68
POLAND GOVT BOND 4.75% 24-25/07/2029	PLN	130,000,000.00	31,334,026.48	8.93
POLAND GOVT BOND 5.75% 08-25/04/2029	PLN	150,000,000.00	37,275,498.06	10.62
			105,848,754.23	30.16
Tschechien				
CZECH REPUBLIC 1% 15-26/06/2026	CZK	730,000,000.00	29,882,038.41	8.52
CZECH REPUBLIC 5% 22-30/09/2030	CZK	120,000,000.00	5,176,102.45	1.47
CZECH REPUBLIC 5.75% 23-29/03/2029	CZK	450,000,000.00	19,703,007.80	5.61
			54,761,148.66	15.60
Rumänien				
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	22,000,000.00	21,684,319.80	6.18
ROMANIA GOVT 4.85% 18-22/04/2026	RON	55,000,000.00	10,756,685.08	3.07
ROMANIA GOVT 4.85% 21-25/07/2029	RON	60,000,000.00	11,118,077.62	3.16
			43,559,082.50	12.41
Luxemburg				
EUROPEAN INVT BK 3% 19-25/11/2029	PLN	40,000,000.00	9,016,619.31	2.57
			9,016,619.31	2.57
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			339,236,306.02	96.66
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			339,236,306.02	96.66
Gesamtwertpapierbestand			339,236,306.02	96.66

Euro Subordinated Debt Fund

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Frankreich				
ARKEMA 25- FRN	EUR	200,000.00	199,303.67	0.48
AXA SA 25-24/07/2056 FRN	EUR	600,000.00	593,602.96	1.43
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	500,000.00	506,148.03	1.22
BNP PARIBAS 25-16/07/2035 FRN	EUR	400,000.00	407,425.34	0.98
CNP ASSURANCES 15/10/2047 FRN	EUR	500,000.00	510,123.28	1.23
CRD MUTUEL ARKEA 24-15/05/2035 FRN	EUR	400,000.00	417,725.44	1.01
CRED AGRICOLE SA 23-28/08/2033 FRN	EUR	400,000.00	423,499.68	1.02
DANONE 25/08/2017-09/09/2017 FRN	EUR	600,000.00	601,804.23	1.45
ENGIE 24-14/06/2173 FRN	EUR	400,000.00	416,221.24	1.01
ENGIE 24-14/06/2173 FRN	EUR	500,000.00	527,799.57	1.28
ENGIE 25-13/04/2174 FRN	EUR	500,000.00	498,858.11	1.20
GACM 24-30/10/2044 FRN	EUR	400,000.00	416,595.63	1.01
LA MONDIALE 4.375% 25-20/10/2035	EUR	400,000.00	401,284.16	0.97
LA POSTE SA 25/01/2174 FRN	EUR	400,000.00	414,033.80	1.00
ORANGE 24-15/03/2173 FRN	EUR	400,000.00	412,685.95	1.00
SOCIETE GENERALE 25/11/2035 FRN	EUR	400,000.00	399,159.22	0.96
SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN	EUR	200,000.00	227,195.60	0.55
TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	EUR	391,000.00	399,223.76	0.96
TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	EUR	600,000.00	607,399.04	1.48
URW SE 25/12/2049 FRN	EUR	400,000.00	410,311.03	0.99
VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN	EUR	400,000.00	425,904.94	1.03
			9,216,304.68	22.26
Großbritannien				
AVIVA PLC 25-28/08/2056 FRN	EUR	500,000.00	512,884.73	1.24
BARCLAYS PLC 24-31/05/2036 FRN	EUR	600,000.00	630,145.72	1.52
BARCLAYS PLC 25-26/03/2037 FRN	EUR	500,000.00	515,358.00	1.24
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	200,000.00	200,242.32	0.48
BP CAPITAL PLC 24-19/11/2173 FRN	EUR	600,000.00	611,708.17	1.48
BRIT AMER TOBACC 25-30/01/2174 FRN	EUR	400,000.00	401,080.97	0.97
BRIT AMER TOBACC 25-30/10/2174 FRN	EUR	376,000.00	380,264.54	0.92
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	205,000.00	213,527.04	0.52
HSBC HOLDINGS 24-22/03/2035 FRN	EUR	400,000.00	414,975.65	1.00
NATWEST GROUP 21/09/2032 FRN	EUR	300,000.00	291,502.01	0.70
NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	EUR	500,000.00	533,678.91	1.29
SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	400,000.00	405,190.34	0.98
SSE PLC 25- FRN 31/12/2099	EUR	300,000.00	302,790.83	0.74
SSE PLC 25- FRN 31/12/2099	EUR	400,000.00	401,506.58	0.97
			5,814,855.81	14.05
Italien				
A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	200,000.00	206,735.59	0.50
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	486,224.14	1.17
ENEL SPA 24-27/05/2172 FRN	EUR	300,000.00	309,348.65	0.75
ENEL SPA 25-14/01/2174 FRN	EUR	800,000.00	807,305.14	1.95
ENEL SPA 25/12/2173 FRN	EUR	400,000.00	405,754.54	0.98
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	500,000.00	494,202.32	1.19
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	400,000.00	381,873.40	0.93
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	492,872.91	1.19
ENI SPA 25-21/04/2173 FRN	EUR	518,000.00	526,743.73	1.27
ENI SPA 25-21/04/2173 FRN	EUR	200,000.00	202,927.25	0.49
INTESA SANPAOLO 24-14/11/2036 FRN	EUR	400,000.00	408,930.68	0.99
SNAM 24-10/12/20172 FRN	EUR	500,000.00	512,988.33	1.24
			5,235,906.68	12.65
Niederlande				
ING GROEP NV 25-20/05/2036 FRN	EUR	500,000.00	509,489.54	1.23
ING GROEP NV 25/08/2037 FRN	EUR	400,000.00	398,095.05	0.96
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	EUR	300,000.00	310,692.23	0.75
NE PROPERTY 4.25% 24-21/01/2032	EUR	289,000.00	297,475.96	0.72
NN GROUP NV 22-01/01/2043 FRN	EUR	400,000.00	430,336.69	1.04
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	500,000.00	511,859.54	1.24
SWISS LIFE 16-29/12/2049	EUR	500,000.00	509,644.75	1.23
VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	400,000.00	405,504.54	0.98
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	300,000.00	295,662.01	0.71
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	EUR	300,000.00	294,295.00	0.71
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	EUR	200,000.00	230,642.19	0.56
VOLKSWAGEN INTFN 25- FRN	EUR	300,000.00	310,857.78	0.75
VOLKSWAGEN INTFN 25-31/12/2049 FRN	EUR	200,000.00	206,309.49	0.50
			4,710,864.77	11.38
Spanien				
BANCO BILBAO VIZ 24-29/08/2036 FRN	EUR	400,000.00	411,435.85	0.99
BANCO BILBAO VIZ 25-25/02/2037 FRN	EUR	200,000.00	201,777.04	0.49
BANCO SANTANDER 23/08/2033 FRN	EUR	500,000.00	529,058.20	1.29
CAIXABANK 25-05/03/2037 FRN	EUR	400,000.00	402,815.84	0.97
CAIXABANK 25-14/05/2038 FRN	EUR	400,000.00	396,662.52	0.96
IBERDROLA FIN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	300,000.00	291,814.32	0.70
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	500,000.00	518,599.23	1.25
IBERDROLA FIN SA 25-05/11/2174 FRN	EUR	300,000.00	299,175.35	0.72
MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	500,000.00	510,049.69	1.23
MAPFRE 18-07/09/2048 FRN	EUR	400,000.00	410,725.10	0.99
			3,972,113.14	9.59

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Deutschland				
ALLIANZ SE 25-25/07/2055 FRN	EUR	400,000.00	411,004.71	0.99
BAYERISCHE LNDKB 23-05/01/2034 FRN	EUR	200,000.00	218,931.58	0.53
COMMERZBANK AG 24-16/10/2034 FRN	EUR	500,000.00	523,229.37	1.26
DZ BANK AG 25-02/01/2036 FRN	EUR	600,000.00	601,743.97	1.45
EVONIK 25-09/09/2055 FRN	EUR	200,000.00	198,102.80	0.48
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	300,000.00	302,038.82	0.73
MERCK 25-24/11/2055 FRN	EUR	600,000.00	599,320.85	1.45
MUNICH RE 25-26/05/2046 FRN	EUR	400,000.00	400,482.64	0.97
NORDDEUTSCHE L/B 25-10/12/2035 FRN	EUR	300,000.00	304,333.46	0.74
			3,559,188.20	8.60
Österreich				
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	400,000.00	434,621.46	1.05
BAWAG GROUP AG 25-07/05/2035 FRN	EUR	500,000.00	501,971.41	1.21
ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN	EUR	400,000.00	406,585.62	0.98
ERSTE GROUP 24-15/01/2035 FRN	EUR	400,000.00	405,081.03	0.98
OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	500,000.00	487,146.60	1.18
OMV AG 25- FRN	EUR	200,000.00	202,967.90	0.49
RAIFFEISEN BK IN 24-01/02/2035 FRN	EUR	400,000.00	422,066.24	1.02
			2,860,440.26	6.91
Irland				
AIB GROUP PLC 25-02/12/2036 FRN	EUR	400,000.00	395,579.22	0.96
BANK OF IRELAND 22-01/03/2033 FRN	EUR	500,000.00	533,761.72	1.29
BANK OF IRELAND 24-10/08/2034 FRN	EUR	400,000.00	415,215.40	1.00
			1,344,556.34	3.25
Vereinigte Staaten				
NEXTERA ENERGY 25-15/05/2056 FRN	EUR	646,000.00	644,239.40	1.56
VERIZON COMM INC 25-15/06/2056 FRN	EUR	500,000.00	497,962.30	1.20
			1,142,201.70	2.76
Dänemark				
JYSKE BANK A/S 25/04/2037 FRN	EUR	400,000.00	398,328.14	0.96
NYKREDIT 25-24/04/2035 FRN	EUR	400,000.00	405,142.25	0.98
			803,470.39	1.94
Luxemburg				
GRAND CITY FINAN 25-09/04/2174 FRN	EUR	400,000.00	391,049.67	0.94
REPSOL EUR FIN 25- FRN	EUR	400,000.00	406,513.42	0.99
			797,563.09	1.93
Belgien				
BELFIUS BANK SA 24-11/06/2035 FRN	EUR	400,000.00	420,091.12	1.01
			420,091.12	1.01
Schweden				
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	400,000.00	398,464.78	0.96
			398,464.78	0.96
Polen				
BANK POLSKA 25-27/02/2036 FRN	EUR	200,000.00	199,845.38	0.48
			199,845.38	0.48
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			40,475,866.34	97.77
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Giedmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			40,475,866.34	97.77
Gesamtwertpapierbestand			40,475,866.34	97.77

Euro Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	10,000,000.00	9,888,348.60	0.33
ITALY BTPS 0.1% 22-15/05/2033	EUR	5,987,100.00	5,413,639.34	0.18
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	20,000,000.00	19,141,363.20	0.63
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	24,933,400.00	24,265,488.07	0.80
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	25,000,000.00	23,877,502.25	0.79
ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	60,000,000.00	52,971,713.40	1.76
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	15,000,000.00	14,819,103.45	0.49
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	15,000,000.00	14,702,166.75	0.49
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	8,000,000.00	6,059,138.08	0.20
ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032	EUR	30,000,000.00	26,408,455.80	0.88
ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	8,000,000.00	6,599,937.36	0.22
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	15,000,000.00	9,862,824.00	0.33
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	14,960,550.00	15,143,508.54	0.50
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	14,996,400.00	15,173,875.95	0.50
ITALY BTPS 1.65% 20-01/12/2030	EUR	30,000,000.00	28,460,863.80	0.94
ITALY BTPS 1.7% 20-01/09/2051	EUR	4,000,000.00	2,422,119.28	0.08
ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	5,000,000.00	3,792,469.80	0.13
ITALY BTPS 1.8% 24-15/05/2036	EUR	52,105,500.00	52,020,556.57	1.72
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	EUR	9,991,200.00	10,161,596.02	0.34
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	15,000,000.00	14,983,699.05	0.50
ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072	EUR	2,000,000.00	1,183,413.82	0.04
ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	EUR	3,000,000.00	1,998,878.40	0.07
ITALY BTPS 2.4% 23-15/05/2039	EUR	15,944,100.00	16,580,562.96	0.55
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	EUR	30,000,000.00	28,516,479.60	0.95
ITALY BTPS 2.45% 20-01/09/2050	EUR	5,000,000.00	3,649,690.25	0.12
ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	30,000,000.00	28,903,089.90	0.96
ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	4,000,000.00	3,196,525.48	0.11
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	2,000,000.00	1,424,041.58	0.04
ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	30,000,000.00	30,274,172.10	1.00
ITALY BTPS 2.95% 18-01/09/2038	EUR	12,000,000.00	11,074,239.72	0.37
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027	EUR	15,000,000.00	15,133,405.65	0.50
ITALY BTPS 2.95% 25-01/07/2030	EUR	40,000,000.00	40,377,900.80	1.34
ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	EUR	30,000,000.00	30,414,031.80	1.01
ITALY BTPS 3.1% 19-01/03/2040	EUR	12,000,000.00	11,043,752.88	0.37
ITALY BTPS 3.15% 24-15/11/2031	EUR	60,000,000.00	60,637,264.20	2.01
ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	4,000,000.00	3,514,281.04	0.11
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	15,000,000.00	14,342,289.75	0.48
ITALY BTPS 3.25% 25-15/07/2032	EUR	40,000,000.00	40,461,032.80	1.34
ITALY BTPS 3.25% 25-15/11/2032	EUR	20,000,000.00	20,153,278.00	0.67
ITALY BTPS 3.35% 19-01/03/2035	EUR	30,000,000.00	29,973,724.80	0.99
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	20,000,000.00	20,470,673.00	0.68
ITALY BTPS 3.45% 17-01/03/2048	EUR	4,000,000.00	3,588,512.24	0.11
ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	25,000,000.00	25,830,509.00	0.86
ITALY BTPS 3.5% 24-15/02/2031	EUR	50,000,000.00	51,585,958.50	1.71
ITALY BTPS 3.65% 25-01/08/2035	EUR	18,000,000.00	18,270,343.80	0.61
ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	60,000,000.00	62,445,466.20	2.07
ITALY BTPS 3.85% 19-01/09/2049	EUR	5,000,000.00	4,751,659.05	0.15
ITALY BTPS 3.85% 22-15/12/2029	EUR	30,000,000.00	31,370,678.70	1.04
ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	45,000,000.00	46,728,922.95	1.55
ITALY BTPS 3.85% 25-01/10/2040	EUR	28,000,000.00	27,825,428.68	0.92
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	20,000,000.00	21,004,324.20	0.70
ITALY BTPS 4% 23-15/11/2030	EUR	30,000,000.00	31,640,390.40	1.05
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	30,000,000.00	31,765,525.50	1.05
ITALY BTPS 4.05% 24-30/10/2037	EUR	15,000,000.00	15,551,947.50	0.52
ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	30,000,000.00	31,421,811.90	1.04
ITALY BTPS 4.1% 25-30/04/2046	EUR	9,000,000.00	8,981,452.71	0.29
ITALY BTPS 4.15% 24-01/10/2039	EUR	12,000,000.00	12,404,495.16	0.41
ITALY BTPS 4.2% 23-01/03/2034	EUR	60,000,000.00	63,895,945.20	2.12
ITALY BTPS 4.3% 24-01/10/2054	EUR	17,000,000.00	16,858,635.14	0.56
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	25,000,000.00	26,910,862.75	0.89
ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	EUR	12,000,000.00	12,589,943.76	0.42
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	20,000,000.00	20,501,676.00	0.68
ITALY BTPS 4.65% 25-01/10/2055	EUR	17,000,000.00	17,707,349.09	0.59
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	25,000,000.00	26,509,279.50	0.88
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	12,000,000.00	13,520,433.96	0.45
ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033	EUR	20,000,000.00	23,302,485.40	0.77
ITALY BTPS 6% 00-01/05/2031	EUR	30,000,000.00	34,708,552.50	1.15
ITALY BTPS i/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	9,881,040.00	5,861,775.41	0.18
ITALY BTPS i/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	12,864,100.00	12,981,654.07	0.43
			1,470,007,117.11	48.72
Spanien				
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	30,000,000.00	28,693,214.40	0.95
SPANISH GOVT 0.1% 21-30/04/2031	EUR	80,000,000.00	69,804,172.80	2.31
SPANISH GOVT 0.5% 20-30/04/2030	EUR	100,000,000.00	91,738,070.00	3.05
SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029	EUR	25,000,000.00	23,303,610.75	0.77

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Spanien (Fortsetzung)				
SPANISH GOVT 1% 20-31/10/2050	EUR	8,000,000.00	4,275,202.00	0.14
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	15,000,000.00	9,939,419.25	0.33
SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	18,000,000.00	12,958,777.98	0.43
SPANISH GOVT 1.25% 20-31/10/2030	EUR	50,000,000.00	46,906,157.50	1.55
SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	EUR	45,000,000.00	43,667,918.55	1.45
SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	70,000,000.00	62,068,637.40	2.06
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	15,000,000.00	9,791,816.25	0.32
SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	EUR	10,000,000.00	10,047,273.30	0.33
SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	3,000,000.00	2,448,874.86	0.08
SPANISH GOVT 2.9% 16-31/10/2046	EUR	6,000,000.00	5,165,859.84	0.17
SPANISH GOVT 3.15% 23-30/04/2033	EUR	40,000,000.00	40,433,484.00	1.34
SPANISH GOVT 3.15% 25-30/04/2035	EUR	40,000,000.00	39,722,285.60	1.32
SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	45,000,000.00	45,376,268.40	1.50
SPANISH GOVT 3.45% 24-31/10/2034	EUR	40,000,000.00	40,810,750.80	1.35
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	EUR	70,000,000.00	72,358,547.10	2.41
SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	35,000,000.00	36,053,984.75	1.19
			695,564,325.53	23.05
Luxemburg				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	60,000,000.00	51,857,070.60	1.73
EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	EUR	20,000,000.00	18,783,819.80	0.62
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04.02.2037	EUR	35,000,000.00	25,792,632.95	0.85
EUROPEAN UNION 1% 22-06/07/2032	EUR	20,000,000.00	17,871,690.80	0.59
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	10,000,000.00	9,970,942.10	0.33
EUROPEAN UNION 2.5% 24-04/12/2031	EUR	20,000,000.00	19,720,512.20	0.65
EUROPEAN UNION 3.125% 23-04/12/2030	EUR	25,000,000.00	25,580,506.75	0.85
EUROPEAN UNION 3.25% 23-04/07/2034	EUR	80,000,000.00	81,238,845.60	2.70
EUROPEAN UNION 3.625% 25-12/12/2040	EUR	20,000,000.00	19,967,613.00	0.66
EUROPEAN UNION 3.75% 25-12/10/2045	EUR	20,000,000.00	19,755,589.80	0.65
			290,539,223.60	9.63
Griechenland				
HELLENIC REP 0.75% 21-18/06/2031	EUR	20,000,000.00	17,925,896.00	0.59
HELLENIC REP 1.5% 20-18/06/2030	EUR	28,000,000.00	26,694,206.28	0.88
HELLENIC REP 1.75% 22-18/06/2032	EUR	40,000,000.00	37,076,175.20	1.23
HELLENIC REP 1.875% 20/04/2035	EUR	45,000,000.00	39,682,107.45	1.32
HELLENIC REP 1.875% 21-24/01/2052	EUR	4,000,000.00	2,573,081.36	0.09
HELLENIC REP 3.375% 24-15/06/2034	EUR	30,000,000.00	30,164,052.00	1.00
HELLENIC REP 3.625% 25-15/06/2035	EUR	25,000,000.00	25,371,412.00	0.84
HELLENIC REP 3.875% 19/12/2029	EUR	10,000,000.00	10,438,067.80	0.35
HELLENIC REP 3.875% 23-15/06/2028	EUR	12,000,000.00	12,441,115.32	0.41
HELLENIC REP 4.375% 23-18/07/2038	EUR	25,000,000.00	26,698,357.00	0.88
			229,064,470.41	7.59
Portugal				
PORTUGUESE OTS 0.3% 21-17.10.2031	EUR	25,000,000.00	21,882,746.50	0.73
PORTUGUESE OTS 0.9% 20-12/10/2035	EUR	7,000,000.25	5,677,823.96	0.19
PORTUGUESE OTS 1.65% 22-16.07.2032	EUR	15,000,000.00	13,999,622.25	0.46
PORTUGUESE OTS 2.25% 18-18/04/2034	EUR	20,000,000.00	18,915,914.40	0.63
PORTUGUESE OTS 3.875% 14-15/02/2030	EUR	40,000,000.00	42,287,840.80	1.40
			102,763,947.91	3.41
Frankreich				
FRANCE O/A/T/ 0.5% 21-25/05/2072	EUR	5,000,000.00	1,240,417.85	0.04
FRANCE O/A/T/ 0.5% 21-25/06/2044	EUR	14,000,000.00	7,504,864.36	0.25
FRANCE O/A/T/ 0.75% 20-25/05/2052	EUR	8,000,000.00	3,499,128.00	0.12
FRANCE O/A/T/ 3% 24-25/06/2049	EUR	8,000,000.00	6,488,665.12	0.22
FRANCE O/A/T/ 3.6% 25-25/05/2042	EUR	18,000,000.00	17,001,200.70	0.56
FRANCE O/A/T/ 4% 10-25/04/2060	EUR	6,000,000.00	5,478,494.46	0.18
FRANCE O/A/T/I.L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	24,144,600.00	19,432,790.00	0.64
FRANCE O/A/T/I.L 0.7% 14-25/07/2030	EUR	19,375,800.00	19,183,462.82	0.64
			79,829,023.31	2.65
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	10,000,000.00	8,970,468.10	0.30
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	5,000,000.00	2,170,291.40	0.07
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2052	EUR	10,000,000.00	4,030,223.70	0.13
DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048	EUR	2,000,000.00	1,322,212.36	0.04
DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	6,000,000.00	5,319,259.08	0.18
DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	EUR	5,000,000.00	4,356,501.20	0.14
DEUTSCHLAND REP 2.9% 25-15/08/2056	EUR	10,000,000.00	8,921,874.80	0.30
			35,090,830.64	1.16
Österreich				
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	EUR	5,000,000.00	3,546,061.62	0.12
			3,546,061.62	0.12
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			2,906,405,000.13	96.33
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			2,906,405,000.13	96.33
Gesamtwertpapierbestand			2,906,405,000.13	96.33

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Euro Bond 1–3 Years

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 0% 21-01.08.2026	EUR	20,000,000.00	19,776,697.20	1.09
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	30,000,000.00	28,712,044.80	1.58
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	49,866,800.00	48,530,976.15	2.67
ITALY BTPS 0.5% 21-15.07.2028	EUR	35,000,000.00	33,428,503.15	1.84
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	20,000,000.00	19,758,804.60	1.09
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	45,000,000.00	44,106,500.25	2.42
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	3,000,000.00	2,272,176.78	0.12
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	EUR	20,000,000.00	19,756,846.00	1.09
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	1,200,000.00	789,025.92	0.04
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	6,998,320.00	7,081,142.11	0.39
ITALY BTPS 1.65% 20-01/12/2030	EUR	18,000,000.00	17,076,518.28	0.94
ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041	EUR	1,000,000.00	758,493.96	0.04
ITALY BTPS 2.15% 22-01/09/2052	EUR	600,000.00	399,775.68	0.02
ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	15,000,000.00	14,451,544.95	0.79
ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028	EUR	30,000,000.00	30,196,472.10	1.66
ITALY BTPS 2.7% 25-01/10/2030	EUR	40,000,000.00	39,869,189.60	2.19
ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	40,000,000.00	40,365,562.80	2.22
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027	EUR	30,000,000.00	30,266,811.30	1.66
ITALY BTPS 2.95% 25-01/07/2030	EUR	45,000,000.00	45,425,138.40	2.50
ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	EUR	90,000,000.00	91,242,095.40	5.01
ITALY BTPS 3.15% 24-15/11/2031	EUR	20,000,000.00	20,212,421.40	1.11
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	3,000,000.00	2,868,457.95	0.16
ITALY BTPS 3.25% 25-15/07/2032	EUR	20,000,000.00	20,230,516.40	1.11
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	30,000,000.00	30,706,009.50	1.69
ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	40,000,000.00	41,328,814.40	2.27
ITALY BTPS 3.5% 24-15/02/2031	EUR	30,000,000.00	30,951,575.10	1.70
ITALY BTPS 3.65% 25-01/08/2035	EUR	9,000,000.00	9,135,171.90	0.50
ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	50,000,000.00	52,037,888.50	2.86
ITALY BTPS 3.85% 22-15/12/2029	EUR	80,000,000.00	83,655,143.20	4.60
ITALY BTPS 3.85% 25-01/10/2040	EUR	5,000,000.00	4,968,826.55	0.27
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	1,500,000.00	1,575,324.32	0.09
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	5,000,000.00	5,294,254.25	0.29
ITALY BTPS 4.05% 24-30/10/2037	EUR	4,000,000.00	4,147,186.00	0.23
ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	35,000,000.00	36,658,780.55	2.01
ITALY BTPS 4.1% 25-30/04/2046	EUR	2,000,000.00	1,995,878.38	0.11
ITALY BTPS 4.3% 24-01/10/2054	EUR	2,000,000.00	1,983,368.84	0.11
ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	EUR	1,200,000.00	1,258,994.38	0.07
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	1,000,000.00	1,025,083.80	0.05
ITALY CCTS EU 23-15/10/2028 FRN	EUR	50,000,000.00	50,929,442.00	2.80
			935,227,456.85	51.39
Spanien				
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	90,000,000.00	86,079,643.20	4.73
SPANISH GOVT 0.1% 21-30/04/2031	EUR	30,000,000.00	26,176,564.80	1.44
SPANISH GOVT 0.5% 20-30/04/2030	EUR	18,000,000.00	16,512,852.60	0.91
SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	20,000,000.00	17,589,357.80	0.97
SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029	EUR	20,000,000.00	18,642,888.60	1.02
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	1,000,000.00	662,627.95	0.04
SPANISH GOVT 1.25% 20-31/10/2030	EUR	30,000,000.00	28,143,694.50	1.55
SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	35,000,000.00	34,252,221.85	1.88
SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	EUR	60,000,000.00	58,223,891.40	3.20
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	1,000,000.00	652,787.75	0.04
SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	EUR	70,000,000.00	70,330,913.10	3.86
SPANISH GOVT 3.15% 25-30/04/2035	EUR	5,000,000.00	4,965,285.70	0.27
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	EUR	25,000,000.00	25,842,338.25	1.42
			388,075,067.50	21.33
Luxemburg				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	30,000,000.00	25,928,535.30	1.42
EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	EUR	50,000,000.00	46,959,549.50	2.59
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	3,000,000.00	2,210,797.11	0.12
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	1,000,000.00	693,579.70	0.04
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	40,000,000.00	39,883,768.40	2.19
EUROPEAN UNION 2.5% 24-04/12/2031	EUR	20,000,000.00	19,720,512.20	1.08
EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026	EUR	8,000,000.00	8,044,000.64	0.44
EUROPEAN UNION 2.875% 24-05/10/2029	EUR	35,000,000.00	35,496,104.70	1.95
EUROPEAN UNION 3.25% 23-04/07/2034	EUR	5,000,000.00	5,077,427.85	0.28
			184,014,275.40	10.11
Griechenland				
HELLENIC REP 0.75% 21-18/06/2031	EUR	40,000,000.00	35,851,792.00	1.97
HELLENIC REP 1.5% 20-18/06/2030	EUR	60,000,000.00	57,201,870.60	3.14
HELLENIC REP 1.75% 22-18/06/2032	EUR	24,000,000.00	22,245,705.12	1.22
HELLENIC REP 3.625% 25-15/06/2035	EUR	8,000,000.00	8,118,851.84	0.45
HELLENIC REP 3.75% 17-30/01/2028	EUR	22,000,000.00	22,691,282.02	1.25
HELLENIC REP 3.875% 23-15/06/2028	EUR	18,000,000.00	18,661,672.98	1.02
			164,771,174.56	9.05

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Portugal				
PORTUGUESE OTS 0.3% 21-17/10/2031	EUR	10,000,000.00	8,753,098.60	0.48
PORTUGUESE OTS 1.95% 19-15/06/2029	EUR	30,000,000.00	29,685,597.00	1.63
			38,438,695.60	2.11
Deutschland				
BUNDESUBL-185 0% 22-16/04/2027	EUR	4,000,000.00	3,898,289.40	0.21
BUNDESUBL-187 2.2% 23-13/04/2028	EUR	2,000,000.00	2,003,064.96	0.11
BUNDESUBL-189 2.1% 24-12/04/2029	EUR	8,000,000.00	7,956,692.48	0.44
BUNDESUBL-190 2.5% 24-10/11/2029	EUR	8,000,000.00	8,048,376.16	0.44
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	1,000,000.00	434,058.28	0.02
DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	EUR	8,000,000.00	7,981,262.80	0.44
DEUTSCHLAND REP 2.9% 25-15/08/2056	EUR	1,000,000.00	892,187.48	0.05
			31,213,931.56	1.71
Frankreich				
FRANCE O.A.T./IL 0.1% 22-25/07/2038	EUR	1,207,230.00	971,639.49	0.05
			971,639.49	0.05
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			1,742,712,240.96	95.75
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1,742,712,240.96	95.75
Gesamtwertpapierbestand			1,742,712,240.96	95.75

Euro Aggregate Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Italien				
A2A SPA 3.625% 25-30/01/2035	EUR	667,000.00	659,322.30	0.16
AGRIFARMA SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	500,000.00	505,011.40	0.12
BFF BANK 4.75% 24-20/03/2029	EUR	1,000,000.00	1,032,602.71	0.25
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	500,000.00	560,497.61	0.13
ESERCIZI AREO 3.5% 25-22/01/2032	EUR	3,871,000.00	3,895,157.52	0.93
FIBERCOP SPA 6.875% 24-15/02/2028	EUR	1,000,000.00	1,062,394.61	0.25
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	900,000.00	853,451.51	0.20
ITALY BTPS 0.1% 22-15/05/2033	EUR	1,197,420.00	1,082,727.87	0.26
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	1,000,000.00	957,068.16	0.23
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	1,246,670.00	1,213,274.40	0.29
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	1,000,000.00	955,100.09	0.23
ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	1,000,000.00	882,861.89	0.21
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	EUR	700,000.00	530,174.58	0.13
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	500,000.00	328,760.80	0.08
ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072	EUR	200,000.00	118,341.38	0.03
ITALY BTPS 3.15% 24-15/11/2031	EUR	4,000,000.00	4,042,484.28	0.97
ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	700,000.00	669,306.86	0.16
ITALY BTPS 3.25% 25-15/07/2032	EUR	3,000,000.00	3,034,577.46	0.73
ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	7,000,000.00	7,232,542.52	1.73
ITALY BTPS 3.5% 24-15/02/2031	EUR	5,000,000.00	5,158,595.85	1.24
ITALY BTPS 3.65% 25-01/08/2035	EUR	2,000,000.00	2,030,038.20	0.49
ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	8,000,000.00	8,326,062.16	2.00
ITALY BTPS 3.85% 19-01/09/2049	EUR	100,000.00	95,033.18	0.02
ITALY BTPS 3.85% 22-15/12/2029	EUR	7,000,000.00	7,319,825.03	1.76
ITALY BTPS 3.85% 25-01/10/2040	EUR	2,000,000.00	1,987,530.62	0.48
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	2,000,000.00	2,100,432.42	0.50
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	3,500,000.00	3,705,977.98	0.89
ITALY BTPS 4.05% 24-30/10/2037	EUR	1,500,000.00	1,555,194.75	0.37
ITALY BTPS 4.1% 25-30/04/2046	EUR	1,000,000.00	997,939.19	0.24
ITALY BTPS 4.15% 24-01/10/2039	EUR	900,000.00	930,337.14	0.22
ITALY BTPS 4.2% 23-01/03/2034	EUR	3,000,000.00	3,194,797.26	0.77
ITALY BTPS 4.45% 23-01/09/2043	EUR	600,000.00	629,497.19	0.15
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	EUR	300,000.00	307,525.14	0.07
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	700,000.00	788,691.98	0.19
ITALY BTPS 6.5% 97-01/11/2027	EUR	1,000,000.00	1,076,422.16	0.26
ITALY BTPS I.L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	247,026.00	146,544.39	0.04
NEOPHARMED GENTI 7.125% 24-08/04/2030	EUR	600,000.00	624,753.61	0.15
NEXI 3.875% 25-21/05/2031	EUR	737,000.00	741,419.62	0.18
PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	1,443,000.00	1,485,201.46	0.36
SAMMONTANA ITALI 24-15/10/2031 FRN	EUR	900,000.00	908,649.41	0.22
SNAM 1% 19-12/09/2034	EUR	500,000.00	402,545.59	0.10
UNICREDIT SPA 0.85% 21-19/01/2031	EUR	700,000.00	626,033.83	0.15
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	600,000.00	617,089.18	0.14
			75,371,795.29	18.08
Spanien				
AMADEUS IT GROUP 1.875% 20-24/09/2028	EUR	1,400,000.00	1,378,503.35	0.33
BANCO BILBAO VIZ 24-29/08/2036 FRN	EUR	2,200,000.00	2,262,897.19	0.54
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	1,500,000.00	1,676,105.69	0.40
BANCO SABADELL 24-27/06/2034FRN	EUR	1,100,000.00	1,156,592.58	0.28
BANCO SANTANDER 1.625% 20-22/10/2030	EUR	1,000,000.00	928,633.36	0.22
BANCO SANTANDER 22-24/03/2028 FRN	USD	400,000.00	340,866.52	0.08
BANCO SANTANDER 6.938% 23/07/11/2033	USD	1,600,000.00	1,561,561.39	0.37
CELLNEX FINANCE 3.625% 24-24/01/2029	EUR	2,100,000.00	2,138,418.37	0.51
CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	1,100,000.00	1,025,136.09	0.25
EROSKI S COOP 5.75% 25/15/05/2031	EUR	800,000.00	829,009.25	0.20
INMOBILIARIA COL 1.35% 20-14/10/2028	EUR	1,000,000.00	965,776.79	0.23
MAPFRE 2.875% 22-13/04/2030	EUR	700,000.00	687,402.77	0.16
NATURGY FINANCE 3.25% 24-02/10/2030	EUR	700,000.00	702,009.67	0.17
NORTEGAS ENERGIA 0.905% 21-22/01/2031	EUR	1,000,000.00	867,680.84	0.21
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	4,000,000.00	3,825,761.92	0.92
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	1,500,000.00	993,941.93	0.24
SPANISH GOVT 1.25% 20-31/10/2030	EUR	5,000,000.00	4,690,615.75	1.12
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	400,000.00	261,115.10	0.06
SPANISH GOVT 3.15% 25-30/04/2035	EUR	4,000,000.00	3,972,228.56	0.95
SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	8,000,000.00	8,066,892.16	1.94
SPANISH GOVT 3.45% 24-31/10/2034	EUR	9,000,000.00	9,182,418.93	2.21
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	EUR	7,000,000.00	7,235,854.71	1.75
SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	2,000,000.00	2,060,227.70	0.49
SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	4,000,000.00	4,687,538.56	1.12
			61,497,189.18	14.75
Niederlande				
AKELIUS RESIDENT 0.75% 21-22/02/2030	EUR	1,500,000.00	1,342,464.84	0.32
BAT NETHERLANDS 3.125% 20-07/04/2028	EUR	2,000,000.00	2,021,527.00	0.48
BAYER CAP CORPNV 2.125% 18-15/12/2029	EUR	1,500,000.00	1,451,519.51	0.35

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Niederlande (Fortsetzung)				
BOELS TOPHOLD 6/25% 23-15/02/2029	EUR	800,000.00	825,936.73	0.20
CTP NV 3.625% 25-10/03/2031	EUR	1,067,000.00	1,066,492.44	0.26
DIGITAL DUTCH 1.5% 20-15/03/2030	EUR	1,000,000.00	932,850.33	0.22
EXOR NV 3.75% 24-14/02/2033	EUR	4,000,000.00	4,018,542.28	0.96
FERROVIAL SE 3.25% 25-16/01/2030	EUR	1,500,000.00	1,513,194.68	0.36
ING GROEP NV 20-18/02/2029 FRN	EUR	3,000,000.00	2,843,363.01	0.68
ING GROEP NV 25-20/05/2036 FRN	EUR	900,000.00	917,081.17	0.22
JDE PEETS NV 0.625% 21-09/02/2028	EUR	1,500,000.00	1,434,590.79	0.34
KONINKLIJKE KPN 1.125% 16-11/09/2028	EUR	500,000.00	479,877.84	0.12
MAGNUM ICC FIN 3.25% 25-26/11/2031	EUR	500,000.00	495,217.55	0.12
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	1,125,000.00	1,066,390.52	0.26
NE PROPERTY 3.875% 25-30/09/2033	EUR	353,000.00	351,190.75	0.08
NE PROPERTY 4.25% 24-21/01/2032	EUR	540,000.00	555,837.44	0.13
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	1,100,000.00	1,191,495.73	0.29
NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN	EUR	1,232,000.00	1,325,437.00	0.32
OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	EUR	900,000.00	928,701.46	0.22
PROSUS NV 1.539% 20-03/08/2028	EUR	500,000.00	481,171.39	0.12
RELX FINANCE 3.375% 24-20/03/2033	EUR	988,000.00	981,792.05	0.24
REWE INTL 4.875% 23-13/09/2030	EUR	1,500,000.00	1,599,003.18	0.38
ROYAL SCHIPHOL 0.375% 20-08/09/2027	EUR	1,200,000.00	1,160,415.43	0.28
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	1,976,000.00	1,898,305.14	0.46
SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	3,800,000.00	3,502,675.38	0.84
STEDIN HOLDING 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	490,420.86	0.12
STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	EUR	911,000.00	847,294.22	0.20
STELLANTIS NV 3.75% 24-19/03/2036	EUR	600,000.00	564,098.89	0.14
TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	EUR	800,000.00	854,450.71	0.20
THERMO FISHER 0.8% 21-18/10/2030	EUR	2,200,000.00	1,991,455.55	0.48
THERMO FISHER 2% 21-18/10/2051	EUR	500,000.00	313,677.21	0.08
VOLKSWAGEN INTFN 25 – FRN	EUR	4,200,000.00	4,352,008.88	1.04
ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	400,000.00	356,887.28	0.08
			44,155,367.24	10.59
Frankreich				
ALSTOM S 0.5% 21–27/07/2030	EUR	1,000,000.00	893,627.62	0.21
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	1,200,000.00	1,270,345.55	0.30
ARKEMA 3.5% 23-23/01/2031	EUR	600,000.00	607,160.15	0.15
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	800,000.00	714,070.24	0.17
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	EUR	1,300,000.00	1,315,984.88	0.32
BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	1,200,000.00	1,157,734.90	0.28
BNP PARIBAS 21-30/06/2027 FRN	USD	500,000.00	420,362.40	0.10
BPCE 25-16/07/2035 FRN	EUR	1,000,000.00	1,018,222.38	0.24
CARMILA SA 1.625% 20-30/05/2027	EUR	3,000,000.00	2,951,726.22	0.71
CRED AGRICOLE SA 21-26/01/2027 FRN	USD	500,000.00	424,866.43	0.10
CRED AGRICOLE SA 3.5% 24–26/09/2034	EUR	3,000,000.00	2,940,878.13	0.71
DANONE 0.52% 21-09/11/2030	EUR	1,600,000.00	1,431,506.48	0.34
ELEC DE FRANCE 21–31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	781,947.49	0.19
ELIS SA 3.75% 24-21/03/2030	EUR	1,400,000.00	1,432,725.29	0.34
FORVIA SE 5.5% 24-15/06/2031	EUR	700,000.00	725,609.19	0.17
FRANCE O/A/T/ 0.5% 21-25/05/2072	EUR	400,000.00	99,233.43	0.02
FRANCE O/A/T/ 0.5% 21–25/06/2044	EUR	600,000.00	321,637.04	0.08
FRANCE O/A/T/ 3.25% 13-25/05/2045	EUR	500,000.00	440,109.02	0.11
FRANCE O/A/T/ 4% 05-25/04/2055	EUR	400,000.00	371,914.65	0.09
FRANCE O/A/T/I.L 0.1% 22-25/07/2038	EUR	845,061.00	680,147.65	0.16
ICADE 0.625% 21-18/01/2031	EUR	1,400,000.00	1,208,394.89	0.29
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	600,000.00	547,449.22	0.13
ILE DE FRANCE MB 3.45% 24-25/06/2049	EUR	3,600,000.00	3,094,593.62	0.74
IMERYSA SA 4% 25-21/11/2032	EUR	800,000.00	794,540.31	0.19
IMERYSA SA 4.75% 23-29/11/2029	EUR	1,300,000.00	1,367,057.61	0.33
KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN	EUR	700,000.00	708,313.59	0.17
ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	2,000,000.00	1,920,634.18	0.46
ORANGE 3.25% 24-17/01/2035	EUR	1,100,000.00	1,065,616.26	0.26
ORANO SA 4% 24-12/03/2031	EUR	800,000.00	817,269.17	0.20
REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	800,000.00	787,853.42	0.19
SNF GROUP SACA 4.5% 25-15/03/2032	EUR	500,000.00	516,494.50	0.12
SOCIETE GENERALE 25-01/03/2032 FRN	EUR	3,500,000.00	3,480,356.25	0.84
SOCIETE GENERALE 25-20/11/2035 FRN	EUR	1,000,000.00	997,898.05	0.24
TEREGA SA 4% 24-17/09/2034	EUR	1,100,000.00	1,098,845.81	0.26
VERALLIA SA 3.875% 24-04/11/2032	EUR	500,000.00	487,415.62	0.12
			38,892,541.64	9.33
Luxemburg				
ACEF HOLDING 1.25% 21–26/04/2030	EUR	800,000.00	732,456.25	0.18
ARCELORMITTAL S 3.5% 24-13/12/2031	EUR	989,000.00	998,157.01	0.24
AROUNDTOWN SA 4.8% 24-16/07/2029	EUR	1,000,000.00	1,040,647.36	0.25
BCO ESPIRITO ST 3.5% 13-19/02/2043	EUR	800,000.00	752,832.98	0.18
BECTON DICKINSON 3.553% 23-13/09/2029	EUR	1,500,000.00	1,528,949.54	0.37
CPI PROPERTY GRO 1.75% 22-14/01/2030	EUR	500,000.00	427,677.11	0.10
DANA FIN LUX SAR 8.5% 23-15/07/2031	EUR	600,000.00	643,223.21	0.15
DH EUROPE 0.75% 19-18/09/2031	EUR	2,000,000.00	1,755,680.30	0.42
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	1,000,000.00	736,932.37	0.18
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	800,000.00	554,863.76	0.13

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Luxemburg (Fortsetzung)				
EUROPEAN UNION 2.5% 24-04/12/2031	EUR	8,000,000.00	7,888,204.88	1.89
EUROPEAN UNION 3.25% 23-04/07/2034	EUR	8,000,000.00	8,123,884.56	1.95
MEDTRONIC GLOBAL 1.125% 19-07/03/2027	EUR	1,000,000.00	985,254.01	0.24
NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	1,600,000.00	1,313,312.00	0.31
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	EUR	583,000.00	574,960.09	0.14
REPSOL EUR FIN 25- FRN	EUR	700,000.00	711,398.48	0.17
SES 24-12/09/2054 FRN	EUR	400,000.00	384,069.18	0.09
			29,152,503.09	6.99
Vereinigte Staaten				
AMERICAN TOWER 0.5% 20-15/01/2028	EUR	2,000,000.00	1,916,721.66	0.46
AT&T INC 2.6% 20-19/05/2038	EUR	1,800,000.00	1,541,625.70	0.37
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	EUR	1,111,000.00	1,003,653.64	0.24
BOOKING HLDS INC 4.5% 22-15/11/2031	EUR	500,000.00	529,964.84	0.13
BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	EUR	700,000.00	616,493.07	0.15
CARRIER GLOBAL 4.5% 24-29/11/2032	EUR	700,000.00	739,012.83	0.18
CELANESE US HLDS 5.277% 22-19/07/2026	EUR	700,000.00	708,503.08	0.17
CITIGROUP INC 25-23/07/2036 FRN	EUR	1,430,000.00	1,443,587.89	0.35
DIGITAL EURO FIN 3.75% 25-15/01/2033	EUR	3,200,000.00	3,165,166.59	0.76
FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	EUR	700,000.00	715,417.80	0.17
GEN MOTORS FIN 3.7% 25-14/07/2031	EUR	1,600,000.00	1,616,729.90	0.39
HONEYWELL INTL 3.375% 24-01/03/2030	EUR	2,100,000.00	2,124,569.31	0.51
IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	1,000,000.00	970,179.63	0.23
LIBERTY MUTUAL 3.875% 25-26/09/2035	EUR	2,106,000.00	2,072,370.78	0.50
LINDE PLC 3.2% 24-14/02/2031	EUR	600,000.00	604,021.88	0.14
ORGANON & CO.ORG 2.875% 21-30/04/2028	EUR	400,000.00	389,561.39	0.09
PROLOGIS EURO 4.25% 23-31/01/2043	EUR	1,400,000.00	1,349,956.29	0.32
VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	1,500,000.00	1,389,120.08	0.33
VERIZON COMM INC 0.75% 21-22/03/2032	EUR	700,000.00	599,342.43	0.14
			23,495,998.79	5.63
Griechenland				
HELLENIC REP 0.75% 21-18/06/2031	EUR	4,000,000.00	3,585,179.20	0.86
HELLENIC REP 1.75% 22-18/06/2032	EUR	5,000,000.00	4,634,521.90	1.11
HELLENIC REP 1.875% 20-04/02/2035	EUR	2,500,000.00	2,204,561.53	0.53
HELLENIC REP 1.875% 21-24/01/2052	EUR	700,000.00	450,289.24	0.11
HELLENIC REP 3.625% 25-15/06/2035	EUR	4,000,000.00	4,059,425.92	0.97
HELLENIC REP 3.875% 19-12/03/2029	EUR	3,000,000.00	3,131,420.34	0.75
HELLENIC REP 3.875% 23-15/06/2028	EUR	1,000,000.00	1,036,759.61	0.25
HELLENIC REP 4.375% 23-18/07/2038	EUR	3,500,000.00	3,737,769.98	0.90
			22,839,927.72	5.48
Großbritannien				
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029	EUR	250,000.00	262,668.69	0.06
AMCOR UK FINANCE 3.2% 25-17/11/2029	EUR	800,000.00	800,337.86	0.19
AVIVA PLC 25-28/08/2056 FRN	EUR	1,031,000.00	1,057,568.31	0.25
BARCLAYS PLC 23-09/05/2027FRN	USD	500,000.00	428,149.01	0.10
BARCLAYS PLC 24-31/05/2036FRN	EUR	1,500,000.00	1,575,364.31	0.38
BCP MODULAR 4.75% 21-30/11/2028	EUR	500,000.00	474,344.48	0.11
BELRON UK FINANC 4.625% 24-15/10/2029	EUR	800,000.00	823,675.47	0.20
BP CAP MKY BV 1.467% 21-21/09/2041	EUR	1,500,000.00	1,016,136.83	0.24
BP CAPITAL PLC 2.822% 20-07/04/2032	EUR	1,800,000.00	1,749,200.94	0.42
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169FRN	EUR	2,000,000.00	2,001,025.20	0.49
BRIT AMER TOBACC 25-30/10/2174 FRN	EUR	469,000.00	474,319.33	0.11
BRITISH TELECOMM 3.375% 22-30/08/2032	EUR	1,000,000.00	994,315.00	0.24
BRITISH TELECOMM 3.75% 25-03/01/2035	EUR	909,000.00	903,226.38	0.22
DS SMITH PLC 4.5% 23-27/07/2030	EUR	600,000.00	629,169.96	0.15
HALEON NL CAPITAL BV 1.75% 22-29/03/2030	EUR	615,000.00	585,765.80	0.14
HSBC HOLDINGS 25-01/12/2033FRN	EUR	3,500,000.00	3,479,299.95	0.84
NGG FINANCE 19-05/09/208FRN	EUR	900,000.00	886,480.00	0.21
RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	1,000,000.00	941,138.79	0.23
SHERWOOD FINAN 7.625% 24-15/12/2029	EUR	400,000.00	390,100.84	0.09
SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029	EUR	750,000.00	662,744.38	0.16
VODAFONE GROUP 2.5% 19-24/05/2039	EUR	1,200,000.00	1,000,701.56	0.24
			21,135,733.09	5.07
Deutschland				
BAYERISCHE LND BK 21-23/09/2031 FRN	EUR	700,000.00	693,330.99	0.17
BERTELSMANN SE 3.375% 25-28/10/2033	EUR	1,000,000.00	975,316.19	0.23
BUNDES OBL-189 2.1% 24-12/04/2029	EUR	1,000,000.00	994,586.56	0.24
BUNDES OBL-191 2.4% 25-18/04/2030	EUR	1,000,000.00	1,000,226.47	0.24
COMMERZBANK AG 24-17/01/2031FRN	EUR	600,000.00	630,770.63	0.15
COMMERZBANK AG 25-14/01/2032FRN	EUR	500,000.00	505,425.73	0.12
DEUTSCHE BAHN FIN 0.625% 20-08/12/2050	EUR	1,800,000.00	832,212.45	0.20
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	100,000.00	43,405.83	0.01
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2052	EUR	300,000.00	120,906.71	0.03
DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	EUR	1,000,000.00	997,657.85	0.24
DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	500,000.00	443,271.59	0.11
DEUTSCHLAND REP 2.9% 25-15/08/2056	EUR	625,000.00	557,617.18	0.13
EVONIK 25/09/2055 FRN	EUR	600,000.00	594,308.39	0.14
FRESENIUS MEDICA 3.25% 25-24/11/2030	EUR	1,000,000.00	998,501.11	0.24
IHO VERWALTUNGS 7% 24-15/11/2031	EUR	600,000.00	649,459.04	0.15

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Deutschland (Fortsetzung)				
MTU AERO ENGINES 3.875% 24-18/09/2031	EUR	1,000,000.00	1,033,433.11	0.25
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	3,000,000.00	2,576,459.52	0.62
NORDDEUTSCHE L/B 24-23/08/2034 FRN	EUR	1,700,000.00	1,802,118.54	0.43
NORDDEUTSCHE L/B 25-10/12/2035 FRN	EUR	900,000.00	913,000.38	0.22
SCHAEFFLER 5.375% 25-01/04/2031	EUR	700,000.00	739,311.76	0.18
WEPA HYGIENEPD 4.5% 25-30/11/2032	EUR	800,000.00	803,238.08	0.19
			17,904,558.11	4.29
Dänemark				
DANSKE BANK A.S 3.5% 25-26/05/2033	EUR	1,500,000.00	1,500,911.73	0.36
JYSKE BANK A.S 25-04/03/2037FRN	EUR	2,000,000.00	1,991,640.70	0.48
NYKREDIT 3.625% 25-24/07/2030	EUR	1,200,000.00	1,216,830.67	0.29
TDC NET AS 5% 25-09/08/2032	EUR	5,800,000.00	6,008,605.00	1.44
TDC NET AS 5.056% 22-31/05/2028	EUR	600,000.00	625,495.08	0.15
			11,343,483.18	2.72
Belgien				
AB INBEV SA.NV 3.45% 24-22/09/2031	EUR	600,000.00	610,691.74	0.15
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	2,000,000.00	1,810,241.32	0.43
AGEAS 25-02/05/2056 FRN	EUR	2,400,000.00	2,442,562.54	0.59
BELFIUS BANK SA 24-11/06/2035 FRN	EUR	1,000,000.00	1,050,227.80	0.25
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	2,900,000.00	2,855,803.48	0.68
			8,769,526.88	2.10
Portugal				
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1,000,000.00	935,491.89	0.22
PORTUGUESE OTS 1.65% 22-16/07/2032	EUR	5,000,000.00	4,666,540.75	1.12
PORTUGUESE OTS 1.95% 19-15/06/2029	EUR	1,000,000.00	989,519.90	0.24
PORTUGUESE OTS 4.1% 06-15/04/2037	EUR	2,000,000.00	2,152,651.22	0.52
			8,744,203.76	2.10
Finnland				
FINNAIR OYJ 4.75% 24-24/05/2029	EUR	1,000,000.00	1,027,052.85	0.25
KOJAMO OYJ 0.875% 21-28/05/2029	EUR	800,000.00	740,490.47	0.18
NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	538,000.00	553,229.26	0.13
NORDEA BANK ABP 25-19/11/2035 FRN	EUR	5,600,000.00	5,522,093.75	1.32
STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	600,000.00	619,878.02	0.15
			8,462,744.35	2.03
Österreich				
BAWAG PSK 25-21/01/2032 FRN	EUR	2,000,000.00	2,014,990.94	0.48
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1,300,000.00	1,365,933.78	0.33
RAIFFEISEN BK IN 24-02/01/2035 FRN	EUR	500,000.00	527,582.81	0.13
VERBUND AG 3.25% 24-17/05/2031	EUR	600,000.00	606,113.56	0.15
VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	2,000,000.00	2,109,141.12	0.51
VIENNA INSURANCE 25-02/04/2045 FRN	EUR	1,000,000.00	1,033,804.27	0.24
			7,657,566.48	1.84
Irland				
BMS IRELAND CAP 3.363% 25-10/11/2033	EUR	1,000,000.00	989,094.82	0.24
DELL BANK INTERN 3.625% 24-24/06/2029	EUR	800,000.00	813,066.47	0.19
ESB FINANCE LTD 1.875% 16-14/06/2031	EUR	2,300,000.00	2,152,054.64	0.52
SMURFIT KAPPA 3.489% 25-24/11/2031	EUR	1,000,000.00	998,507.23	0.24
			4,952,723.16	1.19
Norwegen				
AKER BP ASA 4% 24-29/05/2032	EUR	1,646,000.00	1,663,074.85	0.40
DNB BANK ASA 21-25/05/2027 FRN	USD	500,000.00	421,390.55	0.10
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1,000,000.00	1,100,742.62	0.26
VAR ENERGI ASA 5.5% 23-04/05/2029	EUR	1,200,000.00	1,275,669.24	0.31
			4,460,877.26	1.07
Schweden				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	800,000.00	792,747.45	0.19
SVENSKA HANDELSBANKEN 21-11/06/2027 FRN	USD	500,000.00	420,836.97	0.10
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	1,000,000.00	996,716.39	0.24
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	800,000.00	804,072.97	0.19
			3,014,373.78	0.72
Polen				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	800,000.00	787,200.90	0.19
MBANK 25-03/03/2032 FRN	EUR	2,000,000.00	2,002,408.38	0.48
			2,789,609.28	0.67
Australien				
APA INFRA 23-09/11/2083 FRN	EUR	1,000,000.00	1,095,012.36	0.26
AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	500,000.00	492,621.15	0.12
MACQUARIE GROUP 21-12/01/2027 FRN	USD	500,000.00	425,461.25	0.10
SYDNEY AIRPORT F 4.375% 23-03/05/2033	EUR	500,000.00	523,470.59	0.13
			2,536,565.35	0.61
Kanada				
TORONTO DOM BANK 25-23/01/2036 FRN	EUR	1,456,000.00	1,477,609.70	0.35
			1,477,609.70	0.35
Japan				
NISSAN MOTOR CO 6.375% 25-17/07/2033	EUR	600,000.00	615,217.85	0.15
			615,217.85	0.15
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			399,270,115.18	95.76
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			399,270,115.18	95.76
Gesamtwertpapierbestand			399,270,115.18	95.76

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Euro Corporate Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 25-22/09/2173 FRN	EUR	900,000.00	910,463.85	0.29
AHOLD DELHAIZE 3.375% 24-11/03/2031	EUR	2,000,000.00	2,026,552.20	0.64
AKELIUS RESIDENT 0.75% 21-22/02/2030	EUR	1,000,000.00	894,976.56	0.28
ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	7,200,000.00	7,263,387.86	2.31
BAT NETHERLANDS 3.125% 20-07/04/2028	EUR	801,000.00	809,621.56	0.26
BAYER CAP CORPNV 2.125% 18-15/12/2029	EUR	500,000.00	483,839.84	0.15
CTP NV 3.625% 25-10/03/2031	EUR	1,067,000.00	1,066,492.44	0.34
CTP NV 4.25% 25-10/03/2035	EUR	500,000.00	497,325.11	0.16
DIGITAL DUTCH 1.5% 20-15/03/2030	EUR	800,000.00	746,280.26	0.24
HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	10,000,000.00	10,102,385.60	3.21
HEINEKEN NV 4.125% 23-23/03/2035	EUR	2,000,000.00	2,072,648.06	0.66
ING GROEP NV 25-20/05/2036 FRN	EUR	900,000.00	917,081.17	0.29
JDE PEETS NV 0.625% 21-09/02/2028	EUR	500,000.00	478,196.93	0.15
MAGNUM ICC FIN 3.25% 25-26/11/2031	EUR	800,000.00	792,348.07	0.25
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	625,000.00	592,439.12	0.19
NE PROPERTY 3.875% 25-30/09/2033	EUR	441,000.00	438,739.72	0.14
NE PROPERTY 4.25% 24-21/01/2032	EUR	1,540,000.00	1,585,166.03	0.50
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/202	EUR	600,000.00	649,906.76	0.21
NN GROUP NV 24-12/09/2172 FRN	EUR	591,000.00	626,561.20	0.20
RELX FINANCE 3.375% 24-20/03/2033	EUR	1,000,000.00	993,716.65	0.32
REWE INTL 4.875% 23-13/09/2030	EUR	2,000,000.00	2,132,004.24	0.68
STEDIN HOLDING 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	490,420.86	0.16
STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	EUR	2,000,000.00	1,860,140.98	0.59
TENNET HLD BV 2.375% 22-17/05/2033	EUR	1,000,000.00	957,129.38	0.30
VOLKSWAGEN INTFN 25- FRN	EUR	3,100,000.00	3,212,197.03	1.02
			42,600,021.54	13.54
Vereinigte Staaten				
AMERICAN TOWER 3.9% 24-16/05/2030	EUR	667,000.00	686,555.02	0.22
AT&T INC 3.15% 17-04/09/2036	EUR	1,000,000.00	929,612.23	0.30
BANK OF AMER CRP 20-31/03/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	1,019,790.36	0.32
BOOKING HLDS INC 4.5% 22-15/11/2031	EUR	700,000.00	741,950.78	0.24
BOOKING HLDS INC 4.5% 25-09/05/2046	EUR	6,900,000.00	6,774,559.04	2.16
CARRIER GLOBAL 4.5% 24-29/11/2032	EUR	2,000,000.00	2,111,465.24	0.67
CITIGROUP INC 25-23/07/2036 FRN	EUR	430,000.00	434,085.87	0.14
DIGITAL EURO FIN 3.75% 25-15/01/2033	EUR	3,250,000.00	3,214,622.32	1.02
EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	EUR	500,000.00	360,898.40	0.11
FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	EUR	875,000.00	879,075.13	0.28
FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	EUR	500,000.00	511,012.72	0.16
GE AEROSPACE 4.125% 05-19/09/2035	EUR	500,000.00	521,589.02	0.17
GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027	EUR	1,000,000.00	974,436.66	0.31
GEN MOTORS FIN 3.7% 25-14/07/2031	EUR	1,600,000.00	1,616,729.90	0.51
GOLDMAN SACHS GP 0.25% 21-26/01/2028	EUR	1,000,000.00	953,059.28	0.30
LIBERTY MUTUAL 3.875% 25-26/09/2035	EUR	1,106,000.00	1,088,339.07	0.35
LINDE PLC 3.2% 24-14/02/2031	EUR	700,000.00	704,692.19	0.22
MARSH & MCLENNAN 1.979% 19-21/03/2030	EUR	1,000,000.00	959,662.66	0.30
MEDTRONIC INC 4.15% 24-15/10/2053	EUR	5,400,000.00	5,043,251.65	1.60
NEXTERA ENERGY 25-15/05/2056 FRN	EUR	1,077,000.00	1,074,064.75	0.34
THERMO FISHER 1.875% 19-01/10/2049	EUR	500,000.00	315,808.49	0.10
VERIZON COMM INC 0.75% 21-22/03/2032	EUR	1,300,000.00	1,113,064.51	0.35
VERIZON COMM INC 25-15/06/2056 FRN	EUR	1,250,000.00	1,244,905.74	0.40
			33,273,231.03	10.57
Frankreich				
ALSTOM S 0.5% 21-27/07/2030	EUR	1,500,000.00	1,340,441.43	0.43
ARKEMA 3.5% 23-23/01/2031	EUR	1,200,000.00	1,214,320.31	0.39
AXA SA 25-24/07/2055 FRN	EUR	1,000,000.00	1,017,384.93	0.32
BANQ FED CRD MUT 0.625% 21-03/11/2028	EUR	1,400,000.00	1,315,827.45	0.42
BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	1,038,381.04	0.33
BOUYGUS SA 3.875% 23-17/07/2031	EUR	2,000,000.00	2,067,446.38	0.66
BPCE 0.25% 21-14/01/2031	EUR	1,000,000.00	863,813.28	0.27
CARMILA SA 1.625% 20-30/05/2027	EUR	1,500,000.00	1,475,863.11	0.47
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	700,000.00	636,184.76	0.20
IMERYS SA 4% 25-21/11/2032	EUR	800,000.00	794,540.31	0.25
IMERYS SA 4.75% 23-29/11/2029	EUR	500,000.00	525,791.39	0.17
ORANGE 1.875% 18-12/09/2030	EUR	1,400,000.00	1,329,695.47	0.42
ORANO SA 4% 24-12/03/2031	EUR	600,000.00	612,951.88	0.19
SOCIETE GENERALE 1.25% 20-12/06/2030	EUR	1,000,000.00	917,483.61	0.29
SOCIETE GENERALE 25-01/03/2032 FRN	EUR	5,000,000.00	4,971,937.50	1.58
TEREGA SA 4% 24-17/09/2034	EUR	1,100,000.00	1,098,845.81	0.35
TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,300,000.00	1,152,122.62	0.37
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	1,000,000.00	1,076,672.01	0.34
VEOLIA ENVRNMT 1.25% 20-15/04/2028	EUR	1,000,000.00	971,477.14	0.31
VERALLIA SA 3.875% 24-04/11/2032	EUR	2,000,000.00	1,949,662.48	0.62
			26,370,842.91	8.38

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Großbritannien				
AMCOR UK FINANCE 3.75% 25-20/02/2033	EUR	800,000.00	792,011.81	0.25
AVIVA PLC 25-28/08/2056 FRN	EUR	1,031,000.00	1,057,568.31	0.34
BARCLAYS PLC 24-31/05/2036 FRN	EUR	683,000.00	717,315.88	0.23
BP CAP MKY BV 1.467% 21-21/09/2041	EUR	2,500,000.00	1,693,561.38	0.54
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1,439,000.00	1,439,737.63	0.46
BRIT AMER TOBACC 25-30/10/2174 FRN	EUR	939,000.00	949,650.00	0.30
BRITISH TELECOMM 3.375% 22-30/08/2032	EUR	500,000.00	497,157.50	0.16
BRITISH TELECOMM 3.75% 25-03/01/2035	EUR	1,364,000.00	1,355,336.39	0.43
DS SMITH PLC 4.5% 23-27/07/2030	EUR	500,000.00	524,308.30	0.17
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	887,852.62	0.28
HSBC HOLDINGS 25-13/05/2034 FRN	EUR	11,300,000.00	11,446,533.99	3.64
NATL GRID ELECT 0.823% 20-07/07/2032	EUR	2,500,000.00	2,128,836.45	0.68
SANTANDER UK GRP 22-25/08/2028 FRN	EUR	1,786,000.00	1,810,874.71	0.58
TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	600,000.00	549,527.56	0.17
VODAFONE GROUP 2.5% 19-24/05/2039	EUR	500,000.00	416,958.99	0.12
			26,267,231.52	8.35
Dänemark				
JYSKE BANK A/S 25-04/03/2037 FRN	EUR	3,000,000.00	2,987,461.05	0.95
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN	EUR	7,734,000.00	7,925,423.00	2.52
TDC NET AS 5% 25-09/08/2032	EUR	12,000,000.00	12,431,596.56	3.95
			23,344,480.61	7.42
Deutschland				
ALLIANZ SE 20-08/07/2050 FRN	EUR	1,800,000.00	1,702,045.39	0.54
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	600,000.00	631,264.91	0.20
COMMERZBANK AG 24-17/01/2031 FRN	EUR	600,000.00	630,770.63	0.20
EVONIK 25-09/09/2055 FRN	EUR	600,000.00	594,308.39	0.19
FRESENIUS MEDICA 3.25% 25-24/11/2030	EUR	1,500,000.00	1,497,751.67	0.48
HANNOVER RUECKV 1.125% 18-18/04/2028	EUR	4,200,000.00	4,105,799.67	1.30
INFINEON TECH 1.625% 20-24/06/2029	EUR	500,000.00	479,974.31	0.15
MTU AERO ENGINES 3.875% 24-18/09/2031	EUR	1,098,000.00	1,134,709.55	0.36
MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	1,100,000.00	987,778.12	0.31
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	1,900,000.00	1,631,757.70	0.52
NORDDEUTSCHE L/B 24-23/08/2034 FRN	EUR	800,000.00	848,055.78	0.27
NORDDEUTSCHE L/B 25-10/12/2035 FRN	EUR	900,000.00	913,000.38	0.29
TAG IMMO AG 4.25% 24-04/03/2030	EUR	4,500,000.00	4,628,757.56	1.47
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	1,100,000.00	976,165.97	0.31
VONOVIA SE 0.625% 19-07/10/2027	EUR	700,000.00	677,760.45	0.22
VONOVIA SE 0.625% 21-14/12/2029	EUR	1,000,000.00	910,031.88	0.29
			22,349,932.36	7.10
Italien				
A2A SPA 3.625% 25-30/01/2035	EUR	1,667,000.00	1,647,811.50	0.52
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	936,000.00	999,160.08	0.32
ENI SPA 25-21/04/2173 FRN	EUR	1,295,000.00	1,316,859.33	0.42
ENI SPA 3.625% 14-29/01/2029	EUR	800,000.00	819,717.90	0.26
GENERALI 17-14/12/2047 FRN	EUR	1,000,000.00	1,024,972.39	0.33
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	813,000.00	781,552.91	0.25
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,744,000.00	1,792,377.37	0.57
INTESA SANPAOLO 4.217% 25-05/03/2035	EUR	700,000.00	702,372.90	0.22
NEXI 3.875% 25-21/05/2031	EUR	4,937,000.00	4,966,606.05	1.58
PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	1,553,000.00	1,598,418.48	0.51
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500,000.00	501,377.18	0.16
SNAM 1% 19-12/09/2034	EUR	1,500,000.00	1,207,636.77	0.38
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	827,000.00	850,554.59	0.27
UNIPOL GRUPPO 3.25% 20-23/09/2030	EUR	600,000.00	607,901.83	0.19
UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034	EUR	500,000.00	524,346.08	0.17
			19,341,665.36	6.15
Spanien				
ABERTIS INFRAEST 1.125% 19-26/03/2028	EUR	600,000.00	579,023.16	0.18
BANCO BILBAO VIZ 24-29/08/2036 FRN	EUR	1,200,000.00	1,234,307.56	0.39
BANCO CRED SOC C 24-03/09/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,029,955.33	0.33
BANCO SABADELL 25-10/03/2032 FRN	EUR	900,000.00	897,345.97	0.29
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	600,000.00	573,403.19	0.18
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	5,800,000.00	5,625,577.06	1.79
CELLNEX FINANCE 3.625% 24-24/01/2029	EUR	600,000.00	610,976.68	0.19
MAPFRE 1.625% 16-19/05/2026	EUR	2,100,000.00	2,094,917.24	0.67
MERLIN PROPRIETIE 2.375% 17-18/09/2029	EUR	500,000.00	490,941.50	0.16
NATURGY FINANCE 3.25% 24-02/10/2030	EUR	700,000.00	702,009.67	0.22
NORTEGAS ENERGIA 0.905% 21-22/01/2031	EUR	1,300,000.00	1,127,985.09	0.36
TELEFONICA EMIS 1.788% 19-12/03/2029	EUR	1,400,000.00	1,357,462.02	0.43
			16,323,904.47	5.19
Finnland				
NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	11,000,000.00	11,311,378.87	3.59
SAMPO OYJ 20-03/09/2052 FRN	EUR	652,000.00	601,417.11	0.19
SAMPO OYJ 25-24/03/2174 FRN	EUR	372,000.00	370,933.14	0.12
STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	2,000,000.00	2,066,260.06	0.66
			14,349,989.18	4.56
Polen				
MBANK 23-11/09/2027 FRN	EUR	9,500,000.00	9,867,289.38	3.14
MBANK 25-03/03/2032 FRN	EUR	2,000,000.00	2,002,408.38	0.63
			11,869,697.76	3.77

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Tschechisch				
RAIFFEISENBANK AS 24-05/06/2030 FRN	EUR	11,000,000.00	11,481,623.12	3.65
			11,481,623.12	3.65
Belgien				
AB INBEV SA/NV 2.125% 20-02/12/2027	EUR	900,000.00	896,558.98	0.28
AB INBEV SA/NV 3.45% 24-22/09/2031	EUR	500,000.00	508,909.79	0.16
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	1,000,000.00	905,120.66	0.29
AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	800,000.00	773,724.94	0.25
ARGENTA SPBANK 22/08/2029 FRN	EUR	1,100,000.00	1,064,260.07	0.34
KBC GROUP NV 23-19/04/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,043,234.74	0.33
KBC GROUP NV 25- FRN	EUR	4,000,000.00	4,119,589.96	1.31
SOLVAY SA 4.25% 24-03/10/2031	EUR	2,000,000.00	2,043,621.40	0.65
			11,355,020.54	3.61
Norwegen				
AKER BP ASA 4% 24-29/05/2032	EUR	1,646,000.00	1,663,074.85	0.53
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	1,567,000.00	1,422,492.04	0.45
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	6,900,000.00	7,595,124.08	2.41
VAR ENERGI ASA 5.5% 23-04/05/2029	EUR	500,000.00	531,528.85	0.17
			11,212,219.82	3.56
Luxemburg				
ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	600,000.00	549,342.19	0.17
ARCELORMITTAL S 3.5% 24-13/12/2031	EUR	1,600,000.00	1,614,814.18	0.51
AROUNDTOWN SA 4.8% 24-16/07/2029	EUR	500,000.00	520,323.68	0.17
LOGICOR FIN 4.625% 24-25/07/2028	EUR	4,980,000.00	5,175,935.46	1.64
MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	500,000.00	304,407.43	0.10
REPSOL EUR FIN 25- FRN	EUR	700,000.00	711,398.48	0.23
			8,876,221.42	2.82
Österreich				
RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN	EUR	700,000.00	697,073.56	0.22
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1,300,000.00	1,365,933.78	0.43
RAIFFEISEN BK IN 24-02/01/2035 FRN	EUR	500,000.00	527,582.81	0.17
UNIQA INSURANCE 21-09/12/2041 FRN	EUR	1,000,000.00	928,472.04	0.30
VERBUND AG 3.25% 24-17/05/2031	EUR	2,000,000.00	2,020,378.54	0.64
VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	EUR	1,000,000.00	1,054,570.56	0.34
VIENNA INSURANCE 25-02/04/2045 FRN	EUR	1,500,000.00	1,550,706.41	0.49
			8,144,717.70	2.59
Irland				
AIB GROUP PLC 25-02/12/2036 FRN	EUR	2,500,000.00	2,472,370.10	0.79
BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	600,000.00	628,937.89	0.20
DELL BANK INTERN 3.625% 24-24/06/2029	EUR	2,500,000.00	2,540,832.73	0.81
SMURFIT KAPPA 3.489% 25-24/11/2031	EUR	800,000.00	798,805.78	0.25
			6,440,946.50	2.05
Schweden				
CASTELLUM AB 4.125% 24-10/12/2030	EUR	4,500,000.00	4,609,696.91	1.46
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	500,000.00	498,358.20	0.16
			5,108,055.11	1.62
Australien				
MACQUARIE GROUP 0.35% 20-03/03/2028	EUR	1,000,000.00	951,947.85	0.30
SYDNEY AIRPORT F 4.375% 23-03/05/2033	EUR	2,000,000.00	2,093,882.34	0.67
			3,045,830.19	0.97
Ungarn				
OTP BANK 23-05/10/2027 FRN	EUR	2,200,000.00	2,256,792.12	0.72
			2,256,792.12	0.72
Japan				
MIZUHO FINANCIAL 4.608% 23-28/08/2030	EUR	1,000,000.00	1,062,935.90	0.34
TAKEDA PHARM 2% 20-09/07/2040	EUR	500,000.00	381,771.98	0.12
			1,444,707.88	0.46
Schweiz				
UBS GROUP 22-15/06/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,001,879.43	0.31
			1,001,879.43	0.31
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			306,459,010.57	97.39
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			306,459,010.57	97.39
Gesamtwertpapierbestand			306,459,010.57	97.39

SRI Euro Corporate Short Term Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Niederlande				
ACHMEA BANK NV 2.75% 24-10/12/2027	EUR	700,000.00	702,205.74	0.18
ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	8,200,000.00	8,272,191.73	2.27
BMW FINANCE NV 2.625% 25-20/05/2028	EUR	3,500,000.00	3,502,860.38	0.96
COCA-COLA HBC BV 1% 19-14/05/2027	EUR	5,100,000.00	5,000,800.21	1.37
COOPERATIEVE RAB 22-30/11/2032 FRN	EUR	3,300,000.00	3,346,224.02	0.92
COOPERATIEVE RAB 23-25/04/2029 FRN	EUR	5,000,000.00	5,161,836.55	1.41
DEUTSCHE TEL FIN 3.25% 13-17/01/2028	EUR	4,000,000.00	4,079,130.96	1.12
EDP FINANCE BV 1.5% 17-22/11/2027	EUR	11,700,000.00	11,500,263.33	3.15
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/202	EUR	1,600,000.00	1,733,084.70	0.48
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	2,600,000.00	2,601,380.83	0.71
PROSUS NV 1.539% 20-03/08/2028	EUR	9,000,000.00	8,661,084.93	2.37
RELX FINANCE 0.5% 20-10/03/2028	EUR	2,500,000.00	2,391,924.38	0.66
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	9,000,000.00	8,646,126.66	2.37
SIEMENS FINAN 0.625% 22-25/02/2027	EUR	8,900,000.00	8,743,437.70	2.40
WOLTERS KLUWER N 0.25% 21-30/03/2028	EUR	9,200,000.00	8,741,387.45	2.40
			83,083,939.57	22.77
Frankreich				
ALSTOM S 0.125% 21-27/07/2027	EUR	2,000,000.00	1,927,011.12	0.53
APRR SA 1,25 % 19/-18/01/2028	EUR	3,500,000.00	3,413,286.87	0.94
BANQ FED CRD MUT 0.1% 20-08/10/2027	EUR	4,000,000.00	3,833,961.08	1.05
BPCE 21-13/01/2042 FRN	EUR	1,400,000.00	1,381,812.25	0.38
BPCE 22-02/03/2029 FRN	EUR	8,000,000.00	7,801,771.68	2.14
BPCE 22-02/03/2032 FRN	EUR	1,000,000.00	992,548.10	0.27
CARREFOUR BANQUE 4.079% 23-05/05/2027	EUR	4,500,000.00	4,569,715.62	1.25
CRDT AGR ASSR 18-29/01/2048 FRN	EUR	2,400,000.00	2,377,949.50	0.65
ICADE 1.625% 18-28/02/2028	EUR	4,500,000.00	4,390,448.67	1.20
JCDECAUX SA 2.625% 20-24/04/2028	EUR	2,500,000.00	2,487,188.08	0.68
SCOR SE 16-27/05/2048	EUR	2,600,000.00	2,621,155.16	0.72
UNIBAIL-RODAMCO 1.5% 17-22/02/2028	EUR	3,000,000.00	2,944,442.79	0.81
URW 2.625% 20-09/04/2030	EUR	6,000,000.00	5,889,706.02	1.61
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	2,000,000.00	2,153,344.02	0.59
			46,784,340.96	12.82
Vereinigte Staaten				
ALPHABET INC 2.5% 25-06/05/2029	EUR	2,000,000.00	1,991,501.32	0.55
AMERICAN HONDA F 0.3% 21-07/07/2028	EUR	2,100,000.00	1,974,671.60	0.54
AMERICAN TOWER 4.125% 23-16/05/2027	EUR	6,500,000.00	6,623,766.37	1.82
AMGEN INC 2% 16-25/02/2026	EUR	3,000,000.00	2,998,353.84	0.82
BERRY GLOBAL INC 1.5% 20-15/01/2027	EUR	7,200,000.00	7,130,177.06	1.95
FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	EUR	875,000.00	879,075.13	0.24
FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	EUR	1,500,000.00	1,499,049.44	0.41
NATL GRID NA INC 0.41% 22-20/01/2026	EUR	1,000,000.00	999,214.52	0.27
NATL GRID NA INC 4.151% 23-12/09/2027	EUR	4,800,000.00	4,922,639.47	1.35
			29,018,448.75	7.95
Dänemark				
CARLSBERG BREW 0.375% 20-30/06/2027	EUR	2,000,000.00	1,941,132.14	0.53
DANSKE BANK A/S 21-09/06/2029 FRN	EUR	8,000,000.00	7,621,029.76	2.09
ISS GLOBAL A/S 1.5% 17-31/08/2027	EUR	4,000,000.00	3,923,282.92	1.08
NYKREDIT 3.875% 24-05/07/2027	EUR	882,000.00	899,075.83	0.25
ORSTED A/S 2.25% 22-14/06/2028	EUR	2,000,000.00	1,969,089.46	0.54
SYDBANK A/S 23-06/09/2028 FRN	EUR	8,900,000.00	9,239,166.18	2.53
			25,592,776.29	7.02
Deutschland				
BAYER AG 0.75% 20-06/01/2027	EUR	2,000,000.00	1,964,519.00	0.54
BAYERISCHE LND BK 21-22/11/2032 FRN	EUR	9,700,000.00	9,425,653.74	2.58
BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	3,200,000.00	3,213,870.69	0.88
DEUTSCHE BANK AG 24-12/07/2028 FRN	EUR	1,400,000.00	1,426,799.30	0.39
EUROGRID GMBH 1.5% 16-18/04/2028	EUR	1,900,000.00	1,848,327.26	0.51
MERCK 20-09/09/2080 FRN	EUR	4,500,000.00	4,465,369.94	1.22
VONOVIA SE 1.5% 18-14/01/2028	EUR	3,000,000.00	2,941,082.67	0.81
			25,285,622.60	6.93
Belgien				
AG INSURANCE 15-30/06/2047 FRN	EUR	6,000,000.00	6,058,346.52	1.66
BELFIUS BANK SA 23-19/04/2033 FRN	EUR	11,600,000.00	12,123,346.30	3.32
FORTIS BNK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	1,500,000.00	1,445,220.00	0.40
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	2,400,000.00	2,363,423.57	0.65
			21,990,336.39	6.03
Luxemburg				
ACEF HOLDING 0.75% 21-14/06/2028	EUR	2,500,000.00	2,380,955.98	0.65
EUROFINS SCIEN 3.75% 20-17/07/2026	EUR	1,000,000.00	1,003,444.85	0.27
LOGICOR FIN 4.625% 24-25/07/2028	EUR	9,576,000.00	9,952,762.64	2.73
NESTLE FIN INTL 0.875% 22-29/03/2027	EUR	6,000,000.00	5,901,802.68	1.62
			19,238,966.15	5.27

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Spanien				
BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN	EUR	3,000,000.00	2,897,021.52	0.79
BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN	EUR	3,900,000.00	3,850,505.72	1.06
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	900,000.00	1,005,663.41	0.28
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	1,800,000.00	1,888,521.23	0.52
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	5,200,000.00	5,043,620.82	1.38
MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	1,000,000.00	1,020,099.37	0.28
SANTANDER FIN PF 04-29/09/2049 FRN	EUR	2,000,000.00	1,871,594.22	0.51
			17,577,026.29	4.82
Großbritannien				
HSBC HOLDINGS 23-10/03/2028 FRN	EUR	6,500,000.00	6,666,166.07	1.83
RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	2,500,000.00	2,352,846.98	0.64
STANDARD CHART 20/01/2028–27/01/2028 FRN	EUR	6,500,000.00	6,388,001.10	1.75
			15,407,014.15	4.22
Österreich				
BAWAG PSK 4.125% 23-18/01/2027	EUR	1,700,000.00	1,727,502.94	0.47
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	1,300,000.00	1,365,933.78	0.37
RAIFFEISEN BK IN 24-21.08.2029 FRN	EUR	8,000,000.00	8,306,759.44	2.29
VOLKSBANK WIEN A 4.75% 23-15/03/2027	EUR	2,000,000.00	2,051,768.90	0.56
			13,451,965.06	3.69
Italien				
BPER BANCA 24-20/02/2030 FRN	EUR	1,125,000.00	1,166,213.36	0.32
INFRASTRUTTURE W 1.625% 20-21/10/2028	EUR	4,500,000.00	4,339,691.37	1.19
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,744,000.00	1,792,377.37	0.49
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	827,000.00	850,554.59	0.23
UNICREDIT SPA 25-16/07/2029 FRN	EUR	2,190,000.00	2,213,537.75	0.61
			10,362,374.44	2.84
Schweden				
SKANDINAV ENSKIL 21-03/11/2031 FRN	EUR	1,500,000.00	1,474,623.05	0.40
TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	6,800,000.00	6,775,862.92	1.86
VOLVO TREAS AB 3.625% 23-25/05/2027	EUR	2,000,000.00	2,026,094.44	0.56
			10,276,580.41	2.82
Irland				
AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN	EUR	6,500,000.00	6,475,065.29	1.78
DELL BANK INTERN 4.5% 22-18/10/2027	EUR	2,000,000.00	2,055,156.02	0.56
			8,530,221.31	2.34
Norwegen				
DNB BANK ASA 22-28/02/2033 FRN	EUR	4,000,000.00	4,133,247.68	1.13
DNB BANK ASA 23-19/07/2028 FRN	EUR	4,000,000.00	4,118,464.76	1.13
			8,251,712.44	2.26
Portugal				
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN	EUR	3,000,000.00	2,970,680.25	0.82
EDP SA 3.875% 23-26/06/2028	EUR	2,500,000.00	2,569,646.08	0.70
			5,540,326.33	1.52
Kanada				
NATL BANK CANADA 3.75% 23-25/01/2028	EUR	4,500,000.00	4,603,254.26	1.26
			4.603.254.26	1.26
Finnland				
NOKIA OYJ 3.125% 20-15/05/2028	EUR	3,500,000.00	3,526,536.06	0.97
			3.526.536.06	0.97
Australien				
TRANSURBAN FIN 1.75% 17-29/03/2028	EUR	3,500,000.00	3,446,124.08	0.94
			3.446.124.08	0.94
Polen				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	1,100,000.00	1,082,401.24	0.30
			1.082.401.24	0.30
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			353,049,966.78	96.77
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			353,049,966.78	96.77
Gesamtwertpapierbestand			353,049,966.78	96.77

Euro Green Bond*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Italien				
A2A SPA 3.625% 25-30/01/2035	EUR	1,000,000.00	988,489.20	0.26
AUTOSTRAD PER L 4.25% 24-28/06/2032	EUR	1,500,000.00	1,551,703.70	0.40
BPER BANCA 24-22/05/2031 FRN	EUR	1,500,000.00	1,553,581.07	0.40
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	600,000.00	556,228.25	0.14
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	2,542,000.00	2,508,003.44	0.65
ICCREA BANCA SPA 3.375% 25-30/01/2030	EUR	2,000,000.00	2,027,092.56	0.53
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	2,000,000.00	1,922,639.38	0.50
INTESA SANPAOLO 3.625% 24-16/10/2030	EUR	2,761,000.00	2,825,834.27	0.73
INTESA SANPAOLO 4.217% 25-05/03/2035	EUR	234,000.00	234,793.23	0.06
INTESA SANPAOLO 4.875% 23-19/05/2030	EUR	1,000,000.00	1,072,779.43	0.28
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	EUR	15,953,000.00	10,489,442.08	2.72
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	EUR	13,800,000.00	14,492,983.70	3.77
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	EUR	11,100,000.00	11,753,244.44	3.06
ITALY BTPS 4.05% 24-30/10/2037	EUR	13,137,000.00	13,620,395.62	3.54
ITALY BTPS 4.1% 25-30/04/2046	EUR	2,660,000.00	2,654,518.25	0.69
SNAM 3.25% 25-01/07/2032	EUR	1,500,000.00	1,483,731.59	0.39
TERNA SPA 0.75% 20-24/07/2032	EUR	1,500,000.00	1,274,102.19	0.33
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	1,700,000.00	1,618,657.35	0.42
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	1,000,000.00	1,028,481.97	0.27
UNICREDIT SPA 23-14/02/2030 FRN	EUR	1,000,000.00	1,050,162.17	0.27
UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034	EUR	1,000,000.00	1,048,692.15	0.27
			75,755,556.04	19.68
Niederlande				
ABB FINANCE BV 3.375% 23-16/01/2031	EUR	800,000.00	813,208.84	0.21
ABN AMRO BANK NV 4.25% 22-21/02/2030	EUR	1,000,000.00	1,044,124.98	0.27
ACHMEA BANK NV 2.75% 24-10/12/2027	EUR	500,000.00	501,575.53	0.13
ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	1,000,000.00	979,270.57	0.25
ALLIANDER 0.875% 19-24/06/2032	EUR	2,000,000.00	1,736,790.80	0.45
ASML HOLDING NV 2.25% 22-17/05/2032	EUR	872,000.00	840,992.15	0.22
COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	1,006,284.87	0.26
CTP NV 3.625% 25-10/03/2031	EUR	1,067,000.00	1,066,492.44	0.28
DIAGEO CAPITAL 1.5% 22-08/06/2029	EUR	800,000.00	767,079.42	0.20
DIGITAL INTREPID 0.625% 21-15/07/2031	EUR	1,000,000.00	849,881.21	0.22
EDP FINANCE BV 3.875% 22-11/03/2030	EUR	1,900,000.00	1,959,905.56	0.51
ENEXIS HOLDING 0.625% 20-17/06/2032	EUR	600,000.00	508,664.41	0.13
ENEXIS HOLDING 3.5% 24-30/05/2036	EUR	2,500,000.00	2,461,112.33	0.64
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,000,000.00	983,721.07	0.26
ING GROEP NV 2.5% 18-15/11/2030	EUR	1,200,000.00	1,169,455.27	0.30
ING GROEP NV 24-19/11/2032 FRN	EUR	1,200,000.00	1,198,225.36	0.31
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	1,900,000.00	1,801,015.09	0.47
NE PROPERTY 3.375% 20-14/07/2027	EUR	274,000.00	276,133.88	0.07
NE PROPERTY 3.875% 25-30/09/2033	EUR	441,000.00	438,739.72	0.11
NE PROPERTY 4.25% 24-21/01/2032	EUR	1,500,000.00	1,543,992.89	0.40
NETHERLANDS GOVT 0.5% 19-15/01/2040	EUR	4,000,000.00	2,755,123.24	0.72
NETHERLANDS GOVT 3.25% 23-15/01/2044	EUR	4,000,000.00	3,914,913.84	1.02
NIBC BANK NV 0.25% 21-09/09/2026	EUR	2,000,000.00	1,971,034.06	0.51
NIBC BANK NV 3.5% 25-05/06/2030	EUR	2,400,000.00	2,422,258.39	0.63
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	EUR	1,000,000.00	1,083,177.94	0.28
NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN	EUR	500,000.00	537,920.86	0.14
NN GROUP NV 25-11/09/2173 FRN	EUR	1,000,000.00	1,019,541.77	0.26
RELX FINANCE 3.375% 24-20/03/2033	EUR	976,000.00	969,867.45	0.25
ROYAL SCHIPHOL 0.875% 20-08/09/2032	EUR	1,500,000.00	1,291,218.21	0.34
STEDIN HOLDING 2.375% 22-03/06/2030	EUR	600,000.00	585,530.09	0.15
STEDIN HOLDING 3.625% 24-20/06/2031	EUR	1,000,000.00	1,024,625.76	0.27
SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	1,000,000.00	937,790.44	0.24
TENNET HLD BV 1% 16-13/06/2026	EUR	300,000.00	298,410.86	0.08
TENNET HLD BV 1.875% 16-13/06/2036	EUR	800,000.00	701,142.49	0.18
TENNET HLD BV 4.75% 22-28/10/2042	EUR	700,000.00	752,387.78	0.20
VOLKSBANK NV 3.625% 24-21/10/2031	EUR	1,000,000.00	1,006,187.12	0.26
VOLKSBANK NV 4.875% 23-07/03/2030	EUR	1,400,000.00	1,485,161.43	0.39
WOLTERS KLUWER N 3.75% 23-03/04/2031	EUR	800,000.00	822,873.96	0.21
			45,525,832.08	11.82
Frankreich				
ABEILLE VIE 6.25% 22-09/09/2033	EUR	1,000,000.00	1,134,289.87	0.29
AXA SA 24-16/07/2172 FRN	EUR	1,000,000.00	1,074,335.30	0.28
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	EUR	400,000.00	393,644.56	0.10
BNP PARIBAS 23-13/01/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	1,030,729.22	0.27
BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	EUR	2,500,000.00	2,595,952.60	0.67
BPCE SFH 0.01% 20-27/05/2030	EUR	1,300,000.00	1,149,847.83	0.30
COVIVIO 0.875% 21-20/01/2033	EUR	500,000.00	394,955.71	0.10
COVIVIO 1.125% 19-17/09/2031	EUR	800,000.00	705,696.82	0.18
CRD MUTUEL ARKEA 4.25% 22-01/12/2032	EUR	1,200,000.00	1,250,320.00	0.32
CRED AGRICOLE SA 4.375% 23-27/11/2033	EUR	1,500,000.00	1,566,656.31	0.41
DANONE 1.208% 16-03/11/2028	EUR	1,100,000.00	1,061,322.55	0.28

*Siehe Anmerkung 1

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Frankreich (Fortsetzung)				
ENGIE 1% 21-26/10/2036	EUR	600,000.00	450,248.03	0.12
ENGIE 1.375% 19-21/06/2039	EUR	1,800,000.00	1,284,822.97	0.33
ENGIE 4.25% 23-11/01/2043	EUR	1,000,000.00	970,770.79	0.25
ENGIE 4.5% 23-06/09/2042	EUR	1,000,000.00	999,787.28	0.26
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	12,000,000.00	6,432,740.88	1.68
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	5,500,000.00	4,293,196.38	1.13
FRANCE O.A.T. 3% 24-25/06/2049	EUR	3,900,000.00	3,163,224.25	0.82
ICADE 1% 22-19/01/2030	EUR	1,400,000.00	1,277,381.52	0.33
KLEPI 0.625% 19-01/07/2030	EUR	1,000,000.00	900,368.23	0.23
LA BANQUE POSTAL 1.375% 19-24/04/2029	EUR	2,500,000.00	2,375,791.73	0.62
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	EUR	3,000,000.00	2,911,609.89	0.76
SOCIETE GENERALE 23-28/09/2029 FRN	EUR	2,000,000.00	2,094,747.50	0.54
SOCIETE GENERALE 24-13/11/2030 FRN	EUR	1,500,000.00	1,518,739.34	0.39
SUEZ 2.875% 22-24/05/2034	EUR	1,000,000.00	927,945.65	0.24
SUEZ 4.5% 23-13/11/2033	EUR	1,000,000.00	1,044,645.28	0.27
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	800,000.00	861,337.61	0.22
			43,865,108.10	11.39
Deutschland				
BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	EUR	1,600,000.00	1,566,306.45	0.41
BERLIN HYP AG 0.5% 19-05/11/2029	EUR	900,000.00	818,173.76	0.21
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	1,200,000.00	1,262,529.82	0.33
COMMERZBANK AG 25-14/01/2032 FRN	EUR	2,400,000.00	2,426,043.50	0.63
DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	1,175,000.00	1,065,310.03	0.28
DEUTSCHE BANK AG 22-24/05/2028 FRN	EUR	1,500,000.00	1,511,624.01	0.39
DEUTSCHE BANK AG 25-13/02/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	1,000,814.03	0.26
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	4,500,000.00	3,920,327.06	1.02
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	EUR	5,000,000.00	2,170,291.40	0.56
DEUTSCHLAND REP 2.9% 25-15/08/2056	EUR	2,500,000.00	2,230,468.70	0.58
E.ON SE 3.75% 24-15/01/2036	EUR	1,000,000.00	1,005,202.36	0.26
E.ON SE 3.875% 23-12/01/2035	EUR	1,700,000.00	1,744,487.86	0.45
EUROGRID GMBH 1.113% 20-15/05/2032	EUR	1,500,000.00	1,305,728.15	0.34
HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	1,200,000.00	1,034,250.13	0.27
KFW 1.375% 22-07/06/2032	EUR	6,980,000.00	6,398,956.88	1.66
LANDBK HESSEN-TH 0.375% 21-04/06/2029	EUR	1,400,000.00	1,280,763.78	0.33
MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	2,500,000.00	2,312,704.43	0.60
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	500,000.00	429,409.92	0.11
NRW BANK 0% 20-18/02/2030	EUR	467,000.00	419,133.70	0.11
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	500,000.00	443,711.81	0.12
UNICREDIT 0.01% 21-28/09/2026	EUR	2,000,000.00	1,969,093.02	0.51
VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	EUR	1,000,000.00	872,563.63	0.23
VONOVIA SE 5% 22-23/11/2030	EUR	1,000,000.00	1,079,495.35	0.28
			38,267,389.78	9.94
Spanien				
BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	EUR	1,500,000.00	1,491,223.01	0.39
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	2,000,000.00	2,087,718.82	0.54
BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	1,066,096.25	0.28
BANCO SABADELL 24-13/09/2030 FRN	EUR	1,200,000.00	1,247,419.94	0.32
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	949,014.07	0.25
BANKINTER SA 0.625% 20-10/06/2027	EUR	1,000,000.00	966,892.34	0.25
CAIXABANK 22-14/11/2030 FRN	EUR	1,800,000.00	1,949,085.90	0.51
CAIXABANK 24-09/02/2032 FRN	EUR	1,500,000.00	1,554,110.96	0.40
EDP SERVICIOS 4.125% 23-04/04/2029	EUR	295,000.00	305,824.72	0.08
RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	1,500,000.00	1,496,428.13	0.39
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	9,441,000.00	6,255,870.48	1.62
SPANISH GOVT 3.15% 25-30/04/2035	EUR	8,000,000.00	7,944,457.12	2.07
SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	EUR	7,800,000.00	7,746,422.50	2.01
			35,060,564.24	9.11
Luxemburg				
ACEF HOLDING 0.75% 21-14/06/2028	EUR	2,000,000.00	1,904,764.78	0.49
ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	1,400,000.00	1,281,798.43	0.33
EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035	EUR	7,017,000.00	5,186,726.21	1.35
EUROPEAN INVT BK 0.5% 16-13/11/2037	EUR	6,909,000.00	5,042,279.47	1.31
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	EUR	5,735,000.00	4,226,307.14	1.10
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	EUR	10,935,000.00	7,584,294.02	1.97
EUROPEAN UNION 3.25% 24-04/02/2050	EUR	5,000,000.00	4,458,997.75	1.16
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	EUR	583,000.00	574,960.09	0.15
PROLOGIS INTL II 4.625% 23-21/02/2035	EUR	1,600,000.00	1,686,425.34	0.44
			31,946,553.23	8.30
Irland				
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	EUR	2,000,000.00	1,966,470.72	0.51
AIB GROUP PLC 23-23/10/2031 FRN	EUR	2,000,000.00	2,175,543.58	0.57
AIB GROUP PLC 25-20/03/2033 FRN	EUR	2,000,000.00	2,027,221.48	0.53
BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	1,074,258.61	0.28
BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	2,500,000.00	2,620,574.53	0.68
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	1,500,000.00	1,552,011.93	0.40
ESB FINANCE DAC 1.125% 19-11/06/2030	EUR	800,000.00	738,253.91	0.19
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031	EUR	4,500,000.00	4,241,976.75	1.10
IRISH GOVT 3% 23-18/10/2043	EUR	3,000,000.00	2,811,920.10	0.73
SMURFIT KAPPA 0.5% 21-22/09/2029	EUR	1,166,000.00	1,068,474.80	0.28
			20,276,706.41	5.27

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Belgien				
AB INBEV SA/NV 3.95% 24-22/03/2044	EUR	1,500,000.00	1,429,130.06	0.37
AEDIFICA SA 0.75% 21-09/09/2031	EUR	1,000,000.00	855,006.64	0.22
BELFIUS BANK SA 0.375% 21-08/06/2027	EUR	1,000,000.00	970,779.64	0.25
BELFIUS BANK SA 3.875% 23-12/06/2028	EUR	1,000,000.00	1,027,911.36	0.27
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033	EUR	5,000,000.00	4,435,217.75	1.15
BELGIAN 2.75% 22-22/04/2039	EUR	6,000,000.00	5,417,158.50	1.41
ELIA TRANS BE 3.625% 23-18/01/2033	EUR	1,500,000.00	1,521,150.98	0.40
ELIA TRANS BE 3.75% 24-16/01/2036	EUR	1,000,000.00	998,403.32	0.26
KBC GROUP NV 21-14/01/2029 FRN	EUR	1,000,000.00	950,549.71	0.24
			17.605.307.96	4.57
Österreich				
BAWAG PSK 25-21/01/2032 FRN	EUR	1,500,000.00	1,511,243.21	0.39
BAWAG PSK 4.125% 23-18/01/2027	EUR	1,800,000.00	1,829,120.76	0.48
ERSTE GROUP 23-16/01/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	1,036,796.29	0.27
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	EUR	2,000,000.00	1,418,424.70	0.37
VERBUND AG 0.9% 21-01/04/2041	EUR	500,000.00	327,271.41	0.09
VERBUND AG 3.25% 24-17/05/2031	EUR	1,200,000.00	1,212,227.12	0.31
VOLKSBANK WIEN A 4.75% 23-15/03/2027	EUR	1,000,000.00	1,025,884.45	0.26
			8.360.967.94	2.17
Schweden				
ERICSSON LM 5.375% 23-29/05/2028	EUR	1,500,000.00	1,582,714.98	0.41
SAGAX AB 4% 25-13/03/2032	EUR	487,000.00	490,853.51	0.13
SKANDINAV ENSKIL 4% 22-09/11/2026	EUR	1,000,000.00	1,014,280.07	0.26
SWEDBANK AB 21-20/05/2027 FRN	EUR	3,000,000.00	2,976,464.34	0.77
SWEDBANK AB 4.25% 23-11/07/2028	EUR	1,000,000.00	1,037,859.31	0.27
VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	900,000.00	831,855.11	0.22
			7.934.027.32	2.06
Rumänien				
ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036	EUR	8,000,000.00	7,929,649.76	2.06
			7.929.649.76	2.06
Norwegen				
DNB BANK ASA 22-18/01/2028 FRN	EUR	1,000,000.00	978,863.46	0.25
DNB BANK ASA 22-21/09/2027 FRN	EUR	2,300,000.00	2,312,902.79	0.61
DNB BANK ASA 23-01/11/2029 FRN	EUR	1,700,000.00	1,782,109.24	0.46
STATKRAFT AS 2.875% 22-13/09/2029	EUR	1,000,000.00	1,000,780.19	0.26
TELENOR 0.25% 20-14/02/2028	EUR	800,000.00	762,380.31	0.20
			6.837.035.99	1.78
Vereinigte Staaten				
BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	EUR	2,000,000.00	2,068,355.88	0.54
DIGITAL EURO FIN 3.75% 25-15/01/2033	EUR	750,000.00	741,835.92	0.19
EQUINIX INC 1% 21-15/03/2033	EUR	1,000,000.00	830,767.31	0.22
NATL GRID NA INC 4.061% 24-03/09/2036	EUR	1,855,000.00	1,863,887.51	0.48
PROLOGIS EURO 0.375% 20-06/02/2028	EUR	1,200,000.00	1,146,951.97	0.30
			6.651.798.59	1.73
Dänemark				
DANSKE BANK A/S 3.5% 25-26/05/2033	EUR	1,500,000.00	1,500,911.73	0.39
NYKREDIT 3.625% 25-24/07/2030	EUR	1,100,000.00	1,115,428.12	0.29
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN	EUR	500,000.00	512,375.42	0.13
ORSTED A/S 4.125% 23-01/03/2035	EUR	2,000,000.00	2,006,888.16	0.52
			5.135.603.43	1.33
Schweiz				
EUROFIMA 0.15% 19-10/10/2034	EUR	5,288,000.00	4,050,050.75	1.05
			4.050.050.75	1.05
Großbritannien				
BARCLAYS PLC 22-29/01/2034 FRN	EUR	1,000,000.00	1,093,979.62	0.28
BARCLAYS PLC 24-08/05/2035 FRN	EUR	500,000.00	516,674.32	0.13
NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	EUR	1,200,000.00	1,230,466.57	0.33
			2.841.120.51	0.74
Japan				
MIZUHO FINANCIAL 3.49% 22-05/09/2027	EUR	1,000,000.00	1,015,699.26	0.26
MIZUHO FINANCIAL 4.608% 23-28/08/2030	EUR	1,400,000.00	1,488,110.26	0.39
			2.503.809.52	0.65
Kanada				
TORONTO DOM BANK 25-23/01/2036 FRN	EUR	1,456,000.00	1,477,609.70	0.38
			1.477.609.70	0.38
Chile				
CHILE 1.25% 20-29/01/2040	EUR	700,000.00	495,406.58	0.13
CHILE 1.25% 21-22/01/2051	EUR	1,000,000.00	541,817.88	0.14
			1.037.224.46	0.27
Portugal				
EDP SA 3.875% 23-26/06/2028	EUR	1,000,000.00	1,027,858.43	0.27
			1.027.858.43	0.27
Litauen				
LIETUVOS ENERGI 1.875% 18-10/07/2028	EUR	1,000,000.00	968,633.58	0.25
			968.633.58	0.25
Australien				
NBN CO LTD 3.75% 24-22/03/2034	EUR	545,000.00	552,125.47	0.14
			552.125.47	0.14
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			365,610,533.29	94.96

Die beigefügten Anhangangaben sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 25-14/08/2026	EUR	5,000,000.00	4,937,365.85	1.28
			<u>4,937,365.85</u>	<u>1.28</u>
Summe Geldmarktinstrumente			<u>4,937,365.85</u>	<u>1.28</u>
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder am einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			<u>370,547,899.14</u>	<u>96.24</u>
Gesamtwertpapierbestand			<u>370,547,899.14</u>	<u>96.24</u>

Euro Short Term Bond

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	20,000,000.00	19,141,363.20	2.96
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	15,000,000.00	14,326,501.35	2.22
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	10,000,000.00	9,879,402.30	1.53
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	EUR	15,000,000.00	14,817,634.50	2.30
ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	60,000,000.00	59,703,609.00	9.25
ITALY BTPS 2.65% 22-01/12/2027	EUR	40,000,000.00	40,307,682.40	6.24
ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028	EUR	25,000,000.00	25,163,726.75	3.90
ITALY BTPS 2.7% 24-15/10/2027	EUR	35,000,000.00	35,282,879.45	5.46
ITALY BTPS 2.8% 18-01/12/2028	EUR	30,000,000.00	30,341,559.00	4.70
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027	EUR	15,000,000.00	15,133,405.65	2.34
ITALY BTPS 3.1% 24-28/08/2026	EUR	10,000,000.00	10,067,249.30	1.56
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	25,000,000.00	25,588,341.25	3.96
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027	EUR	15,000,000.00	15,284,849.85	2.37
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026	EUR	15,000,000.00	15,076,787.70	2.34
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	30,000,000.00	31,811,135.40	4.93
ITALY CCTS EU 23-15/10/2028 FRN	EUR	30,000,000.00	30,557,665.20	4.73
			392,483,792.30	60.79
Spanien				
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	EUR	35,000,000.00	33,475,416.80	5.18
SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	15,000,000.00	14,732,778.60	2.28
SPANISH GOVT 1.45% 17-31/10/2027	EUR	20,000,000.00	19,762,589.40	3.06
SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028	EUR	20,000,000.00	20,062,103.40	3.11
SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	EUR	40,000,000.00	40,189,093.20	6.23
SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026	EUR	15,000,000.00	15,041,058.15	2.33
			143,263,039.55	22.19
Luxemburg				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	EUR	35,000,000.00	32,871,684.65	5.09
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	25,000,000.00	24,927,355.25	3.86
			57,799,039.90	8.95
Griechenland				
HELLENIC REP 3.75% 17-30/01/2028	EUR	20,000,000.00	20,628,438.20	3.20
HELLENIC REP 3.875% 23-15/06/2028	EUR	10,000,000.00	10,367,596.09	1.60
			30,996,034.29	4.80
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			624,541,906.04	96.73
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			624,541,906.04	96.73
Gesamtwertpapierbestand			624,541,906.04	96.73

ESG Euro Premium High Yield *

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Frankreich				
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	600,000.00	635,172.77	0.72
AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	EUR	500,000.00	500,000.00	0.57
AXA SA 05-29/01/2049 FRN	EUR	750,000.00	749,303.61	0.85
AXA SA 25-24/07/2055 FRN	EUR	200,000.00	203,476.99	0.23
BNP PARIBAS 85-07/10/2173 FRN	EUR	300,000.00	284,097.74	0.32
BPCE 0.25% 20-15/01/2026	EUR	1,000,000.00	999,455.19	1.14
CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	350,000.00	339,469.63	0.38
CIE PLASTIC 4.875% 24-13/03/2029	EUR	200,000.00	208,667.72	0.24
CONSTELLIUM SE 5.375% 24-15/08/2032	EUR	200,000.00	209,056.10	0.24
CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	EUR	800,000.00	857,523.76	0.98
CROWN EUROPEAN 3.75% 25-30/09/2031	EUR	300,000.00	300,711.29	0.34
CROWN EUROPEAN 4.5% 24-15/01/2030	EUR	300,000.00	311,683.35	0.35
CROWN EUROPEAN 4.75% 23-15/03/2029	EUR	300,000.00	313,686.16	0.35
ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	200,000.00	197,402.44	0.22
ELEC DE FRANCE 20-15/03/2169 FRN	EUR	600,000.00	597,465.76	0.68
ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,000,000.00	956,033.86	1.08
ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	200,000.00	195,486.87	0.22
ELEC DE FRANCE 24-17/09/2173 FRN	EUR	200,000.00	205,496.89	0.23
ELO SACA 5.875% 24-17/04/2028	EUR	200,000.00	207,393.53	0.23
ERAMET 6.5% 24-30/11/2029	EUR	100,000.00	99,259.87	0.11
EUTELSAT SA 1.5% 20-13/10/2028	EUR	100,000.00	95,817.32	0.11
EUTELSAT SA 2.25% 19-13/07/2027	EUR	300,000.00	297,630.24	0.34
EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029	EUR	200,000.00	213,801.36	0.24
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	EUR	250,000.00	259,133.44	0.29
FORVIA SE 5.375% 25-15/03/2031	EUR	300,000.00	308,963.31	0.35
FORVIA SE 5.5% 24-15/06/2031	EUR	600,000.00	621,950.74	0.70
KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN	EUR	400,000.00	404,750.62	0.46
NEW IMMO HOLDING 3.25% 20-23/07/2027	EUR	400,000.00	399,428.18	0.45
NEW IMMO HOLDING 4.875% 22-08/12/2028	EUR	200,000.00	203,121.98	0.23
NEW IMMO HOLDING 4.95% 25-14/11/2030	EUR	300,000.00	302,144.80	0.34
NEW IMMO HOLDING 6% 23-22/03/2029	EUR	100,000.00	104,453.47	0.12
QUATRIM 8.5% 24-15/01/2027	EUR	888,101.00	247,265.73	0.28
RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN	EUR	200,000.00	210,790.03	0.24
RCI BANQUE 25-24/03/2037 FRN	EUR	300,000.00	304,259.91	0.34
REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	147,000.00	144,768.07	0.16
REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	600,000.00	590,341.55	0.67
SECHE ENVIRONNEM 25-09/01/2174 FRN	EUR	200,000.00	201,387.40	0.23
SECHE ENVIRONNEM 4.5% 25-25/03/2030	EUR	300,000.00	306,584.52	0.35
SNF GROUP SACA 4.5% 25-15/03/2032	EUR	380,000.00	392,535.82	0.44
SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	600,000.00	649,526.81	0.73
SPIE SA 3.75% 25-28/05/2030	EUR	500,000.00	505,939.67	0.57
URW SE 25-31/12/2049 FRN	EUR	500,000.00	512,888.79	0.58
VALEO SE 4.625% 25-23/03/2032	EUR	400,000.00	400,961.55	0.45
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	500,000.00	538,336.01	0.61
VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	400,000.00	385,021.94	0.44
VEOLIA ENVRNMT 25- FRN	EUR	200,000.00	203,447.71	0.23
WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	1,000.00	98,007.00	0.11
WORLDLINE SA 5.25% 24-27/11/2029	EUR	500,000.00	444,065.44	0.50
			17,718,166.94	20.04
Niederlande				
CITYCON TREASURY 1.25% 16-08/09/2026	EUR	200,000.00	196,862.30	0.22
CITYCON TREASURY 1.625% 21-12/03/2028	EUR	450,000.00	417,731.76	0.47
DARLING GBL FIN 4.5% 25-15/07/2032	EUR	385,000.00	390,896.01	0.44
DUFY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	684,000.00	685,196.58	0.77
EDP FINANCE BV 1.625% 18-26/01/2026	EUR	1,100,000.00	1,099,638.16	1.25
IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	300,000.00	299,421.41	0.34
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	600,000.00	561,504.86	0.63
IGT LOTTERY HOLD 4.25% 24-15/03/2030	EUR	500,000.00	509,124.25	0.58
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	EUR	500,000.00	517,820.38	0.59
NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	500,000.00	473,951.34	0.54
OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	EUR	400,000.00	412,756.20	0.47
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	600,000.00	601,677.88	0.68
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	200,000.00	189,972.30	0.21
TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	EUR	900,000.00	961,257.05	1.10
TENNET HLD BV 1% 16-13/06/2026	EUR	500,000.00	497,351.44	0.56
TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	EUR	250,000.00	260,128.90	0.29
TEVA PHARM FNC 7.875% 23-15/09/2031	EUR	350,000.00	419,933.75	0.47
TEVA PHARMACEUCI 4.125% 25-01/06/2031	EUR	300,000.00	304,694.51	0.34
TEVA PHARMACEUTI 4.375% 21-09/05/2030	EUR	1,000,000.00	1,028,818.51	1.16
TRIVIUM PACK FIN 6.625% 25-15/07/2030	EUR	200,000.00	210,686.54	0.24
UNITED GROUP 4.625% 21-15/08/2028	EUR	300,000.00	300,938.32	0.34
UNITED GROUP 6.75% 24-15/02/2031	EUR	500,000.00	514,032.64	0.58
ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029	EUR	100,000.00	99,913.57	0.11
ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	EUR	500,000.00	527,305.01	0.60
ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	700,000.00	624,552.75	0.71
			12,106,166.42	13.69

*Siehe Anmerkung 1

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Deutschland				
AAREAL BANK AG 24-12/12/2034 FRN	EUR	300,000.00	312,469.09	0.35
ALSTRIA OFFICE 4.25% 25-15/10/2029	EUR	600,000.00	594,075.19	0.67
ASK CHEMCALS DE 10% 24-15/11/2029	EUR	200,000.00	198,001.00	0.22
BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1,000,000.00	987,430.97	1.12
BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	EUR	500,000.00	531,388.68	0.60
BAYERISCHE LNDBK 23-05/01/2034 FRN	EUR	600,000.00	656,794.73	0.74
COMMERZBANK AG 21-29/12/2031 FRN	EUR	600,000.00	422,463.72	0.67
CTEC II GMBH 5.25% 22-15/02/2030	EUR	150,000.00	140,782.13	0.16
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	400,000.00	399,054.66	0.45
DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN	EUR	400,000.00	439,439.16	0.50
EVONIK 25-09/09/2055 FRN	EUR	300,000.00	297,154.20	0.34
GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	EUR	200,000.00	209,750.43	0.24
IHO VERWALTUNGS 7% 24-15/11/2031	EUR	300,000.00	324,729.52	0.37
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	400,000.00	402,718.43	0.46
SCHAEFFLER 4.5% 25-12/05/2032	EUR	300,000.00	301,177.31	0.34
SCHAEFFLER 5.375% 25-01/04/203	EUR	400,000.00	422,463.86	0.48
SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	EUR	400,000.00	402,118.77	0.45
TECHEM VERWALTUN 4.625% 25-15/07/2032	EUR	150,000.00	151,918.46	0.17
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	EUR	300,000.00	309,792.33	0.35
WEPA HYGIENEPROD 4.5% 25-30/11/2032	EUR	249,000.00	250,007.85	0.28
WEPA HYGIENEPROD 5.625% 24-15/01/2031	EUR	250,000.00	261,750.55	0.29
ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	700,000.00	689,131.74	0.78
ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	600,000.00	572,587.79	0.65
			9,448,212.57	10.68
Italien				
BFF BANK 4.75% 24-20/03/2029	EUR	450,000.00	464,671.22	0.53
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	400,000.00	403,968.16	0.46
DOBANK SPA 5.375% 25-15/11/2031	EUR	350,000.00	355,833.33	0.40
DOBANK SPA 7% 25-28/02/2030	EUR	200,000.00	213,652.91	0.24
EVOCA SPA 24-09/04/2029 FRN	EUR	250,000.00	240,729.94	0.27
FIBERCOP SPA 1.625% 24-18/01/2029	EUR	603,000.00	565,643.59	0.64
FIBERCOP SPA 6.875% 24-15/02/2028	EUR	334,000.00	354,839.80	0.40
INFRASTRUTTURE W 1.75% 21-19/04/2031	EUR	500,000.00	460,253.16	0.52
INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	200,000.00	199,433.50	0.23
INFRASTRUTTURE W 3.625% 25-13/10/2032	EUR	293,000.00	289,183.26	0.33
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	250,000.00	237,069.87	0.27
INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	EUR	400,000.00	432,724.94	0.49
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/203	EUR	600,000.00	655,927.85	0.74
LOTTOMATICA GR 4.875% 25-31/01/2031	EUR	400,000.00	412,140.45	0.47
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	300,000.00	288,795.52	0.33
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FR	EUR	400,000.00	384,210.42	0.43
PRYSMIAN SPA 3.625% 24-28/11/2028	EUR	450,000.00	446,125.87	0.50
SAMMONTANA ITALI 24-15/10/2031 FRN	EUR	150,000.00	151,441.57	0.17
TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	397,000.00	381,740.55	0.43
TELECOM ITALIA 6.875% 23-15/02/2028	EUR	166,000.00	178,732.06	0.20
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	557,000.00	547,869.62	0.62
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	800,000.00	798,663.68	0.90
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	500,000.00	542,852.48	0.61
			9,006,503.75	10.18
Grobritannien				
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029	EUR	450,000.00	472,803.65	0.53
AVIS BUDGET FINA 7.25% 23-31/07/2030	EUR	350,000.00	362,918.91	0.41
BARCLAYS PLC 25-15/12/2173 FRN	EUR	297,000.00	297,891.01	0.34
BCP MODULAR 4.75% 21-30/11/2028	EUR	300,000.00	284,606.69	0.32
BCP MODULAR 6.5% 25-10/07/2031	EUR	350,000.00	327,404.28	0.37
BELRON UK FINANC 4.625% 24-15/10/2029	EUR	400,000.00	411,837.74	0.47
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	200,000.00	208,319.07	0.24
INEOS FINANCE PL 6.375% 24-15/04/2029	EUR	100,000.00	87,906.92	0.10
INEOS QUATTRO FI 6.75% 24-15/04/2030	EUR	450,000.00	334,474.77	0.38
INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	EUR	300,000.00	239,902.20	0.27
NATIONWIDE BLDG 25-30/07/2035 FRN	EUR	300,000.00	304,358.39	0.34
NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	EUR	350,000.00	340,085.68	0.38
NGG FINANCE 19-05/09/2082 FRN	EUR	600,000.00	590,986.67	0.67
SHERWOOD FINAN 7.625% 24-15/12/2029	EUR	300,000.00	292,575.63	0.33
SIG 5.25% 21-30/11/2026	EUR	100,000.00	100,854.01	0.11
SIG 9.75% 24-31/10/2029	EUR	150,000.00	142,263.78	0.16
SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	650,000.00	658,434.30	0.75
SSE PLC 25- FRN 31/12/2099	EUR	280,000.00	281,054.61	0.32
SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029	EUR	400,000.00	353,463.67	0.40
VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	EUR	300,000.00	326,252.21	0.37
			6,418,394.19	7.26
Luxemburg				
AEGIS LUX 5.625% 25-29/10/2031	EUR	291,667.00	295,960.83	0.33
ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	100,000.00	69,111.84	0.08
ARAMARK INTL FIN 4.375% 25-15/04/2033	EUR	200,000.00	200,158.39	0.23
BCO ESPIRITO ST 3.5% 13-19/02/2043	EUR	600,000.00	564,624.74	0.64
CIDRON AIDA FINC 7% 25-27/10/2031	EUR	200,000.00	207,266.24	0.23
CPI PROPERTY GRO 1.75% 22-14/01/2030	EUR	1,200,000.00	1,026,425.05	1.16
CPI PROPERTY GRO 19-23/04/2027 SR	EUR	250,000.00	248,189.10	0.28
CULLINAN HOLDCO 8.5% 25-15/10/2029	EUR	370,000.00	325,972.55	0.37
DANA FIN LUX SAR 3% 21-15/07/2029	EUR	300,000.00	299,741.73	0.34
DANA FIN LUX SAR 8.5% 23-15/07/2031	EUR	200,000.00	214,407.74	0.24

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Luxemburg (Fortsetzung)				
EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	450,000.00	478,422.25	0.54
EUROFINS SCIEN 25-04/04/2174 FRN	EUR	150,000.00	157,720.38	0.18
ION PLATFORM FIN 7.875% 25-01/05/2029	EUR	200,000.00	203,216.61	0.23
MOTION FINCO 7.375% 23-15/06/2030	EUR	200,000.00	181,777.04	0.21
SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	350,000.00	344,109.70	0.39
SES 24-12/09/2054 FRN	EUR	400,000.00	384,069.18	0.43
			5,201,173.37	5.88
Spanien				
ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN	EUR	600,000.00	602,000.89	0.68
AEDAS HOMES OPCO 4% 21-15/08/2026	EUR	200,000.00	200,249.81	0.23
BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	500,000.00	500,037.83	0.57
BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN	EUR	400,000.00	449,160.18	0.51
CELSA OPCO SA 8.25% 25-15/12/2030	EUR	291,000.00	301,052.16	0.34
EDREAMS ODIGEO S 4.875% 25-30/12/2030	EUR	100,000.00	93,465.89	0.11
EROSKI S COOP 5.75% 25-15/05/2031	EUR	184,000.00	190,672.13	0.22
GESTAMP AUTOMOCI 4.375% 25-15/10/2030	EUR	100,000.00	101,111.92	0.11
GRIFOLS SA 2.25% 19-15/11/2027	EUR	150,000.00	149,313.68	0.17
GRIFOLS SA 7.125% 24-01/05/2030	EUR	400,000.00	420,777.67	0.48
GRIFOLS SA 7.5% 24-01/05/2030	EUR	150,000.00	157,712.14	0.18
GRUPO-ANTOLIN 10.375% 24-30/01/2030	EUR	150,000.00	110,665.70	0.13
IBERDROLA FIN SA 25-05/11/2174 FRN	EUR	100,000.00	99,725.12	0.10
OHL OPERACIONES 9.75% 21-31/12/2029	EUR	150,000.00	114,299.68	0.12
UNICAJA ES 24-22/06/2034 FRN	EUR	200,000.00	210,201.20	0.23
			3,700,446.00	4.18
Schweden				
ASSEMBLIN CAVERI 24-01/07/2031 FRN	EUR	250,000.00	252,438.75	0.29
CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	EUR	600,000.00	592,509.62	0.67
HEIMSTADEN 8.375% 25-29/01/2030	EUR	300,000.00	318,717.69	0.36
HEIMSTADEN BOSTA 21-13/10/2170 FRN	EUR	400,000.00	395,822.50	0.45
HEIMSTADEN BOSTA 24-04/03/2173 FRN	EUR	333,000.00	348,678.63	0.39
SAMHALLSBYGG 1.125% 24-26/09/2029	EUR	300,000.00	246,204.83	0.28
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	EUR	700,000.00	697,701.47	0.79
VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030	EUR	450,000.00	466,983.55	0.53
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	150,000.00	150,763.68	0.16
			3,469,820.72	3.92
Vereinigte Staaten				
ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	200,000.00	190,554.28	0.22
AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	EUR	100,000.00	100,156.57	0.11
BELDEN INC 3.375% 21-15/07/2031	EUR	500,000.00	489,440.60	0.55
CLARIOS GLOBAL 4.75% 25-15/06/2031	EUR	200,000.00	203,614.74	0.23
ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	450,000.00	365,131.90	0.41
GRAPHIC PACKAGIN 2.625% 21-01/02/2029	EUR	141,000.00	136,664.97	0.15
IQVIA INC 1.75% 21-15/03/2026	EUR	200,000.00	199,626.60	0.23
IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	600,000.00	582,107.78	0.67
MORGAN STANLEY 24-21/03/2035 FRN	EUR	500,000.00	507,138.63	0.57
ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028	EUR	400,000.00	389,561.39	0.44
SILGAN HOLDINGS 4.25% 25-15/02/2031	EUR	200,000.00	202,817.66	0.23
			3,366,815.12	3.81
Dänemark				
JYSKE BANK A/S 24-13/08/2172 FRN	EUR	600,000.00	648,425.05	0.73
ORSTED A/S 21-18/02/3021 FRN	EUR	200,000.00	171,220.85	0.19
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN	EUR	400,000.00	409,900.34	0.46
ORSTED A/S 3.625% 23-01/03/2026	EUR	800,000.00	800,685.10	0.92
			2,030,231.34	2.30
Portugal				
BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN	EUR	300,000.00	333,055.23	0.38
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	700,000.00	654,844.32	0.74
EDP SA 25-27/05/2055 FRN	EUR	400,000.00	406,124.65	0.46
NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	EUR	400,000.00	461,670.25	0.52
			1,855,694.45	2.10
Belgien				
AZELIS FINAN 4.75% 24-25/09/2029	EUR	400,000.00	410,634.20	0.46
FORTIS BNK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	500,000.00	481,740.00	0.54
KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN	EUR	200,000.00	220,305.15	0.25
KBC GROUP NV 25- FRN	EUR	600,000.00	617,938.49	0.71
ONTEX GROUP 5.25% 25-15/04/2030	EUR	100,000.00	99,210.48	0.11
			1,829,828.32	2.07
Österreich				
AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	EUR	500,000.00	475,970.00	0.54
BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN	EUR	200,000.00	213,656.62	0.24
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	600,000.00	599,590.26	0.68
			1,289,216.88	1.46
Griechenland				
ALPHA SRV HLD 24-10/03/2173 FRN	EUR	200,000.00	217,609.45	0.24
EUROBANK ERGASIA 25- FRN	EUR	400,000.00	415,554.33	0.47
PIRAEUS 25- FRN 31.12.2099	EUR	450,000.00	466,538.46	0.53
			1,099,702.24	1.24
Finnland				
FINNAIR OYJ 4.75% 24-24/05/2029	EUR	500,000.00	513,526.43	0.58
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028	EUR	200,000.00	211,136.29	0.24
			724,662.72	0.82

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Mexiko				
CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	500,000.00	499,508.17	0.56
			499,508.17	0.56
Tschechien				
CZECHOSLOVAK GRO 5.25% 25-10/01/2031	EUR	400,000.00	415,247.88	0.47
			415,247.88	0.47
Australien				
AUSNET SERVICES 21-11/03/2081 FRN	EUR	400,000.00	394,096.92	0.45
			394,096.92	0.45
Ungarn				
MBH BANK NYRT 25-29/01/2030 FRN	EUR	200,000.00	203,699.12	0.23
OTP BANK 24-16/10/2030 FRN	EUR	150,000.00	153,987.53	0.17
			357,686.65	0.40
Japan				
NISSAN MOTOR CO 6.375% 25-17/07/2033	EUR	300,000.00	307,608.95	0.35
			307,608.95	0.35
Polen				
INPOST SA 4% 25-01/04/2031	EUR	300,000.00	300,663.24	0.34
			300,663.24	0.34
Irland				
AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	300,000.00	300,087.70	0.34
			300,087.70	0.34
Slowenien				
NOVA LJUBLJANSKA 24-24/01/2034 FRN	EUR	200,000.00	216,583.32	0.24
			216,583.32	0.24
Zypern				
BANK OF CYPRUS 25-18/09/2036 FRN	EUR	150,000.00	149,582.12	0.17
			149,582.12	0.17
Gibraltar				
888 ACQUISITIONS 8% 25-30/09/2031	EUR	160,000.00	129,154.99	0.15
			129,154.99	0.15
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			82,335,254.97	93.10
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Gledmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			82,335,254.97	93.10
Gesamtwertpapierbestand			82,335,254.97	93.10

Fixed Maturity Bond I

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Spanien				
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	2,700,000.00	2,818,420.41	2.00
BANCO SANTANDER 1.125% 18-25/10/2028	EUR	3,000,000.00	2,892,168.21	2.05
FERROVIAL EMISIO 0.54% 20-12/11/2028	EUR	3,600,000.00	3,391,173.36	2.40
INMOBILIARIA COL 1.35% 20-14/10/2028	EUR	3,100,000.00	2,993,908.05	2.12
SANTAN CONS FIN 3.75% 24-17/01/2029	EUR	2,700,000.00	2,771,013.54	1.96
SPANISH GOVT 6% 98-31/01/2029	EUR	6,620,000.00	7,335,199.51	5.19
TELEFONICA EMIS 2.318% 17-17/10/2028	EUR	3,100,000.00	3,072,992.83	2.18
			25,274,875.91	17.90
Italien				
AUTOSTRADA PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	4,400,000.00	4,291,910.26	3.04
INTESA SANPAOLO 1.75% 19-04/07/2028	EUR	3,800,000.00	3,659,684.20	2.59
ITALGAS SPA 1.625% 17-18/01/2029	EUR	4,200,000.00	4,065,133.25	2.88
ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	7,500,000.00	7,855,452.98	5.56
LEASYS SPA 3.375% 24-25/01/2029	EUR	1,300,000.00	1,314,729.22	0.93
POSTE ITALIANE 0.5% 20-10/12/2028	EUR	3,900,000.00	3,666,801.53	2.60
			24,853,711.44	17.60
Vereinigte Staaten				
ABBVIE INC 2.125% 16-17/11/2028	EUR	3,000,000.00	2,957,197.26	2.09
BOOKING HLDS INC 3.625% 23-12/11/2028	EUR	2,400,000.00	2,459,245.46	1.74
CITIGROUP INC 1.5% 16-26/10/2028	EUR	3,000,000.00	2,911,071.03	2.06
FIDELITY NATL IN 1% 19-03/12/2028	EUR	4,100,000.00	3,890,891.23	2.76
GOLDMAN SACHS GP 2% 18-01/11/2028	EUR	2,800,000.00	2,754,508.18	1.95
MORGAN STANLEY 22-25/10/2028 FRN	EUR	2,400,000.00	2,489,949.67	1.76
PROCTER & GAMBLE 1.2% 18-30/10/2028	EUR	2,800,000.00	2,701,091.18	1.91
VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	3,500,000.00	3,383,183.90	2.40
			23,547,137.91	16.67
Niederlande				
ASR NEDERLAND NV 3.625% 23-12/12/2028	EUR	3,500,000.00	3,583,947.57	2.54
BMW INTL INV BV 3.25% 24-17/11/2028	EUR	2,700,000.00	2,741,096.13	1.94
NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	EUR	6,790,000.00	6,337,499.53	4.49
SIEMENS FINAN 3% 24-22/11/2028	EUR	2,800,000.00	2,838,842.72	2.01
UNILEVER FINANCE 1.75% 22-16/11/2028	EUR	2,700,000.00	2,638,205.94	1.87
			18,139,591.89	12.85
Frankreich				
CRED AGRICOLE SA 1.125% 22-24/02/2029	EUR	3,100,000.00	2,950,976.55	2.09
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	6,330,000.00	6,033,808.29	4.27
PERNOD RICARD SA 3.25% 22-02/11/2028	EUR	2,500,000.00	2,539,147.35	1.80
SOCIETE GENERALE 4.125% 23-21/11/2028	EUR	2,500,000.00	2,599,510.73	1.84
			14,123,442.92	10.00
Luxemburg				
LOGICOR FIN 3.25% 18-13/11/2028	EUR	1,400,000.00	1,414,747.43	1.00
MEDTRONIC GLOBAL 0.375% 20-15/10/2028	EUR	3,500,000.00	3,287,876.69	2.33
			4,702,624.12	3.33
Kanada				
BANK NOVA SCOTIA 0.25% 21-01/11/2028	EUR	3,700,000.00	3,453,109.69	2.45
			3,453,109.69	2.45
Großbritannien				
COCA-COLA EUROPEAN PA 0.2% 20-02/12/2028	EUR	3,500,000.00	3,253,156.24	2.30
			3,253,156.24	2.30
Schweiz				
UBS GROUP 20-05/11/2028 FRN	EUR	3,200,000.00	3,062,670.14	2.17
			3,062,670.14	2.17
Österreich				
ERSTE GROUP 20-16/11/2028 FRN	EUR	3,000,000.00	2,865,752.55	2.03
			2,865,752.55	2.03
Schweden				
SWEDBANK AB 4.125% 23-13/11/2028	EUR	2,700,000.00	2,808,142.86	1.99
			2,808,142.86	1.99
Portugal				
CAIXA GERAL DEPO 22-31/10/2028 FRN	EUR	2,300,000.00	2,427,818.06	1.72
			2,427,818.06	1.72
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			128,512,033.73	91.01
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 25-14/10/2026	EUR	5,000,000.00	4,920,380.75	3.48
			4,920,380.75	3.48
Summe Geldmarktinstrumente			4,920,380.75	3.48
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			133,432,414.48	94.49
Gesamtwertpapierbestand			133,432,414.48	94.49

Global Flexible Bond*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
GOLDMAN SACHS GP 22-29/10/2029 FRN	GBP	500/000.00	560.606.05	0.50
INT BK RECON&DEV 9.5% 22-09/02/2029	BRL	22/000/000.00	3,227,171.58	2.90
US TREASURY N/B 1.5% 16-15/08/2026	USD	2/000/000.00	1,681,604.96	1.51
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	USD	2/700/000.00	2,264,419.32	2.03
US TREASURY N/B 3.125% 18-15/11/2028	USD	7/300/000.00	6,146,963.06	5.52
US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2028	USD	6/000/000.00	5,253,855.54	4.72
US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/07/2026	USD	12/903/565.00	10,927,030.22	9.81
US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/07/2030	USD	3/809/550.00	3,063,385.06	2.75
US TSY INFL IX N/B 1.625% 24-15/10/2029	USD	10/243/629.00	8,811,500.09	7.91
			4,936,535.88	37.65
Italien				
A2A SPA 3.625% 25-30/01/2035	EUR	167/000.00	165,077.70	0.15
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	145/000.00	154,784.41	0.14
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	349/000.00	358,681.02	0.32
ITALY BTPS 4.05% 24-30/10/2037	EUR	10/000/000.00	10,367,965.00	9.31
ITALY BTPS 4.4% 22-01/05/2033	EUR	3/000/000.00	3,240,860.97	2.91
ITALY CCTS EU 24-15/04/2033 FRN	EUR	10/000/000.00	10,369,505.30	9.31
ITALY CCTS EU 25-15/04/2034 FRN	EUR	2/000/000.00	2,063,044.86	1.85
REP OF ITALY 2.875% 19-17/10/2029	USD	1/500/000.00	1,229,524.91	1.10
			27,949,444.17	25.09
Republik Serbien				
SERBIA REPUBLIC 1.65% 21-03/03/2033	EUR	3/000/000.00	2,509,946.28	2.25
SERBIA REPUBLIC 3.125% 20-15/05/2027	EUR	3/000/000.00	2,988,335.73	2.69
			5,498,282.01	4.94
Ungarn				
HUNGARY GOVT 6.75% 11-22/10/2028	HUF	1/500/000/000.00	3,956,332.59	3.55
HUNGARY GOVT 7% 23-24/10/2035	HUF	500/000/000.00	1,321,180.52	1.19
			5,277,513.11	4.74
Luxemburg				
EUROPEAN INVT BK 0% 25-20/02/2035	BRL	37/785/000.00	2,113,946.78	1.90
EUROPEAN INVT BK 11% 25-03/07/2030	BRL	10/000/000.00	1,503,373.40	1.35
			3,617,320.18	3.25
Polen				
POLAND GOVT BOND 24-25/03/2030 FRN	PLN	15/000/000.00	3,466,863.45	3.11
			3,466,863.45	3.11
Großbritannien				
BARCLAYS PLC 3% 19-08/05/2026	GBP	200/000.00	228,114.26	0.20
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	200/000.00	200,242.32	0.18
EURO BK RECON&DV 8% 24-08/01/2030	BRL	10/000/000.00	1,365,443.06	1.23
HSBC HOLDINGS 18-19/06/2029 FRN	USD	1/000/000.00	859,536.45	0.77
NATL GRID ELECT 1.375% 19-16/09/2026	GBP	200/000.00	224,965.61	0.20
SANTANDER UK GRP 3.625% 16-14/01/2026	GBP	300/000.00	343,537.46	0.31
			3,221,839.16	2.89
Tschechien				
CZECH REPUBLIC 14-19/11/2027 FRN	CZK	70/000/000.00	2,891,729.77	2.60
			2,891,729.77	2.60
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 21-13/12/2029 FRN	USD	1/100/000.00	892,691.76	0.80
COOPERATIEVE RAB 23-28/02/2029 FRN	USD	1/000/000.00	876,338.74	0.79
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	EUR	117/000.00	112,399.65	0.10
VOLKSWAGEN INTFN 25- FRN	EUR	200/000.00	207,238.52	0.18
			2,088,668.67	1.87
Australien				
MACQUARIE GROUP 4.08% 22-31/05/2029	GBP	500/000.00	568,533.75	0.51
			568,533.75	0.51
Österreich				
RAIFFEISEN BK IN 0.05% 21-01/09/2027	EUR	500/000.00	481,209.92	0.43
			481,209.92	0.43
Irland				
AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	EUR	400/000.00	417,260.86	0.37
			417,260.86	0.37
Schweiz				
UBS GROUP AG	EUR	400/000.00	392,428.43	0.35
			392,428.43	0.35
Frankreich				
SOCIETE GENERALE 21-12/06/2029 FRN	EUR	400/000.00	377,510.01	0.34
			377,510.01	0.34
Deutschland				
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	300/000.00	315,632.45	0.28
			315,632.45	0.28
Kanada				
BANK OF MONTREAL 4.7% 22-14/09/2027	USD	300/000.00	258,874.31	0.23
			258,874.31	0.23
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			98,759,646.13	88.65
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			98,759,646.13	88.65

*Siehe Anmerkung 1

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
GIS ESG EURO PREMIUM HIGH YIELD C20	EUR	52,143.08	6,031,285.89	5.41
			6,031,285.89	5.41
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			6,031,285.89	5.41
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			6,031,285.89	5.41
Gesamtwertpapierbestand			104,790,932.02	94.06

Absolute-Return-Teilfonds

Absolute Return Multi Strategies

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Italien				
AUTOSTRADA TORIN 2.375% 21-25/11/2033	EUR	400,000.00	357,069.00	0.36
BTP ITALIA 1.85% 25-04/06/2032	EUR	1,995,700.00	2,014,024.00	2.03
CASSA DEPOSITI E 4.75% 23-18/10/2030	EUR	1,000,000.00	1,073,342.06	1.08
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	EUR	400,000.00	426,991.49	0.43
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	400,000.00	381,873.40	0.38
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	USD	1,000,000.00	1,007,041.42	1.01
ITALGAS SPA 2.875% 25-06/03/2030	EUR	500,000.00	496,331.46	0.50
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	600,000.00	574,240.90	0.58
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	EUR	3,199,232.00	3,237,093.54	3.27
ITALY BTPS 2.95% 25-01/07/2030	EUR	3,000,000.00	3,028,342.56	3.06
ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	EUR	1,300,000.00	1,317,941.38	1.33
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	480,263.02	0.48
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	800,000.00	786,886.34	0.79
			15,181,440.57	15.30
Vereinigte Staaten				
BANK OF AMER CRP 20-26/10/2031 FRN	EUR	500,000.00	442,904.57	0.45
HONEYWELL INTL 0.75% 20-10/03/2032	EUR	500,000.00	429,712.34	0.42
HONEYWELL INTL 3.75% 23-17/05/2032	EUR	400,000.00	405,708.83	0.40
INT BK RECON&DEV 0% 23-08/02/2038	BRL	25,000,000.00	1,048,078.96	1.06
INT BK RECON&DEV 5% 21-07/10/2026	COP	5,000,000,000.00	1,076,741.54	1.09
INT BK RECON&DEV 7.07% 19-26/06/2029	MXN	17,000,000.00	774,983.04	0.78
INTL FIN CORP 0% 17-27/01/2037	MXN	100,000,000.00	1,698,071.28	1.71
INTL FIN CORP 0% 18-22/02/2038	MXN	50,000,000.00	761,901.07	0.77
INTL FIN CORP 0% 18-23/03/2038	MXN	50,000,000.00	759,336.57	0.77
INTL FIN CORP 10.75% 23-15/02/2028	BRL	5,000,000.00	763,210.36	0.77
US BANCORP 24-21/05/2032 FRN	EUR	500,000.00	513,182.43	0.52
			8,673,830.99	8.74
Kolumbien				
COLOMBIA REP OF 4.5% 25-26/11/2030	EUR	2,500,000.00	2,456,349.60	2.48
COLOMBIA REP OF 5.75% 25-26/11/2034	EUR	2,000,000.00	1,940,650.80	1.96
COLOMBIA REP OF 6.5% 25-26/11/2038	EUR	1,500,000.00	1,452,900.30	1.46
			5,849,900.70	5.90
Ungarn				
HUNGARY 4% 24-25/07/2029	EUR	1,000,000.00	1,026,609.38	1.03
HUNGARY 4.25% 22-16/06/2031	EUR	1,000,000.00	1,031,841.62	1.04
HUNGARY 5.375% 23-12/09/2033	EUR	2,000,000.00	2,140,556.74	2.17
HUNGARY GOVT 7% 23-24/10/2035	HUF	200,000,000.00	528,472.21	0.53
MOL HUNGARIAN 1.5% 20-08/10/2027	EUR	400,000.00	390,919.77	0.39
			5,118,399.72	5.16
Rumänien				
ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	1,200,000.00	1,182,781.08	1.19
ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035	EUR	1,200,000.00	1,047,448.57	1.06
ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049	EUR	1,200,000.00	945,891.58	0.95
ROMANIA 6.625% 22-27/09/2029	EUR	1,000,000.00	1,094,017.58	1.10
			4,270,138.81	4.30
Großbritannien				
BARCLAYS PLC 21-20/05/2027 FRN	AUD	1,000,000.00	568,888.37	0.57
BAT INTL FINANCE 4.125% 24-12/04/2032	EUR	400,000.00	411,109.57	0.41
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	600,000.00	600,307.56	0.61
CADENT FIN PLC 3.75% 24-16/04/2033	EUR	400,000.00	402,319.94	0.41
CNH INDUSTRIAL N 3.75% 24-11/06/2031	EUR	400,000.00	405,531.53	0.41
CREDIT AGRICOLE 4.4% 17-06/07/2027	AUD	800,000.00	449,028.91	0.45
LLOYDS BK GR PLC 4.75% 18-23/05/2028	AUD	800,000.00	451,035.90	0.45
			3,288,221.78	3.31
Australien				
AUST & NZ BANK 21-05/05/2031 FRN	EUR	400,000.00	397,060.34	0.40
COM BK AUSTRALIA 9% 18-18/04/2028	ZAR	35,000,000.00	1,849,869.42	1.87
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-23/01/2030	EUR	477,000.00	505,481.10	0.51
QBE INSURANCE 20-25/08/2036 FRN	AUD	750,000.00	430,383.09	0.43
			3,182,793.95	3.21
Niederlande				
BAYER CAP CORPNV 2.125% 18-15/12/2029	EUR	400,000.00	387,071.87	0.39
DAIMLER TRUCK 3.375% 24-23/09/2030	EUR	400,000.00	405,236.77	0.41
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	500,000.00	467,920.72	0.47
IMPERIAL BRAN NE 1.75% 21-18/03/2033	EUR	500,000.00	433,976.87	0.44
JT INTL FIN SERV 25-04/09/2055 FRN	EUR	500,000.00	497,536.91	0.50
NE PROPERTY 1.875% 19-09/10/2026	EUR	800,000.00	795,470.78	0.80
			2,987,213.92	3.01

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Deutschland				
BAYERISCHE LNDBK 3.625% 25-04/08/2032	EUR	500,000.00	504,975.25	0.51
LANDBK HESSEN-TH 22-15/09/2032 FRN	EUR	400,000.00	407,614.72	0.41
LB BADEN-WUERT 0.375% 21-21/02/2031	EUR	400,000.00	346,258.66	0.35
MERCK 20-09/09/2080 FRN	EUR	600,000.00	595,382.66	0.60
NORDDEUTSCHE L/B 24-23/08/2034 FRN	EUR	500,000.00	530,034.87	0.53
NORDDEUTSCHE L/B 3.625% 24-11/09/2029	EUR	400,000.00	406,889.20	0.41
			2,791,155.36	2.81
Luxemburg				
ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	400,000.00	366,228.12	0.37
CNH IND FIN 1.625% 19-03/07/2029	EUR	400,000.00	382,942.02	0.39
CPI PROPERTY GRO 1.5% 21-27/01/2031	EUR	600,000.00	490,210.23	0.49
GRAND CITY PROP 4.375% 24-09/01/2030	EUR	400,000.00	414,867.26	0.42
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	400,000.00	377,838.62	0.38
SES 3.5% 22-14/01/2029	EUR	600,000.00	597,205.02	0.60
			2,629,291.27	2.65
Mexiko				
UNITED MEXICAN 3.5% 25-19/09/2029	EUR	1,500,000.00	1,496,559.63	1.51
UNITED MEXICAN 4.625% 25-04/05/2033	EUR	1,000,000.00	1,020,666.50	1.03
			2,517,226.13	2.54
Tschechien				
CZECH REPUBLIC 1.2% 20-13/03/2031	CZK	55,000,000.00	1,975,165.32	1.99
			1,975,165.32	1.99
Belgien				
AGEAS 19-02/07/2049 FRN	EUR	600,000.00	594,316.82	0.61
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	400,000.00	362,048.26	0.36
BARRY CALLE SVCS 4% 24-14/06/2029	EUR	400,000.00	409,325.56	0.41
BPOST SA 3.479% 25-19/06/2032	EUR	500,000.00	498,171.07	0.50
			1,863,861.71	1.88
Republik Serbien				
SERBIA REPUBLIC 3.125% 20-15/05/2027	EUR	1,500,000.00	1,494,167.87	1.51
			1,494,167.87	1.51
Island				
ICELAND (REP OF) 0% 21-15/04/2028	EUR	1,000,000.00	942,945.07	0.95
ICELAND (REP OF) 3.5% 24-21/03/2034	EUR	375,000.00	380,779.54	0.38
			1,323,724.61	1.33
Spanien				
ABERTI 3.375% 19-27/11/2026	GBP	400,000.00	455,427.85	0.46
AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	EUR	500,000.00	525,271.02	0.53
RED ELECTRICA 23-07/08/2171 FRN	EUR	200,000.00	206,904.32	0.21
			1,187,603.19	1.20
Mazedonien				
N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026	EUR	1,000,000.00	1,001,058.12	1.01
			1,001,058.12	1.01
Peru				
REPUBLIC OF PERU 2.75% 15-30/01/2026	EUR	1,000,000.00	1,000,258.91	1.01
			1,000,258.91	1.01
Sudafrika				
REP SOUTH AFRICA 8.75% 12-28/02/204	ZAR	20,000,000.00	991,654.95	1.00
			991,654.95	1.00
Kanada				
ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	EUR	400,000.00	406,488.91	0.41
CAISS DESJARDINS 3.25% 25-28/03/2031	EUR	500,000.00	496,934.96	0.50
			903,423.87	0.91
Frankreich				
PLUXEE NV 3.75% 24-04/09/2032	EUR	500,000.00	497,796.50	0.51
SCOR SE 15-05/06/2047 FRN	EUR	400,000.00	400,225.14	0.40
			898,021.64	0.91
Schweden				
TELE2 AB 2.125% 18-15/05/2028	EUR	400,000.00	393,748.29	0.40
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	400,000.00	398,464.78	0.40
			792,213.07	0.80
Österreich				
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	EUR	600,000.00	651,932.18	0.66
			651,932.18	0.66
Irland				
FLUTTER TREASURY 4% 25-04/06/2031	EUR	500,000.00	499,080.25	0.50
			499,080.25	0.50
Dänemark				
TDC NET AS 5.618% 23-06/02/2030	EUR	400,000.00	427,270.50	0.42
			427,270.50	0.42
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			71,499,049.39	72.06

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten				
3M CO	USD	83.00	11,314.49	0.01
ABBOTT LABORATORIES	USD	178.00	18,988.99	0.01
ABBVIE INC	USD	243.00	47,275.81	0.05
ADOBE INC	USD	95.00	28,310.32	0.03
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	232.00	42,305.01	0.04
AFLAC INC	USD	104.00	9,764.64	0.01
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	46.00	5,329.49	0.01
AIRBNB INC-CLASS A	USD	151.00	17,449.63	0.02
ALLSTATE CORP	USD	80.00	14,178.55	0.01
ALPHABET INC-CL A	USD	654.00	174,296.05	0.18
ALPHABET INC-CL C	USD	562.00	150,160.16	0.15
AMAZON.COM INC	USD	1,000.00	196,534.55	0.20
AMERICAN EXPRESS CO	USD	70.00	22,049.90	0.02
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	201.00	14,641.36	0.01
AMERICAN TOWER CORP	USD	90.00	13,454.21	0.01
AMETEK INC	USD	59.00	10,314.01	0.01
AMGEN INC	USD	57.00	15,885.45	0.02
AMPHENOL CORP-CL A	USD	221.00	25,429.72	0.03
ANALOG DEVICES INC	USD	53.00	12,238.58	0.01
APPLE INC	USD	1,595.00	369,208.31	0.37
APPLIED MATERIALS INC	USD	139.00	30,415.61	0.03
APPROVIN CORP-CLASS A	USD	44.00	25,244.23	0.03
ARISTA NETWORKS INC	USD	225.00	25,102.60	0.03
AT&T INC	USD	278.00	5,879.79	0.01
AUTODESK INC	USD	42.00	10,585.74	0.01
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	66.00	14,455.43	0.01
BAKER HUGHES CO	USD	218.00	8,453.08	0.01
BALL CORP	USD	241.00	10,869.57	0.01
BANK OF AMERICA CORP	USD	838.00	39,243.90	0.04
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	93.00	9,192.70	0.01
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	175.00	74,897.82	0.08
BEST BUY CO INC	USD	166.00	9,460.07	0.01
BIOGEN INC	USD	39.00	5,844.11	0.01
BLACKROCK INC	USD	7.00	6,379.48	0.01
BOOKING HOLDINGS INC	USD	5.00	22,799.31	0.02
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	106.00	7,613.91	0.01
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	240.00	19,484.87	0.02
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	454.00	20,851.26	0.02
BROADCOM INC	USD	450.00	132,611.01	0.13
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	57.00	10,831.19	0.01
BUNGE GLOBAL SA	USD	149.00	11,301.39	0.01
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	81.00	11,087.37	0.01
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	51.00	13,573.66	0.01
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	87.00	17,953.36	0.02
CARNIVAL CORP	USD	263.00	6,838.96	0.01
CATERPILLAR INC	USD	56.00	27,315.53	0.03
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	57.00	12,181.87	0.01
CBRE GROUP INC – A	USD	44.00	6,023.89	0.01
CENCORA INC	USD	58.00	16,679.72	0.02
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	129.00	8,494.92	0.01
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	149.00	10,637.87	0.01
CINTAS CORP	USD	37.00	5,924.98	0.01
CISCO SYSTEMS INC	USD	606.00	39,746.42	0.04
CITIGROUP INC	USD	238.00	23,647.00	0.02
COCA-COLA CO,THE	USD	95.00	5,654.94	0.01
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	154.00	10,883.39	0.01
COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	25.00	4,813.74	0.00
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	235.00	15,811.40	0.02
COMCAST CORP-CLASS A	USD	846.00	21,530.88	0.02
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	110.00	9,302.40	0.01
COPART INC	USD	318.00	10,600.45	0.01
CORTEVA INC	USD	135.00	7,704.93	0.01
COSTAR GROUP INC	USD	147.00	8,416.09	0.01
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	50.00	36,712.50	0.04
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC – A	USD	13.00	5,188.71	0.01
CUMMINS INC	USD	47.00	20,427.56	0.02
CVS HEALTH CORP	USD	122.00	8,243.79	0.01
DANAHER CORP	USD	31.00	6,042.42	0.01
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	155.00	13,682.02	0.01
DELTA AIR LINES INC	USD	154.00	9,100.09	0.01
DOCUSIGN INC	USD	157.00	9,143.68	0.01
DOVER CORP	USD	40.00	6,649.58	0.01
DR HORTON INC	USD	83.00	10,178.80	0.01
DYNATRACE INC	USD	266.00	9,816.03	0.01
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	172.00	12,484.99	0.01
ELECTRONIC ARTS INC	USD	73.00	12,700.49	0.01
ELI LILLY & CO	USD	99.00	90,589.91	0.09
EMCOR GROUP INC	USD	20.00	10,418.32	0.01
EQUINIX INC	USD	11.00	7,175.92	0.01
EVERSOURCE ENERGY	USD	143.00	8,198.04	0.01
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	90.00	11,418.88	0.01
EXXON MOBIL CORP	USD	452.00	46,314.17	0.05

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Wahrung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermogens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
F5 INC	USD	57.00	12,388.62	0.01
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	27.00	5,118.15	0.01
FIFTH THIRD BANCORP	USD	162.00	6,456.83	0.01
FORTINET INC	USD	183.00	12,373.48	0.01
FOX CORP – CLASS A	USD	143.00	8,896.94	0.01
GAMING AND LESIURE PROPE-W/I	USD	323.00	12,290.75	0.01
GE VERNOVA INC	USD	36.00	20,033.65	0.02
GENERAL ELECTRIC	USD	111.00	29,112.63	0.03
GENERAL MILLS INC	USD	197.00	7,799.82	0.01
GENERAL MOTORS CO	USD	122.00	8,447.39	0.01
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	178.00	11,730.77	0.01
GODADDY INC – CLASS A	USD	85.00	8,980.20	0.01
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	34.00	25,446.80	0.03
GRACO INC	USD	130.00	9,073.27	0.01
HALLIBURTON CO	USD	552.00	13,282.40	0.01
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	125.00	14,666.44	0.01
HCA HEALTHCARE INC	USD	41.00	16,298.06	0.02
HOME DEPOT INC	USD	76.00	22,267.10	0.02
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	91.00	15,116.17	0.02
HOWMET AEROSPACE INC	USD	38.00	6,633.54	0.01
HUBBELL INC	USD	25.00	9,453.57	0.01
HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES INC	USD	50.00	8,273.66	0.01
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	567.00	8,376.22	0.01
IDEXX LABORATORIES INC	USD	16.00	9,216.64	0.01
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	63.00	13,212.06	0.01
INCYTE CORP	USD	107.00	8,998.59	0.01
INTEL CORP	USD	196.00	6,158.12	0.01
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	131.00	33,039.73	0.03
INTUIT INC	USD	53.00	29,893.36	0.03
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	58.00	27,969.59	0.03
IQVIA HOLDINGS INC	USD	64.00	12,283.40	0.01
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	68.00	10,565.49	0.01
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	62.00	6,992.65	0.01
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	108.00	11,011.96	0.01
JPMORGAN CHASE & CO	USD	310.00	85,051.05	0.09
KEURIG DR PEPPER INC	USD	361.00	8,609.66	0.01
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	40.00	6,920.35	0.01
KINDER MORGAN INC	USD	392.00	9,175.43	0.01
KKR & CO INC	USD	60.00	6,512.67	0.01
KLA CORP	USD	21.00	21,726.49	0.02
KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	618.00	12,760.44	0.01
KROGER CO	USD	261.00	13,885.04	0.01
LABCORP HOLDINGS INC	USD	43.00	9,185.44	0.01
LAM RESEARCH CORP	USD	210.00	30,608.20	0.03
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	124.00	6,872.29	0.01
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	61.00	9,369.83	0.01
LINDE PLC	USD	19.00	6,898.05	0.01
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	41.00	12,468.79	0.01
M & T BANK CORP	USD	78.00	13,381.11	0.01
MARSH & MCLENNAN COS	USD	75.00	11,847.25	0.01
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	92.00	6,656.87	0.01
MASTERCARD INC – A	USD	92.00	44,719.62	0.05
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	226.00	13,106.44	0.01
MCKESSON CORP	USD	15.00	10,476.69	0.01
MERCK & CO. INC.	USD	377.00	33,788.60	0.03
META PLATFORMS INC–CLASS A	USD	231.00	129,831.66	0.13
METLIFE INC	USD	125.00	8,401.81	0.01
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	65.00	15,796.03	0.02
MICROSOFT CORP	USD	776.00	319,544.57	0.32
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	113.00	7,376.82	0.01
MOODYS CORP	USD	57.00	24,793.26	0.02
MORGAN STANLEY	USD	138.00	20,860.10	0.02
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	34.00	11,097.01	0.01
MSCI INC	USD	19.00	9,281.68	0.01
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	110.00	9,097.28	0.01
NETFLIX INC	USD	450.00	35,924.90	0.04
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	66.00	7,970.35	0.01
NEWMONT CORP	USD	608.00	51,691.26	0.05
NEXTERA ENERGY INC	USD	283.00	19,344.58	0.02
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	25.00	6,145.86	0.01
NUTANIX INC – A	USD	263.00	11,575.18	0.01
NVIDIA CORP	USD	2,683.00	426,054.32	0.43
ORACLE CORP	USD	182.00	30,204.45	0.03
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	319.00	48,279.83	0.05
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	103.00	16,154.46	0.02
PARKER HANNIFIN CORP	USD	24.00	17,961.63	0.02
PAYCHEX INC	USD	121.00	11,557.56	0.01
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	287.00	14,266.30	0.01
PEPSICO INC	USD	57.00	6,965.51	0.01
PFIZER INC	USD	1,081.00	22,918.73	0.02
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	83.00	11,335.69	0.01
PHILLIPS 66	USD	134.00	14,722.94	0.01
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	71.00	12,618.53	0.01

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	159.00	11,942.09	0.01
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	246.00	30,017.68	0.03
PROGRESSIVE CORP	USD	140.00	27,145.30	0.03
PROLOGIS INC	USD	78.00	8,478.42	0.01
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	97.00	9,322.97	0.01
PTC INC	USD	66.00	9,790.00	0.01
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	133.00	9,093.53	0.01
QUALCOMM INC	USD	192.00	27,963.39	0.03
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	55.00	8,126.48	0.01
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	96.00	13,126.69	0.01
REALTY INCOME CORP	USD	119.00	5,711.64	0.01
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	25.00	16,430.46	0.02
RESMED INC	USD	47.00	9,639.31	0.01
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	34.00	11,263.47	0.01
ROSS STORES INC	USD	61.00	9,356.33	0.01
RTX CORP	USD	140.00	21,862.15	0.02
S&P GLOBAL INC	USD	72.00	32,037.53	0.03
SALESFORCE INC	USD	159.00	35,864.18	0.04
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	173.00	14,717.04	0.01
SEMPRA	USD	135.00	10,148.71	0.01
SERVICENOW INC	USD	195.00	25,434.93	0.03
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	63.00	9,929.69	0.01
SLB LTD	USD	473.00	15,457.23	0.02
SNAP-ON INC	USD	26.00	7,628.76	0.01
STATE STREET CORP	USD	74.00	8,128.69	0.01
STEEL DYNAMICS INC	USD	49.00	7,069.73	0.01
STERIS PLC	USD	36.00	7,771.06	0.01
STRATEGY INC	USD	38.00	4,916.43	0.00
STRYKER CORP	USD	40.00	11,970.54	0.01
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	322.00	8,024.98	0.01
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	99.00	7,032.71	0.01
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	141.00	12,291.35	0.01
TAPESTRY INC	USD	122.00	13,272.54	0.01
TESLA INC	USD	273.00	104,537.07	0.11
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	39.00	19,241.82	0.01
TJX COMPANIES INC	USD	59.00	7,716.80	0.01
T-MOBILE US INC	USD	50.00	8,644.05	0.01
TRADE DESK INC/THE –CLASS A	USD	230.00	7,433.95	0.01
TRAVELERS COS INC,THE	USD	78.00	19,264.06	0.01
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	253.00	10,600.82	0.01
TWILIO INC – A	USD	89.00	10,778.97	0.01
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	365.00	25,394.14	0.02
ULTA BEAUTY INC	USD	16.00	8,242.29	0.01
UNION PACIFIC CORP	USD	39.00	7,681.45	0.01
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	88.00	8,378.53	0.01
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	20.00	8,297.50	0.01
US BANCORP	USD	274.00	12,448.93	0.01
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	65.00	12,354.68	0.01
VERALTO CORP	USD	83.00	7,051.59	0.01
VERISK ANALYTICS INC	USD	33.00	6,285.30	0.01
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	838.00	29,061.89	0.02
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	61.00	23,547.16	0.01
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	41.00	5,655.76	0.01
VICI PROPERTIES INC	USD	503.00	12,043.39	0.01
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	229.00	68,383.15	0.07
WALMART INC	USD	176.00	16,695.61	0.01
WALT DISNEY CO/THE	USD	294.00	28,480.04	0.02
WELLS FARGO & CO	USD	406.00	32,218.66	0.02
WELLTOWER INC	USD	49.00	7,743.96	0.01
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	44.00	10,307.94	0.01
WESTERN DIGITAL CORP	USD	80.00	11,734.51	0.01
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	51.00	7,755.20	0.01
WORKDAY INC–CLASS A	USD	64.00	11,704.13	0.01
WP CAREY INC	USD	201.00	11,014.82	0.01
WR BERKLEY CORP	USD	173.00	10,328.89	0.01
WW GRAINGER INC	USD	12.00	10,310.02	0.01
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	132.00	9,698.40	0.01
ZSCALER INC	USD	46.00	8,809.50	0.01
			5,548,417.62	5.60
Großbritannien				
3I GROUP PLC	GBP	838.00	31,316.43	0.03
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	372.00	13,531.15	0.01
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	469.00	27,318.72	0.03
ASTRAZENECA PLC	GBP	685.00	108,184.73	0.12
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	1,906.00	12,800.53	0.01
AVIVA PLC	GBP	972.00	7,618.82	0.01
BAE SYSTEMS PLC	GBP	1,475.00	28,954.36	0.04
BARCLAYS PLC	GBP	9,480.00	51,675.04	0.05
BP PLC	GBP	6,480.00	32,119.84	0.03
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	899.00	43,387.57	0.04

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Großbritannien (Fortsetzung)				
BUNZL PLC	GBP	568.00	13.504.76	0.01
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	129.00	9.962.37	0.01
COMPASS GROUP PLC	GBP	1,225.00	33,166.12	0.03
DIAGEO PLC	GBP	686.00	12,598.08	0.01
GSK PLC	GBP	2,412.00	50,400.21	0.05
HALEON PLC	GBP	4,874.00	20,921.66	0.02
HALMA PLC	GBP	260.00	10,535.19	0.01
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9,094.00	122,253.19	0.13
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	570.00	20,361.11	0.02
INFORMA PLC	GBP	597.00	6,044.18	0.01
INTERTEK GROUP PLC	GBP	223.00	11,814.67	0.01
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	1,976.00	9,384.02	0.01
KINGFISHER PLC	GBP	3,610.00	12,928.44	0.01
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	18,887.00	21,250.17	0.02
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	124.00	12,713.14	0.01
M&G PLC	GBP	3,363.00	11,030.90	0.01
NATIONAL GRID PLC	GBP	2,272.00	29,702.66	0.03
NATWEST GROUP PLC	GBP	5,713.00	42,647.12	0.04
NEXT PLC	GBP	135.00	21,151.01	0.02
PEARSON PLC	GBP	528.00	6,349.42	0.01
PENTAIR PLC	USD	131.00	11,615.94	0.01
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	408.00	28,045.77	0.03
RELX PLC	GBP	1,218.00	42,127.47	0.04
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	5,168.00	68,066.20	0.07
SAGE GROUP PLC,THE	GBP	756.00	9,376.95	0.01
SCHRODERS PLC	GBP	2,566.00	11,960.85	0.01
SHELL PLC	GBP	3,205.00	100,574.93	0.10
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	410.00	5,815.55	0.01
SMITHS GROUP PLC	GBP	366.00	9,858.92	0.01
SSE PLC	GBP	838.00	20,912.81	0.02
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	875.00	18,258.60	0.02
TESCO PLC	GBP	4,795.00	24,261.94	0.02
UNILEVER PLC	GBP	1,023.00	56,934.88	0.06
WISE PLC – A	GBP	1,131.00	11,541.21	0.01
			1,254,977.63	1.26
Frankreich				
ACCOR SA	EUR	125.00	6,027.50	0.01
AIR LIQUIDE SA	EUR	220.00	35,257.20	0.04
AIRBUS SE	EUR	286.00	56,742.40	0.06
ALSTOM	EUR	661.00	16,637.37	0.02
AMUNDI SA	EUR	141.00	9,954.60	0.01
AXA SA	EUR	964.00	39,485.44	0.04
BIOMERIEUX	EUR	56.00	6,176.80	0.01
BNP PARIBAS	EUR	348.00	28,114.92	0.03
BUREAU VERITAS SA	EUR	436.00	11,850.48	0.01
CAPGEMINI SE	EUR	134.00	19,061.50	0.02
CARREFOUR SA	EUR	818.00	11,640.14	0.01
COVIVIO	EUR	158.00	8,950.70	0.01
DANONE	EUR	394.00	30,251.32	0.03
ENGIE	EUR	1,561.00	34,982.01	0.04
ESSILORLUXOTTICA	EUR	97.00	26,180.30	0.03
GECINA SA	EUR	98.00	7,928.20	0.01
HERMES INTERNATIONAL	EUR	16.00	33,952.00	0.03
IPSEN	EUR	75.00	8,925.00	0.01
KERING	EUR	69.00	20,769.00	0.02
KLEPIERRE	EUR	288.00	9,717.12	0.01
LEGRAND SA	EUR	146.00	18,578.50	0.02
LOREAL	EUR	160.00	58,656.00	0.06
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	78.00	50,310.00	0.05
MICHELIN (CGDE)	EUR	225.00	6,369.75	0.01
ORANGE	EUR	1,674.00	23,770.80	0.02
PUBLICIS GROUPE	EUR	283.00	25,079.46	0.03
RENAULT SA	EUR	283.00	10,023.86	0.01
SAFRAN SA	EUR	175.00	52,045.00	0.05
SANOFI	EUR	626.00	51,782.72	0.05
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	265.00	62,248.50	0.06
SOCIETE GENERALE SA	EUR	420.00	28,862.40	0.03
THALES SA	EUR	41.00	9,421.80	0.01
TOTALENERGIES SE	EUR	963.00	53,533.17	0.05
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	132.00	12,244.32	0.01
VINCI SA	EUR	187.00	22,449.35	0.01
			907,979.63	0.92
Schweiz				
ABB LTD-REG	CHF	829.00	52,760.21	0.05
ALCON INC	CHF	93.00	6,324.60	0.01
BKW AG	CHF	40.00	7,239.12	0.01
CHUBB LTD	USD	93.00	24,715.53	0.02
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	252.00	46,594.95	0.05
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	137.00	6,028.22	0.01
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	12.00	7,086.51	0.01
GALDERMA GROUP AG	CHF	34.00	5,923.05	0.01
GARMIN LTD	USD	64.00	11,054.03	0.01

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Schweiz (Fortsetzung)				
GEBERIT AG-REG	CHF	19.00	12,651.69	0.01
GIVAUDAN-REG	CHF	2.00	6,761.96	0.01
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	71.00	15,962.60	0.02
HOLCIM LTD	CHF	124.00	10,362.43	0.01
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	272.00	18,240.52	0.02
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	220.00	19,278.67	0.02
NESTLE SA-REG	CHF	1,282.00	108,484.34	0.11
NOVARTIS AG-REG	CHF	1,054.00	124,146.59	0.13
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	6.00	6,334.66	0.01
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	370.00	130,504.03	0.13
SANDOZ GROUP AG	CHF	94.00	5,843.05	0.01
SGS SA-REG	CHF	90.00	8,788.18	0.01
STMICROELECTRONICS NV	EUR	449.00	10,091.28	0.01
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	124.00	12,454.64	0.01
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	48.00	8,679.20	0.01
SWISS RE AG	CHF	172.00	24,556.90	0.01
UBS GROUP AG-REG	CHF	1,521.00	60,415.00	0.06
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	62.00	40,098.44	0.03
			791,380.40	0.80
Deutschland				
ALLIANZ SE-REG	EUR	171.00	66,775.50	0.07
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	69.00	6,426.66	0.01
COMMERZBANK AG	EUR	409.00	14,764.90	0.01
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1,091.00	36,123.01	0.04
DEUTSCHE TELEKOM AG – REG	EUR	2,207.00	61,045.62	0.06
DHL GROUP	EUR	368.00	17,196.64	0.02
E.ON SE	EUR	1,256.00	20,253.00	0.02
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	137.00	6,710.26	0.01
GEA GROUP AG	EUR	173.00	9,999.40	0.01
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	25.00	5,575.00	0.01
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	212.00	14,750.96	0.01
HOCHTIEF AG	EUR	41.00	13,817.00	0.01
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	507.00	30,455.49	0.03
MTU AERO ENGINES AG	EUR	25.00	8,882.50	0.01
MUENCHNER RUECKVER AG-REG	EUR	54.00	30,358.80	0.03
RHEINMETALL AG	EUR	22.00	34,342.00	0.03
SIEMENS ENERGY AG	EUR	475.00	57,190.00	0.06
SAP SE	EUR	529.00	110,217.15	0.11
SIEMENS AG-REG	EUR	367.00	87,768.05	0.09
TALANX AG	EUR	73.00	8,307.40	0.01
VONOVIA SE	EUR	914.00	22,429.56	0.02
			663,388.90	0.67
Spanien				
ACCIONA SA	EUR	76.00	14,128.40	0.01
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	140.00	11,879.00	0.01
AENA SME SA	EUR	739.00	17,602.98	0.02
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	280.00	17,595.20	0.02
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	3,289.00	65,944.45	0.07
BANCO DE SABADELL SA	EUR	1,956.00	6,581.94	0.01
BANCO SANTANDER SA	EUR	7,546.00	75,988.22	0.08
BANKINTER SA	EUR	475.00	6,723.63	0.01
CAIXABANK SA	EUR	1,243.00	12,983.14	0.01
IBERDROLA SA	EUR	3,906.00	72,124.29	0.07
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	504.00	28,395.36	0.03
MAPFRE SA	EUR	2,312.00	9,899.98	0.01
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	511.00	13,245.12	0.01
REDEIA CORP SA	EUR	902.00	13,683.34	0.01
REPSOL SA	EUR	1,309.00	20,845.83	0.02
			387,620.88	0.39
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	5.00	6,875.00	0.01
AEGON LTD	EUR	872.00	5,790.08	0.01
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	41.00	21,221.60	0.01
ASML HOLDING NV	EUR	193.00	177,830.20	0.18
HEINEKEN NV	EUR	84.00	5,858.16	0.01
IMCD NV	EUR	144.00	11,136.96	0.01
ING GROEP NV	EUR	1,735.00	41,657.35	0.04
JDE PEETS NV	EUR	366.00	11,660.76	0.01
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	468.00	16,319.16	0.02
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	230.00	3,131.68	0.00
NN GROUP NV – W/I	EUR	99.00	6,508.26	0.01
PROSUS NV	EUR	846.00	44,711.10	0.05
WOLTERS KLUWER	EUR	253.00	22,350.02	0.02
			375,050.33	0.38
Italien				
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	347.00	6,756.09	0.01
BANCO BPM SPA	EUR	492.00	6,405.84	0.01
BPER BANCA SPA	EUR	1,598.00	18,536.80	0.01
ENEL SPA	EUR	3,885.00	34,487.15	0.03
ENI SPA	EUR	1,628.00	26,275.92	0.03
FERRARI NV	EUR	59.00	18,803.30	0.02
FINCOBANK SPA	EUR	348.00	7,725.60	0.01

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Wahrung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Italien (Fortsetzung)				
INTESA SANPAOLO	EUR	5,633.00	33.352.99	0.03
MONCLER SPA	EUR	124.00	6.810.08	0.01
NEXI SPA	EUR	1,512.00	6.382.15	0.01
POSTE ITALIANE SPA	EUR	583.00	12.522.84	0.01
PRYSMIAN SPA	EUR	138.00	11.920.44	0.01
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	184.00	8.931.36	0.01
UNICREDIT SPA	EUR	544.00	38.580.48	0.04
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	531.00	10.922.67	0.01
			248,413.71	0.25
Schweden				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	552.00	18.298.03	0.02
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1,418.00	21.747.38	0.02
ERICSSON LM-B SHS	SEK	2,643.00	22.116.54	0.02
EVOLUTION AB	SEK	230.00	13.378.96	0.01
LIFCO AB-B SHS	SEK	405.00	13.167.08	0.01
SAAB AB-B	SEK	214.00	10.625.88	0.01
SANDVIK AB	SEK	1,071.00	29.735.16	0.03
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	78.00	38.567.31	0.04
SWEDBANK AB – A SHARES	SEK	222.00	6.583.93	0.01
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	391.00	12.018.55	0.01
TELIA CO AB	SEK	1,820.00	6.619.71	0.01
			192,858.53	0.19
Irland				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	117.00	26.728.34	0.03
AERCAP HOLDINGS NV	USD	82.00	10.037.31	0.01
AIB GROUP PLC	EUR	1,224.00	11.260.80	0.01
ALLEGION PLC-W/I	USD	50.00	6.778.49	0.01
APTIV PLC	USD	158.00	10.236.47	0.01
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	388.00	6.353.50	0.01
EXPERIAN PLC	GBP	715.00	27.538.74	0.03
KERRY GROUP PLC-A	EUR	145.00	11.310.00	0.01
MEDTRONIC PLC	USD	64.00	5.234.65	0.01
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	748.00	22.103.40	0.02
TE CONNECTIVITY PLC	USD	96.00	18.596.76	0.01
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	40.00	13.255.57	0.01
			169,434.03	0.17
Dänemark				
COLOPLAST-B	DKK	152.00	11.119.67	0.01
DANSKE BANK A/S	DKK	257.00	10.962.67	0.01
DSV A/S	DKK	53.00	11.460.03	0.01
GENMAB A/S	DKK	74.00	20.082.74	0.02
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	904.00	39.366.18	0.04
PANDORA A/S	DKK	134.00	12.694.93	0.01
TRYG A/S	DKK	397.00	8.849.98	0.01
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	752.00	17.458.40	0.02
			131,994.60	0.13
Finnland				
KONE OYJ-B	EUR	191.00	11.566.96	0.01
METSO CORP	EUR	769.00	11.519.62	0.01
NOKIA OYJ	EUR	2,217.00	12.353.12	0.01
NORDEA BANK ABP	EUR	1,682.00	27.054.97	0.04
ORION OYJ-CLASS B	EUR	186.00	11.838.90	0.01
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	854.00	8.821.82	0.01
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	959.00	23.773.61	0.02
WARTSILA OYJ ABP	EUR	378.00	11.491.20	0.01
			118,420.20	0.12
Belgien				
AGEAS	EUR	229.00	13.694.20	0.01
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	664.00	36.453.60	0.04
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	118.00	8.962.10	0.01
KBC GROUP NV	EUR	167.00	18.578.75	0.02
UCB SA	EUR	66.00	15.747.60	0.01
			93,436.25	0.09
Norwegen				
EQUINOR ASA	NOK	968.00	19.365.72	0.02
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	426.00	9.299.25	0.01
NORSK HYDRO ASA	NOK	1,500.00	9.901.66	0.01
ORKLA ASA	NOK	1,309.00	12.430.89	0.01
TELENOR ASA	NOK	946.00	11.714.70	0.01
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	290.00	10.134.64	0.01
			72,846.86	0.07
Luxemburg				
ARCELORMITTAL	EUR	512.00	20.014.08	0.02
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	484.00	6.921.20	0.01
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	183.00	11.419.20	0.01
TENARIS SA	EUR	606.00	10.005.06	0.01
			48,359.54	0.05
Portugal				
EDP SA	EUR	6,002.00	23.497.83	0.03
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	803.00	11.747.89	0.01
			35,245.72	0.04

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	182.00	18,727.80	0.02
OMV AG	EUR	210.00	9,979.20	0.01
			28,707.00	0.03
Kanada				
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	70.00	12,385.97	0.01
			12,385.97	0.01
Uruguay				
MERCADOLIBRE INC	USD	7.00	12,005.47	0.01
			12,005.47	0.01
Mexiko				
FRESNILLO PLC	GBP	307.00	11,722.36	0.01
			11,722.36	0.01
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	GBP	619.00	8,113.68	0.01
			8,113.68	0.01
Summe Aktien/Anteile			11,112,759.31	11.20
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 25-12/06/2026	EUR	3,500,000.00	3,469,185.90	3.50
ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026	EUR	4,000,000.00	3,943,222.72	3.97
			7,412,408.62	7.47
Frankreich				
FRENCH BTF 0% 25-18/02/2026	EUR	1,000,000.00	997,357.87	1.01
			997,357.87	1.01
Summe Geldmarktinstrumente			8,409,766.49	8.48
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			91,021,575.19	91.74
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-D	EUR	156,000.00	1,023,048.00	1.03
			1,023,048.00	1.03
Luxemburg				
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	EUR	17,000.00	1,015,647.91	1.02
			1,015,647.91	1.02
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			2,038,695.91	2.05
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			2,038,695.91	2.05
Gesamtwertpapierbestand			93,060,271.10	93.79

Multi-Asset-Teilfonds

Global Multi Asset Income

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Vereinigte Staaten				
CITIGROUP INC 22-22/09/2028 FRN	EUR	1,000,000.00	1,018,621.26	0.40
JPMORGAN CHASE 24-06/06/2028 FRN	EUR	1,000,000.00	1,015,663.69	0.40
MORGAN STANLEY 22-25/10/2028 FRN	EUR	1,000,000.00	1,037,479.03	0.41
US BANCORP 24-21/05/2028 FRN	EUR	2,000,000.00	2,004,748.96	0.79
			5,076,512.94	2.00
Großbritannien				
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1,500,000.00	1,500,768.90	0.59
HSBC HOLDINGS 22-15/06/2027 FRN	EUR	1,000,000.00	1,002,438.25	0.39
NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	EUR	1,400,000.00	1,435,544.33	0.56
STANDARD CHART 21-23/09/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	987,645.84	0.39
			4,926,397.32	1.93
Deutschland				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,600,000.00	1,413,530.30	0.56
DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20-20/01/2027	EUR	1,000,000.00	991,048.75	0.39
			2,404,579.05	0.95
Spanien				
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	800,000.00	780,961.06	0.31
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	600,000.00	607,250.93	0.23
BANCO SANTANDER 24-09/01/2028 FRN	EUR	1,000,000.00	1,010,610.20	0.40
			2,398,822.19	0.94
Italien				
AUTOSTRADA PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	1,000,000.00	997,179.83	0.39
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1,000,000.00	998,329.60	0.39
			1,995,509.43	0.78
Irland				
BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	1,000,000.00	992,886.63	0.39
BANK OF IRELAND 21-11/08/2031 FRN	EUR	1,000,000.00	994,366.91	0.39
			1,987,253.54	0.78
Frankreich				
BANQ FED CRD MUT 0.625% 22-19/11/2027	EUR	1,000,000.00	963,628.26	0.38
RENAULT 2.5% 21-02/06/2027	EUR	400,000.00	398,512.90	0.16
VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	EUR	400,000.00	412,087.71	0.16
			1,774,228.87	0.70
Portugal				
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN	EUR	400,000.00	396,090.70	0.16
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1,000,000.00	981,287.66	0.39
			1,377,378.36	0.55
Niederlande				
COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	EUR	400,000.00	405,175.39	0.16
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	800,000.00	783,932.97	0.31
			1,189,108.36	0.47
Schweiz				
UBS GROUP 1.25% 16-01/09/2026	EUR	1,000,000.00	993,505.33	0.39
			993,505.33	0.39
Schweden				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	800,000.00	792,747.45	0.31
			792,747.45	0.31
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			24,916,042.84	9.80
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten				
3M CO	USD	117.00	15,949.34	0.01
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	301.00	54,887.10	0.02
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	103.00	13,694.45	0.01
ALPHABET INC-CL C	USD	3,000.00	801,566.69	0.32
ALTRIA GROUP INC	USD	430.00	21,110.99	0.01
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	370.00	26,951.76	0.01
AMGEN INC	USD	118.00	32,885.67	0.01
ATMOS ENERGY CORP	USD	192.00	27,404.28	0.01
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	298.00	46,004.84	0.02
BANK OF AMERICA CORP	USD	5,300.00	248,201.29	0.10
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	100.00	42,798.76	0.02
BIOGEN INC	USD	87.00	13,036.85	0.01
BOOKING HOLDINGS INC	USD	11.00	50,158.48	0.02
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	693.00	31,828.02	0.01
BROADCOM INC	USD	2,800.00	825,135.17	0.32
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	378.00	8,387.48	0.00
CATERPILLAR INC	USD	157.00	76,581.03	0.03
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	188.00	40,178.81	0.02
CISCO SYSTEMS INC	USD	369.00	24,202.03	0.01

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
CITIGROUP INC	USD	7,000.00	695,500.02	0.27
CLOROX COMPANY	USD	126.00	10,817.47	0.00
CME GROUP INC	USD	106.00	24,646.84	0.01
COCA-COLA CO/THE	USD	388.00	23,095.99	0.01
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	104.00	12,216.65	0.00
COPART INC	USD	1,072.00	35,734.85	0.01
EMERSON ELECTRIC CO	USD	310.00	35,031.89	0.01
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	561.00	62,202.24	0.02
FORTIVE CORP	USD	271.00	12,739.50	0.01
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	616.00	12,530.32	0.00
GEN DIGITAL INC	USD	536.00	12,409.08	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	790.00	591,264.00	0.23
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	1,947.00	26,657.38	0.01
HERSHEY CO/THE	USD	137.00	21,228.03	0.01
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	134.00	28,101.83	0.01
INTEL CORP	USD	403.00	12,661.84	0.00
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	463.00	15,528.60	0.01
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,300.00	631,023.88	0.25
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	1,721.00	11,385.90	0.00
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	247.00	9,106.48	0.00
MASTERCARD INC - A	USD	75.00	36,456.21	0.01
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	258.00	14,962.22	0.01
MERCK & CO. INC.	USD	250.00	22,406.23	0.01
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	27.00	32,051.71	0.01
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	439.00	106,683.97	0.04
NETAPP INC	USD	351.00	32,005.27	0.01
NETFLIX INC	USD	1,160.00	92,606.41	0.04
NEXTERA ENERGY INC	USD	398.00	27,205.45	0.01
NVIDIA CORP	USD	10,000.00	1,587,977.35	0.62
OMNICOM GROUP	USD	257.00	17,670.19	0.01
ONEOK INC	USD	310.00	19,400.57	0.01
OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	810.00	62,906.13	0.02
ORGANON & CO	USD	25.00	152.62	0.00
PACCAR INC	USD	441.00	41,120.45	0.02
PAYCHEX INC	USD	242.00	23,115.13	0.01
PEPSICO INC	USD	160.00	19,552.30	0.01
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	241.00	32,914.47	0.01
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	173.00	21,109.99	0.01
PROLOGIS INC	USD	1,651.00	179,459.88	0.07
PUBLIC STORAGE	USD	258.00	57,006.26	0.02
RALLIANT CORP	USD	90.00	3,901.32	0.00
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	67.00	44,033.62	0.02
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	33.00	7,837.17	0.00
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	2,060.00	483,037.51	0.19
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	392.00	61,784.77	0.02
SOLVENTUM CORP	USD	29.00	1,956.63	0.00
STARBUCKS CORP	USD	216.00	15,487.56	0.01
STRYKER CORP	USD	98.00	29,327.82	0.01
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	3,000.00	74,766.91	0.04
SYLVAMO CORP	USD	42.00	1,721.91	0.00
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	181.00	15,778.26	0.01
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	162.00	23,930.67	0.01
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	408.00	17,095.39	0.01
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	174.00	14,695.44	0.01
VERISIGN INC	USD	98.00	20,272.55	0.01
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	123.00	47,480.34	0.02
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	115.00	34,340.88	0.02
VONTIER CORP	USD	108.00	3,419.00	0.00
ZOETIS INC	USD	180.00	19,283.58	0.01
			8,031,759.97	3.16
Frankreich				
ACCOR SA	EUR	1,541.00	74,307.02	0.03
AIRBUS SE	EUR	285.00	56,544.00	0.02
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	57.00	33,943.50	0.01
COVIVIO	EUR	855.00	48,435.75	0.02
EUROAPI SASU	EUR	22.00	49.94	0.00
FORVIA	EUR	613.00	8,349.06	0.00
GECINA SA	EUR	571.00	46,193.90	0.02
HERMES INTERNATIONAL	EUR	42.00	89,124.00	0.04
IPSEN	EUR	261.00	31,059.00	0.01
KERING	EUR	3,100.00	933,100.00	0.37
LOREAL	EUR	184.00	67,454.40	0.03
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1,861.00	1,200,345.00	0.47
MICHELIN (CGDE)	EUR	1,064.00	30,121.84	0.01
SANOFI	EUR	520.00	43,014.40	0.02
THALES SA	EUR	3,100.00	712,380.00	0.28
			3,374,421.81	1.33

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Deutschland				
ADIDAS AG	EUR	94.00	15,890.70	0.01
ALLIANZ SE-REG	EUR	127.00	49,593.50	0.02
AUMOVIO SE	EUR	106.00	4,551.64	0.00
CONTINENTAL AG	EUR	213.00	14,475.48	0.01
COVESTRO AG	EUR	651.00	39,268.32	0.02
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	540.00	4,539.24	0.00
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	799.00	16,539.30	0.01
E.ON SE	EUR	2,876.00	46,375.50	0.02
FUCHS SE-PREF	EUR	769.00	29,329.66	0.01
HOCHTIEF AG	EUR	261.00	87,957.00	0.03
KNORR-BREMSE AG	EUR	289.00	27,498.35	0.01
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	252.00	15,687.00	0.01
MERCK KGAA	EUR	287.00	35,186.20	0.01
MTU AERO ENGINES AG	EUR	118.00	41,925.40	0.02
MUENCHNER RUECKVER AG-REG	EUR	121.00	68,026.20	0.03
RHEINMETALL AG	EUR	452.00	705,572.00	0.26
SAP SE	EUR	429.00	89,382.15	0.04
SCHAEFFLER AG	EUR	490.00	4,096.40	0.00
			1,295,894.04	0.51
Grobritannien				
ASHMORE GROUP PLC	GBP	5,635.00	11,390.69	0.00
ASTRAZENECA PLC	GBP	534.00	84,336.71	0.03
BELLWAY PLC	GBP	1,012.00	31,803.56	0.01
DIPLOMA PLC	GBP	1,983.00	120,254.08	0.05
DUNELM GROUP PLC	GBP	3,296.00	42,655.67	0.02
ENERGEAN PLC	GBP	2,862.00	29,041.20	0.01
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	3,665.00	5,624.58	0.00
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	628.00	136,079.25	0.06
GSK PLC	GBP	2,071.00	43,274.81	0.02
HALEON PLC	GBP	2,589.00	11,113.29	0.00
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	5,295.00	79,744.89	0.03
IMI PLC	GBP	2,842.00	80,981.46	0.03
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	17,963.00	47,070.19	0.03
MONY GROUP PLC	GBP	8,303.00	17,477.99	0.01
QUILTER PLC	EUR	31,545.00	65,613.60	0.03
RENISHAW PLC	GBP	790.00	31,757.43	0.01
RS GROUP PLC	GBP	4,986.00	35,632.64	0.01
SOFTCAT PLC	GBP	3,160.00	51,282.37	0.02
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	57,936.00	100,989.05	0.04
UNILEVER PLC	GBP	448.00	24,933.36	0.01
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	8,619.00	55,229.12	0.02
VICTREX PLC	GBP	1,492.00	11,192.35	0.00
			1,117,478.29	0.44
Italien				
DIASORIN SPA	EUR	266.00	18,252.92	0.01
FERRARI NV	EUR	185.00	58,959.50	0.02
FINCOBANK SPA	EUR	2,979.00	66,133.80	0.02
MONCLER SPA	EUR	706.00	38,773.52	0.02
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	666.00	32,327.64	0.01
			214,447.38	0.08
Niederlande				
AKZO NOBEL N.V.	EUR	311.00	18,411.20	0.01
ASML HOLDING NV	EUR	128.00	117,939.20	0.04
EURONEXT NV – W/I	EUR	391.00	50,048.00	0.02
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	100.00	1,361.60	0.00
RANDSTAD NV	EUR	580.00	18,774.60	0.01
			206,534.60	0.08
Finnland				
ELISA OYJ	EUR	630.00	23,776.20	0.01
KONE OYJ-B	EUR	515.00	31,188.40	0.01
MANDATUM OYJ	EUR	709.00	4,880.76	0.01
NORDEA BANK ABP	EUR	71.00	1,142.04	0.00
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	3,545.00	36,619.85	0.01
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,088.00	26,971.52	0.01
			124,578.77	0.05
Spanien				
AENA SME SA	EUR	1,570.00	37,397.40	0.02
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	374.00	23,502.16	0.01
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	986.00	55,551.24	0.02
			116,450.80	0.05
Belgien				
SOFINA	EUR	152.00	37,544.00	0.01
SOLVAY SA	EUR	296.00	8,039.36	0.01
SYENSQO SA	EUR	296.00	20,293.76	0.01
			65,877.12	0.03
sterreich				
RHI MAGNESITA NV	GBP	1,197.00	38,110.98	0.01
			38,110.98	0.01
Luxemburg				
AROUNDTOWN SA	EUR	3,676.00	9,734.05	0.00
RTL GROUP	EUR	593.00	20,428.85	0.01
			30,162.90	0.01
Kanada				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	481.00	30,155.42	0.01
			30,155.42	0.01

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Schweiz				
FERREXPO PLC	GBP	22,774.00	19,327.18	0.01
			19,327.18	0.01
Ungarn				
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	852.00	12,450.92	0.00
			12,450.92	0.00
Summe Aktien/Anteile				
Geldmarktinstrumente				
Frankreich				
FRENCH BTF 0% 25-25/02/2026	EUR	8,000,000.00	7,975,767.44	3.14
			7,975,767.44	3.14
Italien				
ITALY BOTS 0% 25-30/01/2026	EUR	2,300,000.00	2,296,840.03	0.90
			2,296,840.03	0.90
Summe Geldmarktinstrumente				
Gesamtwert der an einer amtlichen Börse notierten oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
			49,866,300.49	19.61
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Irland				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	EUR	65,000.00	9,454,705.00	3.72
			9,454,705.00	3.72
Jersey				
ETFS COPPER	USD	42,000.00	1,774,660.48	0.70
ETFS WTI CRUDE OIL	EUR	75,000.00	570,750.00	0.22
			2,345,410.48	0.92
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel				
			11,800,115.48	4.64
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
AM S&P W HEALTH CAR SCR A	EUR	62,000.00	702,956.00	0.28
INSIGHT HI-GRADE ABS FD-FEUR	EUR	6,451,612.00	8,059,998.87	3.17
INSIGHT LQD ABS-B EUR ACC	EUR	7,417,384.00	8,296,344.00	3.26
INVESCO AT1 CAPITAL BOND	USD	25,000.00	633,807.31	0.25
INVESCO US HYFA DIST	USD	6,875.00	127,788.54	0.05
ISHARES CHINA TECH USD ACC	EUR	775,000.00	3,494,087.50	1.37
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	EUR	4,356,538.00	25,485,747.30	10.02
ISHARES INDIA INR GOVT BOND	USD	150,000.00	605,696.28	0.24
ISHARES JP MORGAN ADVANCED USD	USD	2,616,574.00	9,934,270.06	3.91
ISHARES USD CORP ESG-USD ACC	USD	2,792,006.00	12,568,722.14	4.94
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BO	USD	5,700,105.00	22,533,966.96	8.86
L&G ENHANCED COMM UCITS ETF	USD	330,000.00	4,218,110.61	1.66
X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C	EUR	15,592.00	2,425,491.52	0.95
X MSCI WORLD HEALTH CARE	EUR	30,000.00	1,502,700.00	0.60
			100,589,687.09	39.56
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,365.00	1,769,708.85	0.70
AM EU GOV INF BD-ETF ACC	EUR	126.00	21,021.84	0.01
AM GL AGG GREEN BOND-ETF A	EUR	24,500.00	1,198,662.50	0.47
AMUNDI EUR CORP BOND EUR C	EUR	45,535.00	10,331,436.15	4.06
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	100,000.00	1,806,750.00	0.71
AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS E	EUR	39,950.00	2,829,219.05	1.11
BNPP THEAM QUANT CROS ASSET HG FOCUS JCA	EUR	3,000.00	314,340.00	0.12
CELSIUS-BAR US EQ VO-G EUR	EUR	48,000.00	5,861,280.00	2.30
GS DJ-AIG COM IND TR EN-C EH	EUR	355,850.00	3,677,389.49	1.45
LU-MW nach FC MR NU UC F-B EUR	EUR	10,685.59	1,412,613.12	0.56
LUMYNA-HBK DIVER ST U-BEURAC	EUR	27,522.00	2,998,246.67	1.18
MUL LY ELHYBB SHS-ACC-CAPITALISATION	EUR	100.00	12,413.00	0.00
			32,233,080.67	12.67
Frankreich				
THEAM QUANT DISPERSION US J EUR H	EUR	18,666.00	2,231,520.30	0.87
THEAM QUANT DYNAMIC VOL CAR TEIL I EUR H	EUR	43,220.00	4,035,019.20	1.59
			6,266,539.50	2.46
Guernsey				
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	GBP	23,707.00	18,707.12	0.01
			18,707.12	0.01
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds				
			139,108,014.38	54.70
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
			150,908,129.86	59.34
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Aktien/Anteile				
Vereinigte Staaten				
ABIOMED INC	USD	75.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
Summe Aktien/Anteile				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Luxemburg				
CITIGROUP GLOB L 0% 24-21/05/2026	USD	14,000,000.00	15,035,293.12	5.91
			15,035,293.12	5.91
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel				
			15,035,293.12	5.91
Summe der sonstigen übertragbaren Wertpapiere				
			15,035,293.12	5.91
Gesamtwertpapierbestand				
			215,809,723.47	84.86

PIR Evoluzione Italia*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Italien				
BANCA IFIS SPA 5.5% 24-27/02/2029	EUR	100,000.00	105,858.86	0.71
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200,000.00	201,984.08	1.36
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	187,000.00	198,386.04	1.34
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	198,000.00	195,177.67	1.32
ESERCIZI AREO 3.5% 25-22/01/2032	EUR	100,000.00	100,624.06	0.68
FERRARI NV 3.625% 24-21/05/2030	EUR	300,000.00	302,559.20	2.04
GENERALI 17-14/12/2047 FRN	EUR	300,000.00	307,491.72	2.08
INTESA SANPAOLO 4.217% 25-05/03/2035	EUR	300,000.00	301,016.96	2.03
PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	184,000.00	189,381.20	1.28
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	400,000.00	401,101.74	2.71
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	170,000.00	161,865.73	1.09
UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034	EUR	300,000.00	314,607.65	2.12
			2,780,054.91	18.76
Niederlande				
EXOR NV 2.25% 20-29/04/2030	EUR	100,000.00	96,899.23	0.65
			96,899.23	0.65
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel				
			2,876,954.14	19.41
Aktien/Anteile				
Italien				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	60,000.00	364,200.00	2.46
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	50,000.00	105,750.00	0.71
AVIO SPA	EUR	11,247.00	330,099.45	2.23
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	20,000.00	182,600.00	1.23
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	20,000.00	375,600.00	2.53
DANIELI & CO-RSP	EUR	12,937.00	476,081.60	3.21
DELONGHI SPA	EUR	6,000.00	219,000.00	1.48
DOVALUE SPA	EUR	195,000.00	585,000.00	3.95
ENAV SPA	EUR	50,000.00	235,700.00	1.59
ENI SPA	EUR	35,000.00	564,900.00	3.81
FINCOBANK SPA	EUR	40,000.00	888,000.00	6.00
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	70,000.00	391,300.00	2.64
GENERALFINANCE SPA	EUR	10,890.00	230,868.00	1.56
INTESA SANPAOLO	EUR	30,000.00	177,630.00	1.20
IREN SPA	EUR	250,000.00	639,000.00	4.32
LEONARDO SPA	EUR	10,000.00	491,600.00	3.32
LU-VE SPA	EUR	5,000.00	197,000.00	1.33
MULTIPLY GROUP SPA	EUR	5,000.00	173,500.00	1.17
MONCLER SPA	EUR	1,000.00	54,920.00	0.37
NEXI SPA	EUR	40,000.00	168,840.00	1.14
PHILOGEN SPA	EUR	20,000.00	466,000.00	3.14
PRYSMIAN SPA	EUR	8,000.00	691,040.00	4.67
REVO INSURANCE SPA	EUR	10,000.00	191,600.00	1.29
SECO SPA	EUR	30,000.00	87,900.00	0.59
SESA SPA	EUR	3,500.00	314,300.00	2.12
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	50,000.00	459,500.00	3.10
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	600,000.00	373,800.00	2.52
TINEXTA SPA	EUR	10,000.00	149,900.00	1.01
UNICREDIT SPA	EUR	5,000.00	354,600.00	2.39
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	20,000.00	411,400.00	2.78
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	15,000.00	116,550.00	0.79
			10,468,179.05	70.65
Luxemburg				
TENARIS SA	EUR	35,000.00	577,850.00	3.90
			577,850.00	3.90
Frankreich				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1,500.00	404,850.00	2.73
			404,850.00	2.73
Summe Aktien/Anteile				
			11,450,879.05	77.28
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			14,327,833.19	96.69
Gesamtwertpapierbestand				
			14,327,833.19	96.69

*Siehe Anmerkung 1

PIR Valore Italia*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Italien				
ACEA SPA 3.875% 23-24/01/2031	EUR	300,000.00	309,860.12	1.19
AUTOSTRADA TORIN 1.625% 18-08/02/2028	EUR	500,000.00	488,948.19	1.88
AUTOSTRAD PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	220,000.00	210,318.41	0.81
BANCA IFIS SPA 5.5% 24-27/02/2029	EUR	500,000.00	529,294.31	2.04
BANCA IFIS SPA 6.875% 23-13/09/2028	EUR	200,000.00	220,122.70	0.85
BANCO DESIO BRIA 4% 23-13/03/2028	EUR	1,000,000.00	1,030,884.31	3.97
BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	200,000.00	201,984.08	0.78
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	EUR	100,000.00	98,662.61	0.38
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	280,000.00	297,048.61	1.14
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	400,000.00	395,361.86	1.52
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	216,000.00	212,921.09	0.82
ESERCIZI AREO 3.5% 25-22/01/2032	EUR	100,000.00	100,624.06	0.39
FERRARI NV 3.625% 24-21/05/2030	EUR	480,000.00	484,094.71	1.86
FERROVIE DEL 4.125% 23-23/05/2029	EUR	500,000.00	519,597.55	2.00
GENERALI 17-14/12/2047 FRN	EUR	600,000.00	614,983.43	2.37
HERA SPA 0.875% 16-14/10/2026	EUR	500,000.00	494,260.16	1.90
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	400,000.00	417,156.83	1.61
INFRASTRUTTURE W 1.75% 21-19/04/2031	EUR	400,000.00	368,202.52	1.42
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	200,000.00	205,547.86	0.79
INTESA SANPAOLO 4.217% 25-05/03/2035	EUR	300,000.00	301,016.96	1.16
IREN SPA 0.875% 19-14/10/2029	EUR	300,000.00	278,480.82	1.07
ITALGAS SPA 1.608% 17-31/10/2027	EUR	200,000.00	196,761.36	0.76
ITALGAS SPA 1.625% 17-19/01/2027	EUR	300,000.00	297,809.07	1.15
LEASYS SPA 3.875% 24-01/03/2028	EUR	400,000.00	408,555.88	1.57
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	400,000.00	385,060.69	1.48
PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	295,000.00	303,627.46	1.17
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	900,000.00	902,478.92	3.47
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	300,000.00	295,082.38	1.13
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	350,000.00	359,968.69	1.39
UNIPOL GRUPPO 3.25% 20-23/09/2030	EUR	250,000.00	253,292.43	0.96
UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034	EUR	300,000.00	314,607.65	1.21
			11,496,615.72	44.24
Niederlande				
ENEL FIN INTL NV 0.875% 22-17/01/2031	EUR	300,000.00	268,200.05	1.03
EXOR NV 2.25% 20-29/04/2030	EUR	400,000.00	387,596.92	1.49
			655,796.97	2.52
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			12,152,412.69	46.76
Aktien/Anteile				
Italien				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	70,000.00	424,900.00	1.63
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	100,000.00	211,500.00	0.81
AVIO SPA	EUR	11,250.00	330,187.50	1.27
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	50,000.00	456,500.00	1.76
DANIELI & CO-RSP	EUR	20,000.00	736,000.00	2.83
DOVALUE SPA	EUR	300,000.00	900,000.00	3.46
ENAV SPA	EUR	50,000.00	235,700.00	0.91
ENI SPA	EUR	50,000.00	807,000.00	3.11
FINECOBANK SPA	EUR	40,000.00	888,000.00	3.42
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	50,000.00	279,500.00	1.08
GENERALFINANCE SPA	EUR	18,150.00	384,780.00	1.48
INTESA SANPAOLO	EUR	40,000.00	236,840.00	0.91
IREN SPA	EUR	200,000.00	511,200.00	1.97
LEONARDO SPA	EUR	20,000.00	983,200.00	3.78
MULTIPLY GROUP SPA	EUR	8,000.00	277,600.00	1.07
NEXI SPA	EUR	17,000.00	71,757.00	0.28
PHILOGEN SPA	EUR	13,265.00	309,074.50	1.19
PRYSMIAN SPA	EUR	8,500.00	734,230.00	2.83
REVO INSURANCE SPA	EUR	10,000.00	191,600.00	0.74
SECO SPA	EUR	60,000.00	175,800.00	0.68
SESA SPA	EUR	2,000.00	179,600.00	0.69
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	34,000.00	312,460.00	1.20
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1,250,000.00	778,750.00	3.00
TINEXTA SPA	EUR	10,000.00	149,900.00	0.57
UNICREDIT SPA	EUR	7,000.00	496,440.00	1.91
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	35,000.00	719,950.00	2.77
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	20,000.00	155,400.00	0.59
			11,937,869.00	45.94
Luxemburg				
TENARIS SA	EUR	35,000.00	577,850.00	2.22
			577,850.00	2.22
Frankreich				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1,200.00	323,880.00	1.25
			323,880.00	1.25
Summe Aktien/Anteile			12,839,599.00	49.41
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			24,992,011.69	96.17
Gesamtwertpapierbestand			24,992,011.69	96.17

*Siehe Anmerkung 1

Prisma Conservador*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,785.00	2,314,234.65	7.13
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	335.00	1,171,997.50	3.61
BNPP EUROPE SMALL CAP ICA	EUR	812.00	315,600.04	0.97
BPI ALT-IBERIAN EQ L/S-I	EUR	68,000.00	999,600.00	3.08
DBX EUY 1-3 ETF 1C SHS-1C- CAP	EUR	17,102.00	2,570,601.62	7.92
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	6,677.00	1,547,494.91	4.77
GENERALI INV-EUR SHORT TM-AX	EUR	27,430.00	4,215,277.82	13.00
GIS EURO BOND AY	EUR	6,321.00	802,937.67	2.47
GIS SYCOMORE SUS EUROPEAN EQUITY C11	EUR	921.00	271,767.76	0.84
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	8,264.82	1,466,592.13	4.52
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	26,200.00	2,665,635.16	8.22
X MSCI UK ESG 1D	EUR	43,000.00	237,575.00	0.73
			18,579,314.26	57.26
Irland				
ISHARES EURO CORP SRI UCITS	EUR	820,000.00	3,887,620.00	11.98
ISHARES FR 3/64 45/64 CORP BOND 0-3YR	EUR	608,000.00	3,017,321.60	9.30
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	21,000.00	1,479,870.00	4.56
ISHARES SPAIN GOVT BND	EUR	3,712.00	562,423.68	1.73
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	10,918.00	1,322,715.70	4.08
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SIP	EUR	13,029.60	1,340,799.21	4.13
UBS S&P USD-A-ACC	USD	11,500.00	498,207.67	1.54
			12,108,957.86	37.32
Frankreich				
GENERALI TRESORERIE ISR	EUR	216.00	829,830.96	2.56
L I35 DR ETF D PARTS DIST	EUR	2,185.00	391,552.00	1.20
			1,221,382.96	3.76
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			31,909,655.08	98.34
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			31,909,655.08	98.34
Gesamtwertpapierbestand			31,909,655.08	98.34

*Siehe Anmerkung 1

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Prisma Decidido*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien, Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCI	EUR	8,900.00	1.973.575.00	17.65
ISHARES EURO CORP SRI UCITS	EUR	60,000.00	284.460.00	2.54
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	24,500.00	1.726.515.00	15.44
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SIP	EUR	964.04	99.204.07	0.89
UBS S&P USD-A-ACC	USD	21,000.00	909.770.53	8.14
			4,993,524.60	44.66
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	80.00	103.719.20	0.93
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	304.00	1.063.544.00	9.51
BNPP EUROPE SMALL CAP ICA	EUR	1,051.00	408.492.17	3.65
BPI ALT-IBERIAN EQ L/S-I	EUR	3,400.00	49.980.00	0.45
GIS SYCOMORE SUS EUROPEAN EQUITY C11	EUR	4,039.00	1.191.824.08	10.66
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	8,788.87	1.559.584.63	13.95
X MSCI UK ESG 1D	EUR	72,500.00	400.562.50	3.58
			4,777,706.58	42.73
Frankreich				
L I35 DR ETF D PARTS DIST	EUR	5,885.00	1.054.592.00	9.42
			1,054,592.00	9.42
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			10,825,823.18	96.81
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			10,825,823.18	96.81
Gesamtwertpapierbestand			10,825,823.18	96.81

*Siehe Anmerkung 1

Prisma Moderado*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,389.00	1,800,824.61	5.80
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	537.00	1,878,694.50	6.05
BNPP EUROPE SMALL CAP ICA	EUR	1,133.00	440,363.11	1.42
BPI ALT-IBERIAN EQ L/S-I	EUR	81,000.00	1,190,700.00	3.84
DBX EUY 1-3 ETF 1C SHS-1C- CAP	EUR	4,638.00	697,137.78	2.25
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	4,633.00	1,073,767.25	3.46
GENERALI INV-EUR SHORT TM-AX	EUR	12,421.00	1,908,784.75	6.15
GIS EURO BOND AY	EUR	3,056.00	388,194.51	1.25
GIS SYCOMORE SUS EUROPEAN EQUITY C11	EUR	7,178.00	2,118,077.06	6.82
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	12,252.39	2,174,186.78	7.02
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	11,850.00	1,205,640.33	3.88
X MSCI UK ESG 1D	EUR	90,000.00	497,250.00	1.60
			15,373,620.68	49.54
Irland				
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCI	EUR	14,900.00	3,304,075.00	10.65
ISHARES EURO CORP SRI UCITS	EUR	300,000.00	1,422,300.00	4.58
ISHARES FR 3/64 45/64 CORP BOND 0-3YR	EUR	250,000.00	1,240,675.00	4.00
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	61,404.00	4,327,139.88	13.94
ISHARES SPAIN GOVT BND	EUR	1,739.00	263,484.59	0.85
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	2,130.00	258,049.50	0.83
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SIP	EUR	8,156.56	839,343.02	2.70
UBS S&P USD-A-ACC	USD	40,000.00	1,732,896.25	5.58
			13,387,963.24	43.13
Frankreich				
L I35 DR ETF D PARTS DIST	EUR	8,904.00	1,595,596.80	5.14
			1,595,596.80	5.14
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			30,357,180.72	97.81
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			30,357,180.72	97.81
Gesamtwertpapierbestand			30,357,180.72	97.81

*Siehe Anmerkung 1

Serenity*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Italien				
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	EUR	813,000.00	772,796.60	1.71
ITALY BTPS 2.5% 22-01/12/2032	EUR	813,000.00	783,273.74	1.74
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	595,000.00	640,478.53	1.42
			2,196,548.87	4.87
Deutschland				
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	206,579.61	195,609.59	0.43
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	138,053.08	134,927.62	0.30
			330,537.21	0.73
Vereinigte Staaten				
US TREASURY N/B 2.75% 18-15/02/2028	USD	38,100.00	31,956.64	0.07
US TREASURY N/B 3.75% 23-31/05/2030	USD	26,100.00	22,283.07	0.05
US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2029	USD	22,400.00	19,234.42	0.04
US TREASURY N/B 4% 23-31/07/2030	USD	17,700.00	15,265.15	0.03
			88,739.28	0.19
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			2,615,825.36	5.79
Geldmarktinstrumente				
Italien				
ITALY BOTS 0% 25-14/08/2026	EUR	200,000.00	197,494.63	0.44
ITALY BOTS 0% 25-14/09/2026	EUR	500,000.00	492,902.84	1.09
			690,397.47	1.53
Summe Geldmarktinstrumente			690,397.47	1.53
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			3,306,222.83	7.32
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Anleihen und sonstige Schuldtitel				
Jersey				
ETFS COPPER	USD	12,042.00	508,820.51	1.13
			508,820.51	1.13
Irland				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	EUR	3,470.00	504,735.79	1.12
			504,735.79	1.12
Summe Anleihen und sonstige Schuldtitel			1,013,556.30	2.25
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Irland				
INSIGHT HI-GRADE ABS FD-FEUR	EUR	540,180.00	674,846.87	1.50
INSIGHT LQD ABS-B EUR ACC	EUR	1,980,045.57	2,214,680.97	4.91
INVESCO AT1 CAPITAL BOND	USD	13,919.00	352,878.56	0.78
ISH USD CORP 0-3YR ESG EURHA	EUR	124,230.00	670,270.54	1.49
ISHARES CHINA TECH USD ACC	EUR	115,638.00	521,353.92	1.16
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	16,538.00	183,098.95	0.41
ISHARES EURO AGGREGATE BND UCI	EUR	6,218.00	676,456.22	1.50
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	EUR	18,013.00	1,817,511.70	4.03
ISHARES HY CORP	EUR	8,121.00	759,232.29	1.68
ISHARES INDIA INR GOVT BOND	USD	310,329.00	1,253,100.81	2.78
ISHARES JPM ESG USD EM BD A	EUR	333,984.00	1,789,285.88	3.97
ISHARES S&P US BANKS UCITS	USD	49,061.00	321,907.34	0.71
ISHARES USD CORP ESG-USD ACC	USD	446,529.00	2,010,131.40	4.46
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	8,100.00	664,166.21	1.46
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	19,576.00	1,466,804.04	3.25
L&G ENHANCED COMM UCITS ETF	USD	42,317.00	540,902.38	1.19
UBS CMCI USD-A-AC	USD	7,500.00	1,049,342.25	2.33
X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C	EUR	3,886.00	604,506.16	1.33
			17,570,476.49	38.94
Luxemburg				
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	EUR	1,540.00	1,996,594.60	4.43
AMUNDI EUR CORP BOND EUR C	EUR	3,346.00	759,173.94	1.68
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	20,397.00	368,522.80	0.82
AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS E	EUR	3,100.00	219,538.90	0.49
APERTURE CREDIT OPP-I USD C	USD	13,801.00	1,543,133.82	3.42
BNP P MSCI EM EX CW UCITS	EUR	28,132.00	383,607.95	0.85
BNPP EASY MSCI JAPAN MIN TE 9EC	EUR	22,189.00	538,260.76	1.19
CELSIUS-BAR US EQ VO-G EUR	EUR	7,500.00	915,825.00	2.03
GENERALI INV-EUR SHORT TM-BX	EUR	6,371.22	953,089.76	2.11
LU-MW TO FC MR NU UC F-B EUR	EUR	16,132.02	2,132,620.28	4.73
LYXOR BOFAML EUR SHORT HY BD	EUR	14,052.00	1,359,671.52	3.01
SRI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND BX	EUR	1,000.00	135,901.00	0.30
X GLBL INFLATION LNKD 1C EUR	EUR	1,886.00	410,205.00	0.91
			11,716,145.33	25.97

*Siehe Anmerkung 1

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Frankreich				
AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	EUR	57,756.00	889,211.38	1.97
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	35.00	2,264.85	0.01
BNPP EASY S&P 500 EUR HEDGE	EUR	30,375.00	675,139.05	1.49
THEAM QUANT DYNAMIC VOL CAR PART I EUR H	EUR	10,235.00	955,539.60	2.12
			2,522,154.88	5.59
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			31,808,776.70	70.50
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			32,822,333.00	72.75
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Anteile				
Luxemburg				
CITIGROUP GLOB L 0% 24-21/05/2026	USD	1,750,000.00	1,879,411.64	4.17
			1,879,411.64	4.17
Summe der sonstigen übertragbaren Wertpapiere			1,879,411.64	4.17
Gesamtwertpapierbestand			38,007,967.47	84.24

Teilfonds der Generali-Gruppe

Global Opportunities

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien, Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
GB EF EM BLENDED DEBT-L	EUR	2,069.27	209,912,070.87	11.82
GBL EVL FD EMR MKT DB-LDDERU	EUR	2,960.30	298,528,977.91	16.80
GBL EVO-EME MRK BLEN HC-LDEH	EUR	2,449.21	257,715,004.50	14.51
GBL EVO-FRONT LOCAL MRK-LDEH	EUR	2,017.43	219,528,981.38	12.36
GEF EME MAR HD CUR DB-LDDEUH	EUR	2,903.28	314,112,831.07	17.69
GEF-EMER MAR CORP DEB F-LDE	EUR	2,050.84	209,711,925.26	11.80
GFF-EMR MK SHT DUR DB-LDDEHD	EUR	2,572.83	247,189,542.68	13.91
			1,756,699,333.67	98.89
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			1,756,699,333.67	98.89
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			1,756,699,333.67	98.89
Gesamtwertpapierbestand			1,756,699,333.67	98.89

Global Evolution Emerging Market Local Debt*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile an OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
GEF EMERG MARK LOC DB-MDDEUR	EUR	169,171.67	178,893,961.59	99.89
			178,893,961.59	99.89
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			178,893,961.59	99.89
Summe Aktien/Anteile an OGAW/OGA			178,893,961.59	99.89
Gesamtwertpapierbestand			178,893,961.59	99.89

*Siehe Anmerkung 1

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2025

1. Organisation

GENERALI INVESTMENTS SICAV (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft, die als „Societe d'Investissement à Capital Variable“ eingestuft wird und am 14. März 2002 auf unbestimmte Zeit gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geänderten Fassung sowie gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung gegründet wurde. Die SICAV ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B86432 eingetragen und hat ihren Sitz in 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. Die SICAV verfügt über eine Umbrellastruktur.

Die „Verwaltungsgesellschaft“ Generali Investments Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft („societe anonyme“) mit Sitz in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, wurde zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV bestellt.

Änderung der Namen von Teilfonds

Im Zeitraum bis zum 31. Dezember 2025 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Teilfonds umzubenennen:

Name des Teilfonds	Datum des Inkrafttretens
'SRI Ageing Population' in 'Sycomore Ageing Population'	21. Mai 2025
'SRI European Equity' in 'Sycomore Sustainable European Equity'	21. Mai 2025
'SRI Euro Green Bond' in 'Euro Green Bond'	21. Mai 2025
'SRI Euro Premium High Yield' in 'ESG Euro Premium High Yield'	21. Mai 2025
'Income Partners Asian Debt Fund' in 'Global Evolution Emerging Market Local Debt'	11. Juni 2025

Änderungen an der Anteilsklassenstruktur bestehender Teilfonds

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 nahm die SICAV Änderungen an ihrer Anteilsklassenstruktur vor. Im Laufe des Jahres wurden den Anlegern neue Anteilsklassen bestehender Teilfonds angeboten, die ab dem jeweiligen Datum der ersten Nettoinventarwert-Berechnung („NAV“) aktiv wurden. Parallel dazu wurden bestehende Anteilsklassen eingestellt, wobei diese Einstellung jeweils nach der Berechnung ihres letzten verfügbaren Nettoinventarwerts („NAV“) wirksam wurde.

Zum 31. Dezember 2025 wurden den Anlegern die folgenden neuen Anteilsklassen zur Verfügung gestellt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Erstes verfügbares NAV-Datum
GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Bond	Klasse R Thesaurierungsanteile	16. Januar 2025
GENERALI INVESTMENTS SICAV – Fixed Maturity Bond I	Klasse B Thesaurierungsanteile	31. Januar 2025

Zum 31. Dezember 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen deaktiviert:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Letztes verfügbares NAV-Datum
GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Subordinated Debt Fund	Klasse D Ausschüttungsanteile	25. Februar 2025
GENERALI INVESTMENTS SICAV – SRI Euro Corporate Short Term Bond	Klasse B Ausschüttungsanteile	30. Juni 2025
GENERALI INVESTMENTS SICAV – Sycomore Ageing Population	Klasse A Ausschüttungsanteile	12. November 2025

Zusammenlegung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen, im Laufe des am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres sieben Teilfonds von Generali Smart Funds durch Aufnahme in Generali Investments SICAV zu verschmelzen:

Name des Teilfonds	Datum des Inkrafttretens
GENERALI INVESTMENTS SICAV – Prisma CONSERVADOR („Prisma CONSERVADOR“)	5. Dezember 2025
GENERALI INVESTMENTS SICAV – Prisma DECIDIDO („Prisma DECIDIDO“)	5. Dezember 2025
GENERALI INVESTMENTS SICAV – Prisma MODERADO („Prisma MODERADO“)	5. Dezember 2025
GENERALI INVESTMENTS SICAV – Global Flexible Bond („Global Flexible Bond“)	12. Dezember 2025
GENERALI INVESTMENTS SICAV – PIR Evoluzione Italia („PIR Evoluzione Italia“)	12. Dezember 2025
GENERALI INVESTMENTS SICAV – PIR Valore Italia („PIR Valore Italia“)	12. Dezember 2025
GENERALI INVESTMENTS SICAV – Serenity („Serenity“)	12. Dezember 2025

Die Verschmelzungen erfolgten zu Anschaffungskosten unter Beibehaltung der historischen Anschaffungskosten der zugrunde liegenden Wertpapiere.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Am 5. Dezember 2025 wurden die börsennotierten Teilfonds von Generali Smart Funds auf die entsprechenden Teilfonds der Generali Investments SICAV verschmolzen:

Übernommene Teilfonds	Anteilklassen der aufgenommenen Teilfonds	Aufnehmende Teilfonds	Anteilklassen der aufgenommenen Teilfonds	Umtauschverhältnis (6 Dezimalstellen)
Generali Smart Funds – Prisma Conservador	I The.	Generali Investments SICAV – Prisma Conservador	C The.	1.000000
Generali Smart Funds – Prisma Decidido	I The.	Generali Investments SICAV – Prisma Decidido	C The.	1.000000
Generali Smart Funds – Prisma Moderado	I The.	Generali Investments SICAV – Prisma Moderado	C The.	1.000000

Am 12. Dezember 2025 wurden die börsennotierten Teilfonds von Generali Smart Funds auf die entsprechenden Teilfonds der Generali Investments SICAV verschmolzen:

Übernommene Teilfonds	Anteilklassen der aufgenommenen Teilfonds	Aufnehmende Teilfonds	Anteilklassen der aufgenommenen Teilfonds	Umtauschverhältnis (6 Dezimalstellen)
Generali Smart Funds - PIR Evoluzione Italia	I The.	Generali Investments SICAV - PIR Evoluzione Italia	B The.	1.000000
Generali Smart Funds - PIR Evoluzione Italia	Z The.	Generali Investments SICAV - PIR Evoluzione Italia	Z The.	1.000000
Generali Smart Funds - PIR Valore Italia	I The.	Generali Investments SICAV - PIR Valore Italia	B The.	1.000000
Generali Smart Funds - PIR Valore Italia	Z The.	Generali Investments SICAV - PIR Valore Italia	Z The.	1.000000
Generali Smart Funds - Global Flexible Bond	A The.	Generali Investments SICAV - Global Flexible Bond	B The.	1.075241
Generali Smart Funds - Global Flexible Bond	D The.	Generali Investments SICAV - Global Flexible Bond	D The.	1.000187
Generali Smart Funds - Global Flexible Bond	F The.	Generali Investments SICAV - Global Flexible Bond	D The.	1.000000
Generali Smart Funds - Global Flexible Bond	G The.	Generali Investments SICAV - Global Flexible Bond	D The.	0.991720
Generali Smart Funds - Global Flexible Bond	I The.	Generali Investments SICAV - Global Flexible Bond	B The.	1.000000
Generali Smart Funds - Serenity	A The.	Generali Investments SICAV - Serenity	A The.	1.000000
Generali Smart Funds - Serenity	D The.	Generali Investments SICAV - Serenity	E The.	1.000000
Generali Smart Funds - Serenity	E The.	Generali Investments SICAV - Serenity	D The.	1.000000
Generali Smart Funds - Serenity	F The.	Generali Investments SICAV - Serenity	E The.	1.000027
Generali Smart Funds - Serenity	G The.	Generali Investments SICAV - Serenity	B The.	1.000000
Generali Smart Funds - Serenity	I The.	Generali Investments SICAV - Serenity	B The.	0.995465

Zum 31. Dezember 2025 standen den Anlegern 29 Teilfonds zur Verfügung:

Name des Teilfonds

Währung

1. Aktien-Teilfonds

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity („Central & Eastern European Equity“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity („Euro Equity“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility („Euro Equity Controlled Volatility“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders („Euro Future Leaders“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - World Equity („World Equity“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Sycomore Ageing Population („Sycomore Ageing Population“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Sycomore Sustainable European Equity („Sycomore Sustainable European Equity“)	EUR

2. Anleihe-/Schuldtitel-Teilfonds

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond („Central & Eastern European Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Subordinated Debt Fund („Euro Subordinated Debt Fund“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond („Euro Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years („Euro Bond 1-3 Years“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond („Euro Aggregate Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond („Euro Corporate Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond („SRI Euro Corporate Short Term Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Green Bond („Euro Green Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond („Euro Short Term Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - ESG Euro Premium High Yield („ESG Euro Premium High Yield“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Fixed Maturity Bond I („Fixed Maturity Bond I“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Flexible Bond („Global Flexible Bond“)	EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV

3. Teilfonds „Absolute Return“

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies („Absolute Return Multi Strategies“) EUR

4. Multi-Asset-Teilfonds

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income („Global Multi Asset Income“) EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV – PIR Evoluzione Italia („PIR Evoluzione Italia“) EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV – PIR Valore Italia („PIR Valore Italia“) EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV – Prisma CONSERVADOR („Prisma CONSERVADOR“) EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV – Prisma DECIDIDO („Prisma DECIDIDO“) EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV – Prisma MODERADO („Prisma MODERADO“) EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV – Serenity („Serenity“) EUR

5. Teilfonds der Generali-Gruppe

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Opportunities („Global Opportunities“) EUR

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Evolution Emerging Markets Local Debt („Global Evolution Emerging Markets Local Debt“) EUR

Die SICAV kann verschiedene Anteilsklassen (Klasse A-B-C-D-D1-E-G-G1-R-Z) ausgeben, wie vom Verwaltungsrat der SICAV festgelegt, die sich unter anderem hinsichtlich ihrer Gebührenstruktur sowie der jeweils geltenden Ausschüttungspolitik unterscheiden können. Diese Anteilsklassen sind in thesaurierende oder ausschüttende Kategorien unterteilt. Die Anteilsklassen B, C, G und G1 sind institutionellen Anlegern vorbehalten, während die Anteilsklassen D, D1 und E für Privatanleger bestimmt sind.

Die Anteilsklasse A ist ausschließlich für Anlagen der Versicherungsgesellschaften der Generali-Gruppe sowie für andere vom Verwaltungsrat der SICAV benannte Anleger reserviert. Die Anteilsklassen G und G1 sind ausschließlich für Anlagen der vom Verwaltungsrat der SICAV zugelassenen institutionellen Anleger reserviert. Die Anteilsklasse R ist Anlegern in bestimmten Rechtsordnungen vorbehalten, die entweder selbst oder über von ihnen benannte Nominees als Inhaber von R-Anteilen registriert sind. Die Anteilsklasse Z ist ausschließlich für Anlagen der Investmentfonds der Generali-Gruppe sowie für andere vom Verwaltungsrat der SICAV benannte Anleger reserviert.

Für den Teilfonds „Global Opportunities“ sind Anteilsklassen in anderen Währungen als der Basiswährung des Teilfonds verfügbar. Die währungsgesicherten Anteilsklassen sind größtenteils durch entsprechende Absicherungsgeschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten abgesichert. Ziel der Absicherung ist es, die wechselkursbedingten Risiken zwischen der Währung des jeweiligen Teilfonds und der Währung der Anteilsklasse zu reduzieren. Die gene Währungsrisiken abgesicherten Anteilsklassen sind mit dem Buchstaben „H“ gekennzeichnet.

Die Anlagepolitik der SICAV besteht darin, in ein breites Spektrum diversifizierter Wertpapiere zu investieren, das der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds entspricht, mit dem Ziel eines langfristigen Kapitalwachstums.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss der SICAV wurde gemäß in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt. Der Jahresabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going-Concern-Prämisse) aufgestellt, mit Ausnahme der Teilfonds Generali Investments SICAV - PIR Evoluzione Italia und Generali Investments SICAV - PIR Valore Italia, die nicht unter der Going-Concern-Prämisse aufgestellt wurden, da ihre Liquidation innerhalb der nächsten zwölf Monate vorgesehen ist.

a) Darstellung des Jahresabschlusses

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

Die kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens sind die Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds.

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.

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 einem bekannten kurzfristigen Fälligkeitsdatum können nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Dies bedeutet, dass eine Anlage zu ihren Anschaffungskosten bewertet wird und danach eine konstante Amortisation eines etwaigen Abschlags oder Aufschlags bis zur Fälligkeit angenommen wird, unabhängig von den Auswirkungen schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Anlagen. Der Verwaltungsrat der SICAV wird diese Bewertungsmethode laufend überprüfen und gegebenenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die Anlagen des betreffenden Teilfonds zu ihrem

GENERALI INVESTMENTS SICAV

nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten Marktwert bewertet werden. Ist der Verwaltungsrat der SICAV der Ansicht, dass eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten je Aktie zu einer wesentlichen Verwässerung oder zu anderen ungerechten Ergebnissen für die Anteilhaber führen kann, ergreift der Verwaltungsrat der SICAV gegebenenfalls Korrekturmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder die ungerechten Ergebnisse zu beseitigen oder zu verringern, soweit dies nach vernünftigem Ermessen 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 börsennotiert sind.

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

c) Barmittel und Barmitteläquivalente sowie Überziehungskredite

Der Wert von Kassenbeständen und Brokerkonten wird mit dem vollen Betrag angesetzt, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig ausgezahlt oder eingezogen wird; in diesem Fall wird der Wert nach Vornahme eines Abschlags ermittelt, der in diesem Fall als angemessen erachtet wird, um den tatsächlichen Wert widerzuspiegeln.

Die Bestände an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten werden von folgenden Unternehmen gehalten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung	BNP Paribas	Bank of America	JP Morgan	Citigroup	Morgan Stanley	Société Générale	GESAMT
Central & Eastern European Equity	EUR	2,658,311.79	-	-	-	-	-	2,658,311.79
Euro Equity	EUR	666,928.11	-	-	-	-	-	666,928.11
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	390,804.48	-	1,651,769.84	-	-	-	2,042,574.32
Euro Future Leaders	EUR	6,909,110.81	-	-	-	-	-	6,909,110.81
World Equity	EUR	3,735,307.59	-	312.69	-	-	-	3,735,620.28
Sycomore Ageing Population*	EUR	9,867,613.72	-	-	-	-	-	9,867,613.72
Sycomore Sustainable European Equity*	EUR	9,228,590.70	-	-	-	-	-	9,228,590.70
Central & Eastern European Bond	EUR	4,033,928.34	-	1,564,760.51	-	-	370,000.00	5,968,688.85
Euro Subordinated Debt Fund	EUR	109,588.46	-	32,666.80	-	-	-	142,255.26
Euro Bond	EUR	76,533,336.59	-	11,744,853.07	-	-	-	88,278,189.66
Euro Bond 1-3 Years	EUR	48,890,895.41	-	10,005,606.07	-	-	-	58,896,501.48
Euro Aggregate Bond	EUR	9,135,497.93	-	4,198,010.00	-	-	-	13,333,507.93
Euro Corporate Bond	EUR	1,520,869.86	-	1,680,064.37	-	-	-	3,200,934.23
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	4,904,738.28	-	2,069,324.71	-	-	-	6,974,062.99
Euro Green Bond*	EUR	7,145,978.00	-	1,304,309.78	-	-	-	8,450,287.78
Euro Short Term Bond	EUR	11,936,579.81	-	4,240,771.51	-	-	-	16,177,351.32
ESG Euro Premium High Yield*	EUR	2,820,322.30	-	198,903.21	-	-	-	3,019,225.51
Fixed Maturity Bond I	EUR	1,270,963.13	-	-	-	-	-	1,270,963.13
Global Flexible Bond*	EUR	4,142,397.13	-	2,164,545.74	-	20,000.00	1,580,000.00	7,906,942.87
Absolute Return Multi Strategies	EUR	3,801,129.43	-	1,616,243.31	280,000.00	-	-	5,697,372.74
Global Multi Asset Income	EUR	13,796,516.78	40,000.00	17,949,643.75	-	-	-	31,786,160.53
PIR Evoluzione Italia*	EUR	454,303.07	--	1,942.92	-	-	-	456,245.99
PIR Valore Italia*	EUR	723,480.19	-	54,766.58	-	-	-	778,246.77
PRISMA Conservador*	EUR	444,830.62	-	-	-	-	-	444,830.62
PRISMA Decidido*	EUR	309,573.15	-	-	-	-	-	309,573.15
PRISMA Moderado*	EUR	515,621.96	-	-	-	-	-	515,621.96
Serenity*	EUR	2,907,335.16	-	3,569,980.98	-	-	-	6,477,316.14
Global Opportunities	EUR	20,519,439.54	-	-	-	-	-	20,519,439.54
Global Evolution Emerging Markets Local Debt*	EUR	332,986.30	-	-	-	-	-	332,986.30

*Siehe Anmerkung 1

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Die folgenden Unternehmen verfügen über Kontokorrentkredite:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	BNP Paribas	GESAMT
Sycamore Sustainable European Equity*	(4.54)	(4.54)

*Siehe Anmerkung 1

d) Umrechnung von Posten in Fremdwährungen

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

Transaktionen und Anschaffungskosten, die auf Fremdwährungen lauten, werden auf der Grundlage des am Tag der Transaktion oder des Erwerbs geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf Fremdwährungen lauten, 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.

Zum Jahresende galten folgende Devisene:

1EUR = 1.76120 AUD	1EUR = 24.17200 CZK	1EUR = 1,691.85400 KRW	1EUR = 10.82700 SEK
1EUR = 1.95580 BGN	1EUR = 7.46900 DKK	1EUR = 21.11605 MXN	1EUR = 1.51035 SGD
1EUR = 6.43570 BRL	1EUR = 0.87315 GBP	1EUR = 11.84650 NOK	1EUR = 50.45910 TRY
1EUR = 1.60990 CAD	1EUR = 9.14130 HKD	1EUR = 2.04235 NZD	1EUR = 1.17445 USD
1EUR = 0.93050 CHF	1EUR = 383.94000 HUF	1EUR = 4.22240 PLN	1EUR = 19.46060 ZAR
1EUR = 4,436.62645 COP	1EUR = 184.08915 JPY	1EUR = 5.09420 RON	

e) Dividenden- und Zinserträge

Dividendenerträge werden nach Abzug der Quellensteuer auf Ex-Dividende-Basis verbucht. Zinserträge werden nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung verbucht. Die erhaltenen Steuererstattungsbeträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens unter dem Konto „Nettodividenden“ verbucht.

f) Zuordnung von Kosten und Aufwendungen

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

g) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, d. h. die von den Maklern und der Verwahrstelle für Wertpapiergeschäfte und ähnliche Transaktionen berechneten Gebühren, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens separat unter dem Posten „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

h) Wertpapierleihe

Die SICAV kann Teile ihres Wertpapierportfolios an Dritte verleihen. Im Allgemeinen dürfen Wertpapierleihgeschäfte nur über anerkannte Clearingstellen oder über die Vermittlung von erstklassigen Finanzinstituten, die auf solche Aktivitäten spezialisiert sind, und in der von diesen festgelegten Form getätigt werden. Die aus dem Wertpapierleihprogramm erzielten Erträge werden in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften“ ausgewiesen.

i) Optionsverträge

Optionsverträge werden zum letzten bekannten Kurs am Bewertungs- oder Abschlussstichtag bewertet. Zum Marktwert erworbene Optionen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Devisenterminkontrakte

Ausstehende Devisenterminkontrakte werden am Bilanzstichtag unter Bezugnahme auf den für die verbleibende Laufzeit des Kontrakts geltenden Devisenkurs bewertet. Die nicht realisierten Kursgewinne oder -verluste aus Devisenterminkontrakten werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Finanzterminkontrakte

Offene Finanzterminkontrakte werden zum letzten bekannten Kurs am Bewertungsstichtag oder am Abschlussstichtag bewertet. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Finanzterminkontrakten werden in der Nettovermögensaufstellung 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 Jahresabschlüssen 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 je nach Art des Basiswerts auch Zinsen oder Dividenden während der Vertragslaufzeit. Die Total Return Swaps werden bei jeder Berechnung des Nettovermögens neu bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung bei Total Return Swaps wird in der Nettoinventarwertaufstellung ausgewiesen. Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Instruments (Wertpapier, Rohstoff, Index) gegen einen festen oder variablen Zinssatz auszutauschen. Die Gesamtpformance umfasst Gewinne und Verluste aus dem Basiswert sowie etwaige Zinsen oder Dividenden während der Vertragslaufzeit, je nach Art des Basiswerts. Die Total-Return-Swaps werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts neu bewertet. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Total-Return-Swaps werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

n) Zinsswaps

Ein Zinsswap ist eine Vereinbarung über den Austausch von Zinszahlungsströmen, die auf der Grundlage eines Nominalbetrags berechnet werden, in festgelegten Abständen (Zahlungsterminen während der Laufzeit der Vereinbarung).

o) Forderungen aus Investitionen, Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen

Forderungen aus Investitionen bestehen hauptsächlich aus Barforderungen aus Investitionen. Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagen bestehen hauptsächlich aus Barverbindlichkeiten aus Kapitalanlagen.

p) Gründungskosten

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

3. Ermittlung des Nettoinventarwerts der Anteile

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts erstellt, der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 ermittelt wurde. Der offizielle Nettoinventarwert wurde ausschließlich für die Zwecke des Jahresabschlusses verwendet.

Der im Jahresabschluss ausgewiesene Nettoinventarwert wurde auf der Grundlage des letzten zum Zeitpunkt der Berechnung verfügbaren Marktpreises ermittelt.

Der Nettovermögen je Anteil jeder Anteilsklasse in jedem Teilfonds wird ermittelt, indem der Wert des gesamten Nettovermögens des Teilfonds, der der jeweiligen Anteilsklasse ordnungsgemäß zuzurechnen ist, durch die Gesamtzahl der an diesem Bewertungstag ausgegebenen Anteile dieser Klasse dividiert 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, B, C, G, R und Z) bzw. die monetären Teilfonds einem Steuersatz von 0.01% p.a., die Privatanlegern vorbehaltenen Klassen (Klassen D, D1 und E) einem Steuersatz von 0.05% p.a. 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 nach Anteilsklassen eine jährliche Gesamtgebühr (die „Gesamtgebühr“), die an jedem Bewertungstag als Prozentsatz des Nettovermögens anfällt und vierteljährlich nachträglich zu zahlen ist. Die Gesamtgebühr kann zur Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Portfolioverwaltung, der Anlageverwalter, etwaiger Vertriebsstellen und/oder etwaiger ständiger Vertreter an den Registrierungsorten der SICAV oder eines Teilfonds verwendet werden.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr setzten sich die Gesamtgebühren (ausgedrückt als Höchstsatz) wie folgt zusammen:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Klasse A Aktien	Klasse B Aktien	Klasse C Aktien	Klasse D Aktien	Klasse D1 Aktien	Klasse E Teilen	Klasse G Teilen	Klasse G1 Teilen	Klasse R Teilen	Klasse Z Anteile
Aktien-Teilfonds										
Central & Eastern European Equity	0.50%	0.80%	1.00%	1.80%	-	2.30%	0.65%	0.65%	0.80%	0.00%
Euro Equity	0.50%	0.75%	1.00%	1.50%	-	2.30%	0.625%	0.625%	0.75%	0.00%
Euro Equity Controlled Volatility	0.50%	0.75%	-	1.50%	-	2.00%	0.625%	0.625%	0.75%	0.00%
Euro Future Leaders	0.50%	0.80%	1.00%	1.80%	-	2.30%	0.65%	0.65%	0.80%	0.00%
World Equity	0.40%	0.80%	1.00%	1.70%	-	2.20%	0.60%	0.60%	0.80%	0.00%
Sycomore Ageing Population*	0.50%	0.75%	1.00%	1.50%	-	2.20%	0.625%	0.625%	0.75%	0.00%
Sycomore Sustainable European Equity*	0.40%	0.75%	1.00%	1.50%	-	2.20%	0.625%	0.625%	0.75%	0.00%
Teilfonds für Anleihen / Schuld										
Central & Eastern European Bond	0.40%	0.50%	0.70%	1.30%	-	1.50%	0.45%	0.45%	0.50%	0.00%
Euro Subordinated Debt Fund	0.40%	0.50%	0.80%	1.00%	-	1.20%	0.45%	0.45%	0.50%	0.00%
Euro Bond	0.20%	0.40%	0.60%	1.10%	-	1.30%	0.30%	0.30%	0.40%	0.00%
Euro Bond 1-3 Years	0.10%	0.15%	0.25%	0.50%	-	0.70%	0.125%	0.125%	0.15%	0.00%
GENERALI INVESTMENTS SICAV	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Klasse D	Klasse D1	Klasse E	Klasse G	Klasse G1	Klasse R	Klasse Z
Euro Aggregate Bond	0.30%	0.35%	-	0.65%	-	0.85%	0.30%	0.30%	0.35%	0.00%
Euro Corporate Bond	0.05%	0.15%	0.20%	0.30%	-	0.50%	0.125%	0.125%	0.15%	0.00%
SRI Euro Corporate Short Term Bond	0.40%	0.50%	0.70%	1.20%	-	1.40%	0.45%	0.45%	0.50%	0.00%
Euro Green Bond*	0.15%	0.40%	-	0.90%	0.95%	1.30%	0.25%	0.25%	0.40%	0.00%
Euro Short Term Bond	0.30%	0.47%	-	0.97%	-	1.20%	0.40%	0.40%	0.50%	0.00%
ESG Euro Premium High Yield*										
Fixed Maturity Bond I										
Global Flexible Bond*	0.25%	0.50%	0.70%	1.10%	-	1.30%	0.375%	0.375%	0.50%	0.00%
Teilfonds Absolute Return										
Absolute Return Multi Strategies	0.30%	0.60%	-	1.25%	-	1.50%	0.50%	0.50%	0.60%	0.00%
	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
Multi-Asset-Teilfonds	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
Global Multi Asset Income	-	-	1.00% ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
PIR Evoluzione Italia*	-	-	1.40% ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
PIR Valore Italia*	-	-	1.20% ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
PRISMA Conservador*	0.35% ⁽¹⁾	0.65% ⁽¹⁾	-	0.65% ⁽¹⁾	-	1.25% ⁽¹⁾	-	-	-	-
PRISMA Decidido*										
PRISMA Moderado*										
Serenity*	0.15% ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Teilfonds für die Generali-Gruppe	0.30%	0.35%	-	0.65%	-	0.85%	0.30%	0.30%	0.35%	0.00%
Global Opportunities	0.05%	0.15%	0.20%	0.30%	-	0.50%	0.125%	0.125%	0.15%	0.00%
Global Evolution Emerging Markets Local Debt*	0.40%	0.50%	0.70%	1.20%	-	1.40%	0.45%	0.45%	0.50%	0.00%

*Siehe Anmerkung 1.

(1) Die Verwaltungsgebühren, die auf Ebene des OGAW und/oder OGA, in den der Teilfonds investiert, erhoben werden dürfen, dürfen 1.50 % nicht überschreiten.

(2) Die Höhe der Verwaltungsgebühren, die auf Ebene des OGAW und/oder OGA, in den der Teilfonds investiert, erhoben werden dürfen, darf 2.50 % nicht überschreiten.

6. Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Verwaltungsgebühren (einschließlich 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. Performancegebühren

Wie im Verkaufsprospekt der SICAV dargelegt, ist der Anlageverwalter berechtigt, aus dem Nettovermögen bestimmter Teilfonds oder Klassen eine jährliche Performancegebühr zu erhalten, die der Differenz zwischen der Wertentwicklung des Nettoinventarwert

GENERALI INVESTMENTS SICAV

je Anteil während des Performancezeitraums und der Wertentwicklung der Benchmark entspricht, sofern der Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Performancezeitraums den historisch höchsten Nettoinventarwert je Anteil am Ende eines früheren Performancezeitraums seit dem Auflegungsdatum des Teilfonds übersteigt.

Die Performancegebühren waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil Klasse	Performance Gebühr	Mechanismus	Performancegebühr Benchmark	Performance Gebührenzeitraum
Absolute Return Multi Strategies	Klasse A	20 %	High-Water-Mark mit Performancegebühr Benchmark	€STER + 0.90 % p. a.	Kalenderjahr
	Klasse C	20 %	High-Water-Mark mit Erfolgsgebühr Benchmark	€STER + 0.50 % p. a.	Kalenderjahr
	Klasse D	20 %	High-Water-Mark mit Erfolgsgebühr Benchmark	€STER + 0.10 % p. a.	Kalenderjahr
	Klasse E	20 %	High-Water-Mark mit Erfolgsgebühr Benchmark	€STER	Kalenderjahr
	Klasse R	20 %	High-Water-Mark mit Erfolgsgebühr Benchmark	€STER + 0.75 % p. a.	Kalenderjahr

Für das am 31. Dezember 2025 endende Jahr ist keine Performancegebühr angefallen.

8. Platzierungsgebühren

Die Platzierungsgebühr wird am ersten Bewertungstag berechnet und dient als Vergütung für die anfängliche Vertriebsaktivität für diese Anteilsklasse. Die Platzierungsgebühr wird einmalig am ersten Bewertungstag gezahlt und über die Laufzeit der Anteilsklasse bis zum Fälligkeitstermin amortisiert.

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Platzierungsgebühren
Fixed Maturity Bond I	Bis zu 2.00 % für die Klasse D1

9. Änderungen in der Portfoliozusammensetzung

Die Einzelheiten zu den Änderungen der Portfoliozusammensetzung für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr stehen den Anteilhabern am Sitz der SICAV zur Verfügung und sind auf Anfrage kostenlos erhältlich.

10. Finanzterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Absolute Return Multi Strategies in einen Finanzterminkontrakt mit JP MORGAN FUTURES LONDON eingebunden.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2026	USD	3,405,849.55	32.00	22,989.48
EURO-BUND FUTURE 06/03/2026	EUR	2,936,400.00	30.00	(31,500.00)
STOXX 600(SXXP) 20/03/2026	EUR	2,368,760.00	(80.00)	(47,040.00)
EURO / GBP FUTURE 16/03/2026	GBP	3,149,516.12	22.00	(13,070.49)
				(68,621.01)

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Bond Finanzterminkontrakte mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2026	EUR	80,296,200.00	900.00	(1,627,939.80)
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2026	EUR	139,673,800.00	1,400.00	(217,400.00)
EURO OAT FUTURE FRENCH 06/03/2026	EUR	58,047,600.00	(600.00)	280,458.00
EURO-BTP FUTURE 06/03/2026	EUR	82,568,000.00	800.00	(288,112.40)
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2026	EUR	122,568,000.00	1,200.00	(165,693.10)
				(2,018,687.30)

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Bond 1–3 Years Finanzterminkontrakte mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2026	EUR	87,701,400.00	(900.00)	1,197,000.10
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2026	EUR	26,765,400.00	(300.00)	554,000.00
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2026	EUR	139,673,800.00	1,400.00	(205,600.00)
EURO OAT FUTURE FRENCH 06/03/2026	EUR	154,793,600.00	(1,600.00)	1,098,916.00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2026	EUR	102,140,000.00	1,000.00	(138,638.80)
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2026	EUR	39,555,200.00	(400.00)	232,000.00
				2,737,677.30

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Aggregate Bond Finanzterminkontrakte mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2026	USD	2,128,655.97	20.00	18,505.47
EURO-BUND FUTURE 06/03/2026	EUR	9,744,600.00	(100.00)	176,000.00
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2026	EUR	4,460,900.00	50.00	(81,000.00)
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2026	EUR	19,953,400.00	200.00	(21,000.00)
EURO OAT FUTURE FRENCH 06/03/2026	EUR	19,349,200.00	(200.00)	105,140.00
EURO-BTP FUTURE 06/03/2026	EUR	51,605,000.00	500.00	(138,996.40)
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2026	EUR	71,498,000.00	700.00	(98,219.80)
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2026	EUR	44,499,600.00	450.00	(212,000.00)
ULTRA LONG TERM US TREASURY 20/03/2026	USD	2,509,940.82	(30.00)	68,649.15
				(182,921.58)

Zum 31. Dezember 2025 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Green Bond* in einen Finanztermingeschäfte-Kontrakt mit JP MORGAN FUTURES LONDON eingebunden.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 06/03/2026	EUR	18,027,510.00	185.00	42,550.00
EURO OAT FUTURE FRENCH 06/03/2026	EUR	4,837,300.00	(50.00)	26,500.00
				69,050.00

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Short Term Bond Finanzterminkontrakte mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierter Kursgewinn/(Verlust) in EUR
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2026	EUR	199,534,000.00	(2,000.00)	291,500.00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2026	EUR	107,247,000.00	(1,050.00)	172,750.00
				464,250.00

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – ESG Euro Premium High Yield* Finanzterminkontrakte mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) in EUR
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2026	EUR	2,095,107.00	(21.00)	(665.00)
LIQUIDITY SCREENED EURO HY 20/03/2026	EUR	5,186,496.00	84.00	50,736.00
				50,071.00

*Siehe Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Global Multi Asset Income Finanzterminkontrakte mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierter Kursgewinn/(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026	EUR	168,350.00	650.00	513,250.00
S&P 500 DVD POINTS ANN 18/12/2026	USD	125,495.83	370.00	477,244.66
TOTALENERGIES SE 17/12/2027	EUR	11,310,485.93	200.00	450,852.77
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027	EUR	220,150.00	850.00	1,119,300.00
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 17/12/2026	GBP	38,463.21	500.00	124,262.73
STOXX BANKS DVP 18/12/2026	EUR	14,000.00	350.00	514,500.00
S&P 500 DVD POINTS ANN 17/12/2027	USD	122,104.05	360.00	227,659.75
STOXX BANKS DVP 17/12/2027	EUR	55,400.00	1,385.00	2,492,137.50
EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2026	USD	91,000,042.57	855.00	712,015.94
EURO-BUND FUTURE 06/03/2026	EUR	12,180,750.00	125.00	(120,500.00)
EURO / GBP FUTURE 16/03/2026	GBP	2,863,196.47	20.00	(8,784.29)
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2026	EUR	6,784,156.00	68.00	(9,520.00)
EURO-BTP FUTURE 06/03/2026	EUR	11,972,360.00	116.00	(44,080.00)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2026	USD	6,900,969.13	80.00	(54,280.73)
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2026	USD	60,186,749.80	350.00	(41,242.96)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2026	GBP	2,004,954.48	27.00	27,830.27
CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2026	CAD	3,883,530.65	64.00	(52,872.85)
STELLANTIS NV 18/12/2026	EUR	6,149,650.00	650.00	(239,526.00)
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2026	USD	14,571,714.42	50.00	25,383.84
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2026	EUR	12,741,102.00	220.00	157,300.00
NASDAQ E-MINI FUTURE 20/03/2026	USD	3,869,873.56	9.00	17,787.54
TOPIX INDX FUTR 12/03/2026	JPY	4,259,148.90	23.00	31,234.87
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 20/03/2026	USD	7,353,974.63	123.00	221,503.68
YEN DENOM NIKKEI 225 12/03/2026	JPY	6,152,661.90	45.00	(28,111.38)
FTSE 100 INDEX 20/03/2026	GBP	7,279,486.00	64.00	129,370.67
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 20/03/2026	USD	2,324,575.50	22.00	(52,530.66)
S&P / TSE 60 IX FUTURE 19/03/2026	CAD	5,776,802.91	25.00	33,545.63
EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/03/2026	EUR	4,080,685.00	310.00	120,435.00
MDAX INDEX 20/03/2026	EUR	4,592,650.50	150.00	83,625.00
EUR/CAD X-RATE 16/03/2026	CAD	232,933.72	3.00	(233.40)
EUR-JPY 16/03/2026	JPY	10,185.28	(15.00)	(17,213.13)
BBG COMMODITY 18/03/2026	USD	8,405,721.83	(900.00)	(46,932.57)
				6,763,411.88

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Serenity* Finanzterminkontrakte mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierter Kursgewinn/(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026	EUR	12,950.00	50.00	32,135.00
S&P 500 DVD POINTS ANN 18/12/2026	USD	37,987.93	112.00	246,741.49
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027	EUR	14,245.00	55.00	116,760.00
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 17/12/2026	GBP	23,077.92	300.00	71,116.09
STOXX BANKS DVP 18/12/2026	EUR	720.00	18.00	28,440.00
S&P 500 DVD POINTS ANN 17/12/2027	USD	30,526.01	90.00	93,967.75
STOXX BANKS DVP 17/12/2027	EUR	1,600.00	40.00	59,900.00
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 16/12/2027	GBP	3,846.32	50.00	14,155.65
EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2026	USD	13,410,532.59	126.00	109,027.63
EURO-BUND FUTURE 06/03/2026	EUR	2,728,488.00	28.00	(29,960.00)
EURO / GBP FUTURE 16/03/2026	GBP	572,639.29	4.00	(1,757.43)
EURO-BTP FUTURE 06/03/2026	EUR	619,260.00	6.00	(2,280.00)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2026	USD	6,383,396.45	74.00	(50,209.67)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2026	GBP	222,772.72	3.00	3,092.25
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2026	USD	4,371,514.33	15.00	7,615.15
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2026	EUR	579,141.00	10.00	7,150.00
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 20/03/2026	USD	717,460.94	12.00	21,610.12
FTSE 100 INDEX 20/03/2026	GBP	227,483.94	2.00	4,042.83
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 20/03/2026	USD	422,650.09	4.00	(9,551.02)
EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/03/2026	EUR	526,540.00	40.00	15,540.00

*Siehe Anmerkung 1

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Name	Währung	Verpflichtung in EUR	Menge	Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) in EUR
MDEX INDEX 20/03/2026	EUR	183,706.02	6.00	3,345.00
EUR/CAD X-RATE 16/03/2026	CAD	155,289.15	2.00	(155.60)
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2028	EUR	10,360.00	40.00	45,380.00
JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2026	JPY	1,986,102.93	4.00	(20,642.17)
				765,463.07

11. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond Devisenterminkontrakte mit NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH, SOCIETE GENERALE, DEUTSCHE BANK AG, BANK OF AMERICA SECURITIES EUROPE, CACIB und MORGAN STANLEY EUROPE SE.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
1,135,000,000.00	CZK	46,460,076.87	EUR	19/03/2026	46,460,076.87	351,291.51
14,328,304.18	EUR	5,700,000,000.00	HUF	19/03/2026	14,846,069.70	(390,647.29)
27,830,119.02	EUR	120,000,000.00	PLN	19/03/2026	28,419,856.01	(484,326.06)
9,273,177.43	EUR	48,000,000.00	RON	19/03/2026	9,422,480.47	(72,894.25)
219,000,000.00	PLN	51,398,855.22	EUR	19/03/2026	51,398,855.22	271,671.79
						(324,904.30)

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Devisenterminkontrakte mit CITIGROUP GLOBAL MARKET, NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE und SOCIETE GENERALE.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
1,899,843.17	EUR	3,400,000.00	AUD	19/03/2026	1,930,501.93	(23,585.59)
1,083,645.98	EUR	1,000,000.00	CHF	19/03/2026	1,074,691.03	4,158.03
3,586,095.72	EUR	80,000,000.00	MXN	19/03/2026	3,788,587.35	(148,965.77)
6,688,613.12	EUR	8,000,000.00	USD	19/03/2026	6,811,699.09	(98,226.85)
3,792,300.21	EUR	80,000,000.00	ZAR	19/03/2026	4,110,870.17	(282,823.08)
24,000,000.00	ZAR	1,183,230.91	EUR	19/03/2026	1,183,230.91	38,513.76
						(510,929.50)

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Opportunities Devisenterminkontrakte mit BNP PARIBAS SA.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
52,845,140.79	USD	44,944,207.55	EUR	30/01/2026	44,944,207.55	(11,531.32)
						(11,531.32)

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Flexible Bond* Devisentermingeschäfte mit der BANK OF AMERICA SECURITIES EUROPE, der MORGAN STANLEY BANK AG, der BNP PARIBAS PARIS, der SOCIETE GENERALE, der NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE, der CITIGROUP GLOBAL MARKET, der MORGAN STANLEY EUROPE SE, der CACIB und der GOLDMAN SACHS AG.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
6,000,000.00	AUD	3,352,487.21	EUR	19/03/2026	3,352,487.21	41,644.45
3,080,156.98	EUR	2,700,000.00	GBP	19/03/2026	3,092,252.19	202.13
3,770,606.36	EUR	1,500,000,000.00	HUF	19/03/2026	3,906,860.45	(102,801.92)
7,200,871.58	EUR	160,000,000.00	MXN	19/03/2026	7,577,174.71	(268,823.31)
6,169,009.72	EUR	26,600,000.00	PLN	19/03/2026	6,299,734.75	(107,358.94)
3,970,378.33	EUR	6,000,000.00	SGD	19/03/2026	3,972,589.13	(6,869.00)
750,000,000.00	HUF	1,932,065.13	EUR	19/03/2026	1,932,065.13	4,187.01
4,850,000,000.00	JPY	28,153,986.00	EUR	19/03/2026	28,153,986.00	(1,724,136.89)
8,500,000,000.00	KRW	5,819,930.00	USD	19/03/2026	9,979,525.67	83,435.97
80,000,000.00	MXN	3,659,552.72	EUR	19/03/2026	3,659,552.72	73,318.01
50,000,000.00	NOK	4,164,133.49	EUR	19/03/2026	4,164,133.49	39,367.40
26,000,000.00	PLN	6,088,909.85	EUR	19/03/2026	6,088,909.85	45,490.62
6,000,000.00	SGD	3,982,913.04	EUR	19/03/2026	3,982,913.04	(5,657.64)
5,000,000.00	SGD	3,910,837.90	USD	19/03/2026	6,640,422.32	(3,233.28)
4,000,000.00	USD	3,415,441.98	EUR	19/03/2026	3,415,441.98	(22,203.86)
4,224,240.00	USD	80,000,000.00	MXN	19/03/2026	7,385,368.83	(151,637.35)
						(2,105,076.60)

*Siehe Anmerkung 1

12. Swap-Kontrakte

12.1. Credit Default Swaps

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Subordinated Debt Fund einen Credit Default Swap-Vertrag mit der JP MORGAN AG.

Nominalwert	Kauf-Verkauf	Kreditausfallabsicherung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
2,000,000.00	Kaufen	SUBFIN CDSI S44 5Y CORP 20/12/2030	EUR	20/12/2030	(6,886.71)
					(6,886.71)

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - ESG Euro Premium High Yield* einen Credit-Default-Swap-Kontrakte mit JP MORGAN CHASE BANK, CITIGROUP GLOBAL MARKET, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON, BANK OF AMERICA SECURITIES EUROPE, GOLDMAN SACHS BANK EUROPE und BNP PARIBAS PARIS.

Nominalwert	Kauf-Verkauf	Kreditausfallabsicherung	Währung	Laufzeit	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) in EUR
3,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	279,000.00
7,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	651,000.00
5,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	465,000.00
2,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	(125,429.30)
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	(62,714.65)
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	(62,714.65)
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	(62,714.65)
6,000,000.00	Verkaufen	ITRX XOVER CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	EUR	20/12/2027	558,000.00
					1,639,426.75

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Flexible Bond* einen Credit-Default-Swap-Kontrakte mit CITIGROUP GLOBAL MARKET, BNP PARIBAS PARIS.

Nominalwert	Kauf-Verkauf	Kreditausfallabsicherung	Währung	Laufzeit	Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) in EUR
8,000,000.00	Kaufen	CDX EM CDSI S44 5Y PRC CORP 20/12/2030	USD	20/12/2030	72,847.55
13,000,000.00	Kaufen	SUBFIN CDSI S44 5Y CORP 20/12/2030	EUR	20/12/2030	(44,763.59)
					28,083.96

Zum 31. Dezember 2025 war der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Fixed Maturity Bond I an einem Credit-Default-Swap- Kontrakte mit JP MORGAN AG, GOLDMAN SACHS BANK EUROPE und CITIGROUP GLOBAL MARKET beteiligt.

Nominalwert	Kauf-Verkauf	Kreditausfallabsicherung	Währung	Laufzeit	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) in EUR
1,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028	EUR	20/12/2028	62,714.65
8,000,000.00	Kaufen	ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028	EUR	20/12/2028	501,717.18
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	62,714.65
4,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	250,858.59
2,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	125,429.30
3,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	219,501.27
1,200,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	75,257.58
4,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	250,858.59
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	62,714.65
2,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	125,429.30
3,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	188,143.94
1,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	94,071.97
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	62,714.65
2,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	125,429.30
2,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	125,429.30
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	62,714.65
500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	31,357.32
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	62,714.65
3,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	188,143.94
1,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	94,071.97
1,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	94,071.97
5,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	594,094.85

*Sie die Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Nominalwert	Kauf-Verkauf	Kreditausfallabsicherung	Währung	Laufzeit	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) in EUR
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	62,714.65
1,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	62,714.65
3,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	219,501.27
1,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	94,071.97
2,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	156,786.62
1,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	94,071.97
1,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	94,071.97
110,000,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	1,188,189.70
1,500,000.00	Kaufen	MARKIT ITRX EUR XOVER 20/12/2028	EUR	20/12/2028	94,071.97
					5,526,349.04

12.2. Total Return Swaps

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income die folgenden Total Return Swap (TRS)-Verträge mit JP MORGAN CHASE BANK, SOCIETE GENERALE, BOFA SECURITIES EUROPE SA und BNP PARIBAS PARIS.

Nominalwert	Basiswert	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
(900,000,000)	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW Japan/Pay: JPY/TONA/1D	JPY	04/08/2026	52,561.63
(16,000,000)	Receive Performance on EquityIndex.J.P. Morgan Fixed Strike/Pay: USD/FEDL01/1Y	USD	04/08/2026	151,159.91
(7,500,000)	Receive Performance on EquityIndex.SGIXS2EP Index/Pay: USD/FEDL01/1Y	USD	12/03/2026	83,997.77
(6,392,668.27)	Receive Performance on EquityIndex.BAEIV5S2 Index/Pay: USD 0.13000	USD	27/11/2026	26,560.88
(2,000,000)	Receive Performance on EquityIndex.ENHALIC2 Index/Pay: EUR/ESTER/1D	EUR	14/10/2026	632.03
(6,200,000)	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW US/Pay: USD/FEDL01/1Y	USD	04/08/2026	(3,4367.42)
(9,000,000)	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW EU/Pay: EUR/ESTER/1D	EUR	04/08/2026	(24,654.63)
(3,600,000)	Receive Performance on EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW UK/Pay: GBP/SONIA/1Y	GBP	04/08/2026	(33,132.82)
				222,757.35

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Serenity* die folgenden Total Return Swap (TRS)-Verträge mit BOFA SECURITIES EUROPE SA.

Nominalwert	Basiswert	Währung	Laufzeit	Nicht realisierter Gewinn oder (Verlust) in EUR
(1.065.444,72)	Erhalt der Wertentwicklung auf Basis des EquityIndex.BAEIV5S2 Index/Auszahlung: 0,13000 USD	USD	27/11/2026	4.426,81
				4.426,81

Die auf die mit dem TRS verbundenen Zahlungsströme angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sehen vor, dass die vom TRS erhaltenen vierteljährlichen Kupons oder PrämienEinkommen in der realisierten Wertentwicklung (Verlust oder Gewinn) verbucht werden.

12.3. Zinsswaps

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central and Eastern European Bond die folgenden ZinsSwap-Kontrakte (IRS) mit der JP MORGAN AG.

Nominalwert	Basiswert	Währung	Laufzeit	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
70,000,000.00	Swap/02/12/2030/P:PLN 3.79400 /R:PLN/WIBOR/6M	PLN	02.12.2030	(1,590.99)
				(1,590.99)

*Sie die Anmerkung 1.

13. Optionsverträge

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - ESG Euro Premium High Yield* Optionsverträge mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Anzahl	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
(140.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/01/2026 5100	EUR	107,859.91	(2,240.00)
140.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/01/2026 5400	EUR	-	4,900.00
				2,660.00

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income Optionsverträge mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Anzahl	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
500.00	CALL COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 20/03/2026 95	EUR	-	96,500.00
(350.00)	CALL EURO STOXX 1ST WEEKLY OPTIONS 02/01/2026 5900	EUR	440,761.86	(1,400.00)
150.00	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 16/01/2026 5700	EUR	-	217,500.00
600.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2028 160	EUR	-	1,032,600.00
400.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2028 180	EUR	-	204,800.00
(500.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 175	EUR	139,000.20	(1,000.00)
(450.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 165	EUR	7,398,000.00	(91,800.00)
(200.00)	CALL EURO-BUND FUTURE 23/01/2026 130	EUR	2,881,040.88	(14,000.00)
60.00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/02/2026 7200	USD	-	82,455.61
1,000.00	CALL STELLANTIS NV 20/03/2026 11.5	EUR	-	14,000.00
(500.00)	PUT COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 16/01/2026 76	EUR	189,877.16	(7,500.00)
(350.00)	PUT EURO STOXX 1ST WEEKLY OPTIONS 02/01/2026 5200	EUR	32,914.04	(350.00)
(350.00)	PUT EURO STOXX 1ST WEEKLY OPTIONS 02/01/2026 5400	EUR	47,428.92	(350.00)
350.00	PUT EURO STOXX 1ST WEEKLY OPTIONS 02/01/2026 5600	EUR	-	350.00
(450.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2028 110	EUR	698,274.99	(164,700.00)
(250.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2028 120	EUR	497,275.65	(111,750.00)
(700.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2028 105	EUR	955,405.92	(230,300.00)
(800.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 115	EUR	1,003,157.68	(168,000.00)
(500.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 125	EUR	853,115.90	(129,500.00)
(500.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 130	EUR	990,775.10	(143,500.00)
(1,650.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 120	EUR	2,418,904.95	(384,450.00)
500.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 145	EUR	-	208,000.00
(950.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 110	EUR	342,502.74	(28,500.00)
(1,100.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 115	EUR	500,203.44	(39,600.00)
(800.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 125	EUR	532,919.04	(41,600.00)
(1,000.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 130	EUR	808,848.00	(63,000.00)
(1,200.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 140	EUR	1,414,694.88	(98,400.00)
(750.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 120	EUR	414,534.60	(33,000.00)
(60.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/02/2026 5600	USD	830,937.44	(33,717.93)
(60.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 31/12/2025 6250	USD	34,972,114.61	(255.44)
(60.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 31/12/2025 6450	USD	34,972,114.61	(868.50)
40.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 31/12/2025 6700	USD	-	102.17
				68,765.91

Zum 31. Dezember 2025 unterhielt der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Serenity* Optionsverträge mit JP MORGAN FUTURES LONDON.

Anzahl	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
(4.00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 16/01/2026 5800	EUR	118,932.11	(2,860.00)
60.00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2028 160	EUR	-	103,260.00
(120.00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 165	EUR	1,972,800.00	(24,480.00)
(1.00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 16/01/2026 6600	USD	535,731.99	(23,755.80)
(1.00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 16/01/2026 6800	USD	388,924.89	(8,810.93)
(1.00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 16/01/2026 6925	USD	209,104.10	(3,146.15)
(40.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/01/2026 5000	EUR	24,789.20	(560.00)
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/01/2026 5200	EUR	10,385.30	(200.00)
(20.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/01/2026 5400	EUR	43,036.49	(700.00)
15.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/01/2026 5600	EUR	-	1,395.00
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/02/2026 5300	EUR	584,100.00	(1,690.00)
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/02/2026 5500	EUR	98,683.70	(3,190.00)

*Sie die Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Anzahl	Basiswert	Währung	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR
10.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/02/2026 5700	EUR	-	6,630.00
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/2026 5300	EUR	75,045.17	(3,320.00)
(10.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/2026 5400	EUR	96,394.02	(4,230.00)
10.00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/2026 5700	EUR	-	9,660.00
(60.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2028 110	EUR	93,103.33	(21,960.00)
(100.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 115	EUR	125,394.71	(21,000.00)
(120.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 125	EUR	204,747.82	(31,080.00)
(120.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 135	EUR	274,083.52	(38,520.00)
60.00	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 150	EUR	-	28,500.00
(120.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2027 120	EUR	175,920.36	(27,960.00)
(210.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 115	EUR	95,493.38	(7,560.00)
(300.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 130	EUR	242,654.40	(18,900.00)
(50.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 140	EUR	58,945.62	(4,100.00)
(150.00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026 120	EUR	82,906.92	(6,600.00)
(8.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/01/2026 6100	USD	64,535.21	(1,117.12)
(10.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/01/2026 6200	USD	107,772.40	(1,788.06)
(2.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/01/2026 6400	USD	45,218.94	(766.32)
(3.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/01/2026 6500	USD	109,934.84	(1,813.61)
5.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/01/2026 6750	USD	-	13,287.07
(5.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/02/2026 6400	USD	388,219.62	(14,091.70)
(5.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/02/2026 6600	USD	662,605.00	(23,525.91)
5.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/02/2026 6800	USD	-	43,424.58
(9.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2026 6100	USD	532,188.15	(26,399.60)
(7.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2026 6600	USD	1,095,623.89	(53,761.33)
7.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2026 6800	USD	-	83,502.92
(4.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/01/2026 112	USD	98,642.86	(904.68)
				(89,131.64)

14. Barsicherheiten

Zum 31. Dezember 2025 setzen sich die geleisteten Sicherheiten aus Margin-Einlagen für Finanztermingeschäfte-Kontrakte und besicherten OTC-Derivaten zusammen und sind in der Nettvermögensaufstellung unter dem Posten „Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente“ aufgeführt.

Die erhaltenen, geleisteten Sicherheiten sind wie folgt aufgeschlüsselt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Kontrahent	Art der Sicherheit	Erhaltener Sicherheitenbetrag** (in Teilfondswährung)	Gezahlter Sicherheitenbetrag (in Teilfondswährung)
ESG Euro Premium High Yield*	EUR	GOLDMAN SACHS	Bargeld	260,000.00	-
		BNP PARIBAS PARIS	Bargeld	520,000.00	-
		CITI GROUP	Bargeld	950,000.00	-
Global Flexible Bond*	EUR	SOCIETE GENERALE	Bargeld	-	1,580,000.00
		MORGAN STANLEY	Bargeld	-	20,000.00
		BNP PARIBAS PARIS	Bargeld	-	160,000.00
Central & Eastern European Bond	EUR	SOCIETE GENERALE PARIS	Bargeld	-	370,000.00
Global Multi Asset Income	EUR	BANK OF AMERICA	Bargeld	-	40,000.00
		JP MORGAN	Bargeld	50,000.00	-
Absolute Return Multi Strategies	EUR	CITI GROUP	Bargeld	-	280,000.00

**Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht in der Bilanz ausgewiesen.

15. Anlagen in verbundene Unternehmen

Legt die SICAV in Anteilen anderer OGAW und/oder OGA an, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10% des Kapitals oder der Stimmrechte verbunden ist, so dürfen weder dies Verwaltungsgesellschaft noch eine solche andere Gesellschaft für die Anlagen der SICAV in Anteile dieser anderen OGAW und/oder OGA Verwaltungsgebühren sowie Ausgabe- oder Rücknahmegebühren erheben. Zum 31. Dezember 2025 bestanden keine Anlagen bei nahestehenden Parteien.

*Sie die Anmerkung 1.

16. Wertpapierleihe

Die Verpflichtungen der SICAV aus Wertpapierleihgeschäften beliefen sich zum 31. Dezember 2025 auf folgende Beträge:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Erhaltener Sicherheitenbetrag (in Teilfondswährung)	Art der erhaltenen Sicherheiten	Qualität der erhaltenen Sicherheiten
Absolute Return Multi Strategies	EUR	5,597,727.73	7,978,200.45	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
Central & Eastern European Equity	EUR	21,476,516.62	31,631,062.79	Aktien	Investment Grade
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	24,785,208.68	37,232,363.67	Aktien	Investment Grade
Euro Bond	EUR	780,448,818.28	847,543,522.50	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Bond 1-3 Years	EUR	483,574,248.46	541,829,993.76	Aktien, Staats- und Unternehmensanleihen	Investment Grade
Euro Aggregate Bond	EUR	118,501,357.67	129,855,114.75	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Subordinated Debt Fund	EUR	17,939,774.23	21,913,511.13	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Corporate Bond	EUR	101,691,080.11	112,903,202.09	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Short Term Bond	EUR	197,819,991.42	215,591,891.65	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Equity	EUR	15,218,510.43	20,786,100.329	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
World Equity	EUR	139,552,106.03	155,170,804.74	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	61,198,482.62	69,530,656.14	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Future Leaders	EUR	126,209,021.88	134,020,536.80	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
ESG Euro Premium High Yield*	EUR	26,671,828.43	39,735,832.23	Aktien & Unternehmensanleihen	Investment Grade
Global Multi Asset Income	EUR	13,995,083.51	18,600,841.44	Aktien	Investment Grade
Euro Green Bond*	EUR	143,646,096.97	162,167,231.45	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
Sycomore Sustainable European Equity	EUR	188,699,076.72	202,987,408.26	Aktien und Staatsanleihen	Investment Grade
Prisma Decidido*	EUR	221,750.00	254,950.60	Eigenkapital	Investment Grade
Prisma Moderado*	EUR	300,689.32	537,917.27	Aktien	Investment Grade
Serenity*	EUR	873,247.41	1,014,854.19	Aktien	Investment Grade
PIR Valore Italia*	EUR	155,392.23	335,306.63	Aktien	Investment Grade
PIR Evoluzione Italia*	EUR	116,542.23	275,817.98	Aktien	Investment Grade

*Sie die Anmerkung 1.

BNP Paribas ist als Hauptpartei und alleiniger Entleiher. Die Gegenpartei der Wertpapierleihgeschäfte ist BNP Paribas.

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr sind die direkten und indirekten Kosten und Gebühren nachstehend aufgeführt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in der Währung des Teilfonds)
Absolute Return Multi Strategies	EUR	3,392.27
Central & Eastern European Equity	EUR	1,616.11
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	4,646.15
Euro Bond	EUR	15,486.13
Euro Bond 1-3 Years	EUR	4,745.64
Euro Aggregate Bond	EUR	19,358.54
Euro Subordinated Debt Fund	EUR	5,548.55
Euro Corporate Bond	EUR	17,095.28
Euro Short Term Bond	EUR	698.36
Euro Equity	EUR	1,739.90

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in der Währung des Teilfonds)
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	3,522.57
Euro Future Leaders	EUR	6,550.77
Global Evolution Emerging Markets Local Debt*	EUR	109.22
Global Flexible Bond*	EUR	110.81
Global Multi Asset Income	EUR	357.78
Euro Green Bond*	EUR	23,172.21
World Equity	EUR	26,896.11
ESG Euro Premium High Yield*	EUR	12,871.05
Sycomore Sustainable European Equity*	EUR	13,148.61
Prisma Decidido*	EUR	65.05
Prisma Moderado*	EUR	195.00
Serenity*	EUR	158.31
PIR Valore Italia*	EUR	55.44
PIR Evoluzione Italia*	EUR	47.55

Direkte und indirekte Kosten sowie Gebühren fallen an, wenn Wertpapierleihgeschäfte über das von BNP Paribas organisierte Wertpapierleihprogramm abgewickelt werden.

Erfolgt die Wertpapierleihe über das BNP-Programm, erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Überwachung des Wertpapierleihprogramms eine Gebühr von bis zu 15 % der vom Entleiher erzielten Bruttoerlöse. Der verbleibende Teil der Bruttoerlöse, d. h. mindestens 85 %, fließt den verleihenden Teilfonds zu.

Der von der SICAV während des gesamten Berichtszeitraums erzielte Nettoertrag aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Vermögensveränderungsrechnung unter der Position „Nettoerträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.\$

17. Master-Feeder

GENERALI INVESTMENTS SICAV – Global Evolution Emerging Markets Local Debt

Generali Investments SICAV - Global Evolution Emerging Markets Local Debt (der "Feeder-Fonds") ist ein Feeder-Fonds des Global Evolution Funds - Emerging Markets Local Debt (der "Master-Fonds"), der im Großherzogtum Luxemburg errichtet wurde.

Der Feeder-Fonds strebt eine Kapitalwertsteigerung an, indem er mindestens 90% seines Nettovermögens in Anteile des Master-Fonds investiert.

Der Master-Fonds investiert mindestens 80% seines Nettovermögens in übertragbare Schuldtitel and Geldmarkinstrumente, die von Staaten, supranationalen und/oder multilateralen Einrichtungen aus Schwellenländern begeben oder garantiert werden, sowie in derivative Finanzinstrumente, Credit-Linked Notes und Loan Participation Notes, die ein Engagement in Schwellenländern vermitteln. Anlagen in Wertpapieren und Finanzinstrumenten können auf lokale Währungen lauten.

Der Master-Fonds darf bis zu 20% seines Nettovermögens in übertragbare Schuldtitel and Geldmarkinstrumente aus aller Welt investieren; bis zu 10% in Loan Participation Notes; bis zu 10% in Asset-Back Securities und/oder Mortgage-Backed Securities (dieser Prozentsatz kann beispielweise Sukuks umfassen); sowie bis zu 49% in Geldmarkinstrumente (einschließlich kurzfristiger Geldmarkinstrumente), wobei bis zu 20% des Nettoinventarwertes des Teilfonds in Barmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und/oder Sichteinlagen bei Kreditinstituten gehalten werden dürfen, wie beispielweise Barmittel auf jederzeit verfügbaren Bankkonten

Unter außergewöhnlich ungünstigen Marktbedingungen und auf vorübergehender Basis kann der Verwaltungsrat beschließen, die Obergrenze von 20% für liquide Vermögenswerte, wie Barmittel und Zahlungsmitteläquivalente, einschließlich Termineinlagen und Geldmarkinstrumente, auf bis zu 100% des Nettovermögens anzuheben, sofern dies im Interesse der Anleger gerechtfertigt ist. Der Master-Fonds darf bis zu 10 % seines Vermögens in sonstigen liquiden Vermögenswerten halten.

Die Wertentwicklung des Fonds wird voraussichtlich der Wertentwicklung des Masterfonds abzüglich der Gebühren des Feeder-Fonds nahekommen.

Der Feeder-Fonds strebt an, die Referenzbenchmark um 2% p. a. zu übertreffen. Der Master-Fonds verwendet den Referenzindex JP Morgan GBI-EM Global Diversified unhedged in EUR als Vergleichsmaßstab, an dem seine Wertentwicklung gemessen wird. Diese Zielrendite stellt eine Schätzung dar und ist nicht durch den Master-Teilfonds garantiert.

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr beliefen sich die aggregierten Gesamtaufwendungen des Feeder-Fonds und des Master-Fonds auf EUR 1,033,111.35. Die Gesamtkostenquote des Feeder-Fonds, aggregiert mit der Gesamtkostenquote des Master-Fonds, beträgt 0.58 %.

*Sie die Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Der Halbjahres- und Jahresbericht des Master-Fonds Global Evolution Funds - Emerging Markets Local Debt sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds (Global Evolution Asset Management A,S, Buen 11, 2. Stock, DK - 6000 Kolding, Dänemark) erhältlich.

Detaillierte Informationen zum Masterfonds sind dem Verkaufsprospekt der Global Evolution Funds, auf www.globalevolutionfunds.com und im KIID.

Zum 31. Dezember 2025 beträgt der Beteiligungsanteil (bezogen auf das Nettovermögen) 35.36%.

18. Dividendenausschüttungen

Am 22. Januar 2025 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 7. Februar 2025 und einem Auszahlungsdatum am 12. Februar 2025 auszuschütten. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende pro Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	1.01
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.94
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.93

Am 17. April 2025 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 6. Mai 2025 und einem Auszahlungsdatum am 12. Mai 2025 auszuschütten. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende pro Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	0.93
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.87
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.85

Am 17. April 2025 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividendentag am 16. Mai 2025 und einem Auszahlungstag am 21. Mai 2025 auszuschütten. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende pro Anteil
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttung	EUR	0.31
Global Evolution Emerging Market Local Debt*	A Ausschüttung	EUR	1.10
Global Opportunities	A Ausschüttung	EUR	0.47
Global Opportunities	AH-Ausschüttung	USD	0.47
Absolute Return Multistrategy	A-Ausschüttung	EUR	1.46
Central & Eastern European Bond	A Ausschüttung	EUR	1.52
Central & Eastern European Equity	A Ausschüttung	EUR	1.68
Euro Future Leaders	A Ausschüttung	EUR	0.54
Euro Future Leaders	B-Ausschüttung	EUR	0.27
Euro Bond	A Ausschüttung	EUR	1.23
Euro Bond	B-Ausschüttung	EUR	0.73
Euro Bond	D Ausschüttung	EUR	0.74
Euro Bond 1–3 Years	B Ausschüttung	EUR	0.83
Euro Bond 1–3 Years	D Ausschüttung	EUR	0.59
Euro Aggregate Bond	A Ausschüttung	EUR	1.11
Euro Subordinated Debt Fund	A Ausschüttung	EUR	1.27
Euro Subordinated Debt Fund	B Ausschüttung	EUR	0.22
Euro Corporate Bondn	A Ausschüttung	EUR	1.10
Euro Short Term Bond	D Ausschüttung	EUR	1.32
ESG Euro Premium High Yield*	Z Ausschüttung	EUR	1.88
World Equity	A Ausschüttung	EUR	0.62
SRI Euro Corporate Short Term Bond	Eine Verteilung	EUR	0.69
SRI Euro Corporate Short Term Bond	B Ausschüttung	EUR	0.64
SRI Euro Corporate Short Term Bond	D Ausschüttung	EUR	0.23
Euro Green Bond*	A Ausschüttung	EUR	0.43

*Sie die Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Am 16. Juli 2025 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 29. Juli 2025 und einem Auszahlungsdatum am 1. August 2025 auszuschütten. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende pro Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	1.00
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.93
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.91

Am 10. September 2025 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 19. September 2025 und einem Auszahlungsdatum am 24. September 2025 auszuschütten. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende pro Anteil
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttung	EUR	2.74
Global Evolution Emerging Markets Local Debt*	A Ausschüttung	EUR	1.03
Global Opportunities	A Ausschüttung	EUR	4.24
Global Opportunities	AH-Ausschüttung	USD	5.24
Absolute Return Multi Strategies	A-Ausschüttung	EUR	1.42
Central & Eastern European Bond	A Ausschüttung	EUR	1.46
Central & Eastern European Equity	A Ausschüttung	EUR	4.17
Euro Future Leaders	A-Ausschüttung	EUR	3.11
Euro Future Leaders	B-Ausschüttung	EUR	2.14
Euro Future Leaders	D-Verteilung	EUR	1.28
Euro Bond	Ausschüttung	EUR	1.24
Euro Bond	B-Ausschüttung	EUR	0.90
Euro Bond	D Ausschüttung	EUR	0.76
Euro Bond 1-3 Years	B Ausschüttung	EUR	0.83
Euro Bond 1-3 Years	D Ausschüttung	EUR	0.64
Euro Aggregate Bond	A Ausschüttung	EUR	1.18
Euro Subordinated Debt Fund	A Ausschüttung	EUR	2.19
Euro Subordinated Debt Fund	B Ausschüttung	EUR	1.62
Euro Corporate Bond	A Ausschüttung	EUR	1.37
Euro Short Term Bond	D Ausschüttung	EUR	1.19
ESG Euro Premium High Yield*	Z Ausschüttung	EUR	2.14
World Equity	A Ausschüttung	EUR	1.27
SRI Euro Corporate Short Term Bond	A Ausschüttung	EUR	0.89
SRI Euro Corporate Short Term Bond	D Ausschüttung	EUR	0.44
Euro Green Bond*	A Ausschüttung	EUR	0.87
Sycomore Sustainable European Equity*	A Ausschüttung	EUR	3.43
Sycomore Sustainable European Equity*	B Ausschüttung	EUR	1.83
Sycomore Ageing Population*	D Ausschüttung	EUR	1.47
Sycomore Ageing Population*	E-Verteilung	EUR	1.14
Sycomore Ageing Population*	A-Verteilung	EUR	2.62

Am 20. Oktober 2025 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 31. Oktober 2025 und einem Auszahlungsdatum am 5. November 2025 auszuschütten. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende pro Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttung	EUR	1.05
Global Multi Asset Income	D Ausschüttung	EUR	0.97
Global Multi Asset Income	E Ausschüttung	EUR	0.95

Am 1. Dezember 2025 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 12. Dezember 2025 und einem Auszahlungsdatum am 17. Dezember 2025 auszuschütten. Die Beträge waren wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilstklassen	Währung	Dividende pro Anteil
Fixed Maturity Bond I	D1 Ausschüttung	EUR	3.40

*Siehe Anmerkung 1.

19. SFDR-Informationen

Die Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen der Teilfonds, die gemäß Artikel 8 (1) der SFDR offengelegt werden, wie in Artikel 50 (2) der SFDR-RTS vorgeschrieben, sind unter "Sonstige Informationen (ungeprüft)" im Abschnitt 5 "Verordnung über die Offenlegung im Bereich der nachhaltigen Finanzen ("SFDR ")" aufgeführt.

20. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es ist geplant, dass die folgenden Teilfonds in den nächsten 12 Monaten liquidiert werden:

- Generali Investments SICAV – PIR Evoluzione Italia
- Generali Investments SICAV – PIR Valore Italia

Die Auflösung beider Teilfonds soll am 7. Mai 2026 wirksam werden.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

1. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und die Wiederverwendung („SFTR“)

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

Ihr Zweck ist es, die Transparenz auf dem Markt (i) für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (d. h. hauptsächlich Wertpapier- oder Warenverleih oder -ausleihe, Rückkauf- und Reverse-Repo- Vereinbarungen sowie Margin-Geschäfte) („SFT“) und (ii) für die Wiederverwendung von Finanzinstrumenten zu verbessern.

a) Weltweit

Zum 31. Dezember 2025 stellte sich der Marktwert der in Wertpapierleihgeschäfte eingesetzten Vermögenswerte im Verhältnis zum Nettoinventarwert (NAV) und im Verhältnis zu den gesamten ausleihbaren Vermögenswerten wie folgt dar:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Wertpapierleihgeschäfte (% NAV)	Wertpapierleihgeschäfte (Gesamtverleihbare Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert)
Absolute-Return-Multistategien	5.64 %	6.02%
Central & Eastern European Equity	25.93 %	26.74%
Euro Equity Controlled Volatility	16.55 %	16.55%
Euro Bondn	25.87 %	26.85%
Euro Bond 1–3 Years	26.57 %	27.75%
Euro Subordinated Debt Fund	43.33 %	44.32%
Euro Corporate Bondn	32.32 %	33.18%
Euro Short Term Bond	30.64 %	31.67%
Euro Equity	29.33 %	29.59%
World Equity	15.67 %	15.72%
SRI Euro Corporate Short Term Bond	16.77 %	17.33%
Euro Future Leaders	62.10 %	64.18%
Global Multi Asset Income	5.50 %	6.48%
Euro Green Bond*	37.31 %	38.77%
Euro-Aggregate Bond	28.42 %	29.68%
ESG Euro Premium High Yield*	30.16 %	32.39%
Sycomore Sustainable European Equity*	31.23 %	31.83%
Prisma Decidido*	1.98 %	2.05%
Prisma Moderado*	0.97 %	0.99%
Serenity*	1.94 %	2.30%
PIR Valore Italia*	0.60 %	0.62%
PIR Evoluzione Italia*	0.79 %	0.81%

Zum 31. Dezember 2025 stellten sich die in TRS gebundenen Vermögenswerte als absoluter Wert und als Anteil am Nettoinventarwert wie folgt dar:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	In Anspruch genommene Vermögenswerte (in EUR)	Eingesetzte Vermögenswerte (NAV %)
Global Multi Asset Income	407,067.09	0.16%
Serenity*	4,426.81	0.01%

*Siehe Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV
b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2025 waren die zehn größten Emittenten der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheiten (in EUR)
Absolute Return Multi Strategies	EUR	
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND		1,045,560.29
BUNDESANLEIHE		
RELX PLC		1,034,163.66
PULTE CORP		905,249.27
ASTRAZENECA PLC		789,669.59
ELI LILLY + CO		777,792.16
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		761,684.19
BIOGEN INC		674,319.89
FRANCE (GOVT OF)		590,173.13
SAP SE		527,125.50
IPSEN SA		303,450.00
Central & Eastern European Equity	EUR	
AIRBUS SE		5,952,000.00
ASTRAZENECA PLC		4,082,591.77
AMAZON.COM INC		3,144,552.77
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		2,749,584.84
RHEINMETALL AG		2,341,500.00
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		2,279,237.09
BOSTON SCIENTIFIC CORP		2,187,176.12
ST JAMES PLACE PLC		1,609,013.34
SIEMENS AG		1,363,155.00
HSBC HOLDINGS PLC		1,088,905.69
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	
ASTRAZENECA PLC		13,503,349.94
BAE SYSTEMS PLC		7,852,030.01
NATIONAL GRID PLC		2,830,381.38
ASML HOLDING NV		2,395,640.00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		2,286,315.07
AIRBUS SE		1,924,480.00
3I GROUP PLC		1,494,817.61
DEUTSCHE BANK AG		1,420,419.00
SMITH + NEPHEW PLC		1,089,352.34
JOHNSON + JOHNSON		881,050.70
Euro Bond	EUR	
SPANISH GOVERNMENT BOND		171,881,637.70
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		112,045,850.66
ASTRAZENECA PLC		56,082,334.08
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		27,580,569.63
NEXT PLC		24,597,835.42
HSBC HOLDINGS PLC		22,138,393.63
FRANCE (GOVT OF)		21,988,900.26
WALMART INC		21,438,681.94
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		20,050,000.00
JOHNSON + JOHNSON		17,621,014.09
Euro Bond 1-3 Years	EUR	
SPANISH GOVERNMENT BOND		60,648,444.60
ASTRAZENECA PLC		52,212,953.10
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		45,801,122.37
META PLATFORMS INC		31,586,749.54
APPLE INC		26,342,260.63
FRANCE (GOVT OF)		19,264,250.10
BAE SYSTEMS PLC		16,090,772.49
GENERAL MOTORS CO		14,886,798.08
RELX PLC		14,571,677.26
AMAZON.COM INC		13,462,616.54
Euro Aggregate Bond	EUR	
ASTRAZENECA PLC		16,819,962.21
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		12,014,315.98
HSBC HOLDINGS PLC		10,031,375.59

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheiten (in EUR)
Euro Aggregate Bond(Fortsetzung)	EUR	
DEUTSCHE POST AG		9,346,000.00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		8,329,936.00
RELX PLC		7,629,983.39
LLOYDS BANKING GROUP PLC		7,465,182.39
ASML HOLDING NV		6,449,800.00
BAE SYSTEMS PLC		6,183,473.63
AMAZON.COM INC		5,365,393.16
Euro Subordinated Debt Fund	EUR	
ASML HOLDING NV		4,883,420.00
WALMART INC		2,371,535.61
SPANISH GOVERNMENT BOND		1,902,660.00
CREDIT AGRICOLE SA		1,684,800.00
NVIDIA CORP		1,667,376.22
VINCI SA		1,404,585.00
AMAZON.COM INC		1,375,741.84
MICROSOFT CORP		1,070,639.02
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		987,802.78
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		774,066.31
Euro Corporate Bond	EUR	
HSBC HOLDINGS PLC		20,164,920.12
ASTRAZENECA PLC		17,657,011.97
AMAZON.COM INC		8,844,054.66
RTX CORP		8,724,558.73
MICROSOFT CORP		7,412,116.31
BAE SYSTEMS PLC		5,889,022.50
NATIONAL GRID PLC		4,494,619.48
GENERAL MOTORS CO		4,292,937.12
SCHNEIDER ELECTRIC SE		4,228,200.00
EXPERIAN PLC		4,063,408.35
Euro Short Term Bond	EUR	
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		70,608,142.93
SPANISH GOVERNMENT BOND		34,302,310.28
AIRBUS SE		12,122,240.00
ASTRAZENECA PLC		11,221,204.83
FRANCE (GOVT OF)		10,827,243.24
RELX PLC		8,837,084.12
GENERAL MOTORS CO		7,478,019.50
JOHNSON + JOHNSON		5,991,144.79
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES		5,658,819.02
MCDONALDS CORP		5,204,648.98
Euro Equity	EUR	
SAP SE		2,771,055.00
NVIDIA CORP		2,302,567.16
BOEING		2,231,768.06
ALLIANZ SE		1,718,200.00
DEUTSCHE POST AG		1,495,360.00
ADOBE INC		1,355,915.11
ADVANCED MICRO DEVICES INC		1,258,209.37
FRANCE (GOVT OF)		1,132,594.20
META PLATFORMS INC		1,124,083.61
NETFLIX INC		957,997.36
World Equity	EUR	
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		37,853,919.72
LLOYDS BANKING GROUP PLC		13,501,460.23
ASTRAZENECA PLC		12,524,159.65
HSBC HOLDINGS PLC		10,754,624.06
NEXT PLC		9,980,140.87
ST JAMES PLACE PLC		9,160,224.47
AIRBUS SE		7,936,000.00
SPANISH GOVERNMENT BOND		7,889,046.48
3I GROUP PLC		6,917,268.51
DANSKE BANK A/S		5,161,413.84
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	
GENERAL MOTORS CO		8,862,837.92
AMAZON.COM INC		8,844,054.66

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheiten (in EUR)
SRI Euro Corporate Short Term Bond (Fortsetzung)	EUR	
ST JAMES PLACE PLC		6,408,970.97
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		5,626,524.65
RELX PLC		4,696,970.74
SHELL PLC		4,644,333.73
NETFLIX INC		4,638,303.89
ADVANCED MICRO DEVICES INC		2,881,117.12
HSBC HOLDINGS PLC		2,688,656.02
INFINEON TECHNOLOGIES AG		2,667,511.00
Euro Future Leaders	EUR	
ASTRAZENECA PLC		20,641,963.01
SPANISH GOVERNMENT BOND		13,166,300.99
AMAZON.COM INC		11,277,152.37
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		8,157,933.92
BOEING		8,118,056.32
SAP SE		6,542,190.00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		6,161,772.89
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		6,049,086.64
ST JAMES PLACE PLC		5,537,554.83
SAFRAN SA		5,204,500.00
Global Multi Asset Income	EUR	
ALLIANZ SE		2,538,250.00
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		2,001,946.97
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,954,414.00
WALMART INC		1,897,228.49
VONOVIA SE		1,840,500.00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		1,684,120.71
ASML HOLDING NV		1,289,960.00
ASTRAZENECA PLC		1,058,157.25
BOEING		836,913.02
SAP SE		791,730.00
Euro Green Bond*	EUR	
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		32,268,764.24
ASTRAZENECA PLC		17,183,210.22
SPANISH GOVERNMENT BOND		14,806,893.50
AMAZON.COM INC		12,920,574.26
HSBC HOLDINGS PLC		11,776,313.35
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		8,956,772.60
BAE SYSTEMS PLC		6,905,860.39
SOCIETE GENERALE SA		6,301,624.00
RELX PLC		6,052,797.34
BP PLC		3,891,556.78
ESG Euro Premium High Yield*	EUR	
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		8,936,322.51
GLAXO SMITH KLINE CAPITAL INC		4,284,479.54
JP MORGAN CHASE		4,070,298.01
ASTRAZENECA PLC		3,792,940.96
PROSUS NV		2,494,520.00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		2,306,820.13
SOCIETE GENERALE SA		2,130,320.00
RELX PLC		1,691,324.51
ASML HOLDING NV		1,658,520.00
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1,620,175.23
Sycamore Sustainable European Equity*	EUR	
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		52,340,376.80
ASTRAZENECA PLC		31,318,295.83
RELX PLC		26,144,625.78
BAE SYSTEMS PLC		11,778,045.01
SHERWIN WILLIAMS CO/THE		10,346,225.89
LLOYDS BANKING GROUP PLC		10,255,484.17
TESLA INC		7,658,393.29
ST JAMES PLACE PLC		7,168,871.33
CINTAS CORP		6,725,650.30
FRANCE (GOVT OF)		6,054,252.50

*Siehe Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheiten (in EUR)
Prisma Decidido*	EUR	
SOCIETE GENERALE SA		170,425.60
ADIDAS AG		84,525.00
Prisma Moderado*	EUR	
NOVARTIS AG		235,572.27
SOCIETE GENERALE SA		137,440.00
ADIDAS AG		118,335.00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		46,570.00
Serenity*	EUR	
SAP SE		625,050.00
NOVARTIS AG		235,572.27
ADIDAS AG		135,240.00
ESSILORLUXOTTICA SA		13,495.00
DEUTSCHE POST AG		4,673.00
SEGRO PLC		823.91
PIR Valore Italia*	EUR	
RENAULT SA		212,520.00
ADIDAS AG		118,335.00
DEUTSCHE POST AG		2,803.80
SEGRO PLC		1,647.83
PIR Evoluzione Italia*	EUR	
KRONES AG		271,600.00
DEUTSCHE POST AG		2,570.15
SEGRO PLC		1,647.83

Zum 31. Dezember 2025 bestehen ausschließlich Barsicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Geschäften.

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Zum 31. Dezember 2025 stellte sich die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte in der Währung des Teilfonds erhaltenen Sicherheiten wie folgt dar:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Absolute Return Multistrategy	EUR	590,173.13	1,045,560.29	6,342,467.03	7,978,200.45
Central & Eastern European Equity	EUR	-	-	31,631,062.79	31,631,062.79
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	-	-	37,232,363.67	37,232,363.67
Euro Bondn	EUR	21,856,935.42	197,285,752.44	628,400,834.64	847,543,522.50
Euro Bond 1–3 Years	EUR	-	109,160,164.90	432,669,828.86	541,829,993.76
Euro Subordinated Debt Fund	EUR	-	2,420,963.27	19,492,547.86	21,913,511.13
Euro Corporate Bond	EUR	-	1,390,875.21	111,512,326.88	112,903,202.09
Euro Short Term Bond	EUR	-	46,127,611.38	169,464,280.27	215,591,891.65
Euro Equity	EUR	-	1,132,594.20	19,653,506.13	20,786,100.329
World Equity	EUR	590,173.13	10,616,706.48	143,963,925.13	155,170,804.74
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	-	1,132,594.20	68,398,061.94	69,530,656.14
Euro Future Leaders	EUR	6,959,437.25	11,050,265.74	116,010,833.81	134,020,536.80
Global Multi Asset Income	EUR	-	-	18,600,841.44	18,600,841.44
Euro Green Bond*	EUR	-	18,443,773.50	143,723,457.95	162,167,231.45
Euro Aggregate Bond	EUR	-	7,455,393.44	122,399,721.31	129,855,114.75
ESG Euro Premium High Yield*	EUR	-	8,354,777.56	31,381,054.67	39,735,832.23
Sycomore Sustainable European Equity*	EUR	-	6,054,252.50	196,933,155.76	202,987,408.26
Prisma Decidido*	EUR	-	-	254,950.60	254,950.60
Prisma Moderado*	EUR	-	-	537,917.27	537,917.27
Serenity*	EUR	-	-	1,014,854.19	1,014,854.19
PIR Valore Italia*	EUR	-	-	335,306.63	335,306.63
PIR Evoluzione Italia*	EUR	-	-	275,817.98	275,817.98

Eine Aufschlüsselung nach Art und Qualität der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten sowie Angaben zu den Gegenparteien finden Sie in Anmerkung 16.

Zum 31. Dezember 2025 lauteten die Sicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhalten wurden, auf EUR, GBP, USD, CHF und DKK.

*Siehe Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Alle Wertpapierleihgeschäfte weisen die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten auf:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Offene Transaktionen	Gesamt
Absolute Return Multistrategy	EUR	5,597,727.73	5,597,727.73
Central & Eastern European Equity	EUR	21,476,516.62	21,476,516.62
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	24,785,208.68	24,785,208.68
Euro Bondn	EUR	780,448,818.28	780,448,818.28
Euro Bond 1–3 Years	EUR	483,574,248.46	483,574,248.46
Euro Subordinated Debt Fund	EUR	17,939,774.23	17,939,774.23
Euro Corporate Bond	EUR	101,691,080.11	101,691,080.11
Euro Short Term Bond	EUR	197,819,991.42	197,819,991.42
Euro Equity	EUR	15,218,510.43	15,218,510.43
World Equity	EUR	139,552,106.03	139,552,106.03
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	61,198,482.62	61,198,482.62
Euro Future Leaders	EUR	126,209,021.88	126,209,021.88
Global Multi Asset Income	EUR	13,995,083.51	13,995,083.51
Euro Green Bond*	EUR	143,646,096.97	143,646,096.97
Euro Aggregate Bond	EUR	118,501,357.67	118,501,357.67
ESG Euro Premium High Yield*	EUR	26,671,828.43	26,671,828.43
Sycomore Sustainable European Equity*	EUR	188,699,076.72	188,699,076.72
Prisma Decidido*	EUR	221,750.00	221,750.00
Prisma Moderado*	EUR	300,689.32	300,689.32
Serenity*	EUR	873,247.41	873,247.41
PIR Valore Italia*	EUR	155,392.23	155,392.23
PIR Evoluzione Italia*	EUR	116,542.23	116,542.23

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

Alle TRS haben die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Ein Monat bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Gesamt
Global Multi Asset Income	EUR	83,997.77	138,759.58	222,757.35
Serenity*	EUR	-	4,426.81	4,426.81

d) Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte wurden keine Barsicherheiten reinvestiert, mit Ausnahme von Reinvestitionen durch BNP Paribas.

Erträge aus der Wiederanlage von Barsicherheiten, sofern vorhanden, sind Teil der Erträge aus Wertpapierleihe, wie in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Nettoerträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

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

e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden zum 31. Dezember 2025 von der Verwahrstelle, BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, verwahrt.

f) Verwahrung der gestellten Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2025 wurden von den Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gewährt.

Zum 31. Dezember 2025 bestanden von den Teilfonds für TRS gestellte Sicherheiten, die bei der JP Morgan Chase Bank, der Societe Generale, der Bank of America Securities Europe und der BNP Paribas Paris verwahrt wurden.

g) Angaben zu Ertrag und Kosten für jede Art von Wertpapierleihgeschäften

Die Gesamtrendite der Wertpapierleihgeschäfte wird zwischen GENERALI INVESTMENTS SICAV und der Verwaltungsgesellschaft, Generali Investments Luxembourg S.A., aufgeteilt.

*Siehe Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr stellt sich der Ertragsbetrag in EUR und als Prozentsatz der Gesamtrendite wie folgt dar:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamtrendite*
GENERALI INVESTMENTS SICAV	1,084,402.93	86.71 %
Generali Investments Luxembourg S.A.	166,155.47	13.29 %

*Die vertraglichen Sätze sind auf 85 % bzw. 15 % festgelegt.

Für die vom Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Global Multi Asset Income gehaltenen TRS belief sich die Rendite, definiert als realisierter Nettogewinn/-verlust, Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste und während des Jahres auf TRS erhaltene Zinsen, auf 11,882,479.42 EUR. Die Kosten, definiert als im Laufe des Jahres auf TRS gezahlte Zinsen, wurden in den realisierten Nettogewinn/-verlust aus Swaps einbezogen.

Der auf die mit den TRS verbundenen Zahlungsströme angewandte Rechnungslegungsgrundsatz sieht vor, dass vierteljährliche Kupons oder PrämienEinkommen aus den TRS getrennt von der realisierten Wertentwicklung (Verlust oder Gewinn) der TRS verbucht werden. Es ist zu beachten, dass Zinsen auf Anleihen und Dividenden auf Aktien ebenfalls in separaten Konten verbucht werden.

2. Gesamtkostenquote des Fonds zum 31. Dezember 2025

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Klasse B		Klasse C	Klasse D		Klasse E		Klasse G	Klasse R	Klasse Z	
	The.	Aus.	The.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	The.	The.	Aus.
Absolute-Return-Multistrategies	0.73		0.92	1.36		1.57		0.59			
Central & Eastern European Bond	0.70		0.89	1.54		1.75		0.61			
Central & Eastern European Equity	1.05		1.23	2.07		2.57					
ESG Euro Premium High Yield*	0.77		0.96	1.53		1.70				0.27	0.27
Euro Aggregate Bond	0.50			1.35		1.55		0.40			
Euro Bond	0.60	0.60	0.80	1.34	1.34	1.54		0.50	0.68	0.20	
Euro Bond 1–3 Years	0.35	0.35		0.74	0.74	0.94		0.33	0.40	0.20	
Euro Corporate Bondn	0.62		0.82	1.37		1.56		0.53			
Euro Equity	0.99		1.23	1.78		2.57		0.86			
Euro Equity Controlled Volatility	0.94			1.74		2.24					
Euro Future Leaders	1.00	1.00		2.04	2.04	2.53			1.06	0.21	
Euro Green Bond	0.56			0.90		1.10					
Euro Short Term Bond	0.26			0.45	0.45	0.65			0.30		
Euro Subordinated Bond	0.75	0.77		1.31	1.24	1.52					
Global Multi Asset Income	0.84			1.52	1.53	1.77	1.77	0.74	0.88		
Sycomore Ageing Population*	0.96			1.75	1.75	2.45	2.44	0.84	1.00	0.21	
Sycomore Sustainable European Equity*	0.95	0.95	1.20	1.74		2.44		0.84		0.20	
World Equity	0.99		1.19	1.93		2.43		0.79	1.04	0.19	
SRI Euro Corporate Short Term Bond	0.58		0.83	1.36	1.37	1.56		0.51	0.62	0.23	

Die in der Angabe der Gesamtkostenquote (TER) des Fonds enthaltenen Anteilsklassen sind ausschliesslich diejenigen Anteilsklassen, die für den Vertrieb in der Schweiz registriert sind.

*Siehe Anmerkung 1.

3. Methode zur Berechnung des globalen Engagements

Das globale Engagement der Teilfonds wird gemäß den Bestimmungen des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

Der Commitment-Ansatz

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

- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - World Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Sycomore Ageing Population*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Sycomore Sustainable European Equity*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Subordinated Debt Fund
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Fixed Maturity Bond I
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Green Bond*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - ESG Euro Premium High Yield*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - PIR Evoluzione Italia*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - PIR Valore Italia*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Prisma Decidido*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Prisma Moderado*
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Opportunities
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Evolution Emerging Markets Local Debt*

Der Absolute-VaR-Ansatz

GENERALI INVESTMENTS SICAV – Absolute Return Multi Strategies

Die Obergrenze wurde auf 20 % festgelegt.

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

- Verwendetes Modell: Monte-Carlo-Simulationen
99 % mit einem Abklingfaktor von
- Konfidenzniveau: 0.98
- Haltedauer: 20 Tage
- Länge der Datenreihe: 2 Jahre

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Geringste Auslastung: 1.13 %
- Höchste Auslastung: 2.31 %
- Durchschnittliche Auslastung: 1.70 %

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, berechnet nach dem Nominalwertansatz für das Geschäftsjahr, betrug 46.37%.

GENERALI INVESTMENTS SICAV – Global Multi Asset Income

Die Obergrenze wurde auf 20 % festgelegt.

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

- Verwendetes Modell: Monte-Carlo-Simulationen
99 % mit einem Abklingfaktor von
- Konfidenzniveau: 0.98
- Haltedauer: 20 Tage
- Länge der Datenreihe: 2 Jahre

*Siehe Anmerkung 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Die Ausschöpfung der VaR-Grenzen stellte sich wie folgt dar:

- Geringste Auslastung: 3.68 %
- Höchste Auslastung: 15.78 %
- Durchschnittliche Auslastung: 6.12 %

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, berechnet anhand des Nominalwertansatzes für das Geschäftsjahr, betrug 466,67 %.

GENERALI INVESTMENTS SICAV – Global Flexible Bond*

Die Obergrenze wurde auf 20 % festgelegt

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

- Verwendetes Modell: Monte-Carlo-Simulationen
99 % mit einem Abklingfaktor von
- Konfidenzniveau: 0.98
- Haltedauer: 20 Tage
- Länge der Datenreihe: 2 Jahre

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Niedrigste Auslastung: 2.01 %
- Höchste Auslastung: 2.22 %
- Durchschnittliche Auslastung: 2.10 %

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, berechnet anhand der Nominalwertsumme für das Geschäftsjahr, betrug 94,85 %.

• GENERALI INVESTMENTS SICAV – Serenity*

Die Obergrenze wurde auf 20 % festgelegt

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

- Verwendetes Modell: Monte-Carlo-Simulationen
- Konfidenzniveau: 99 % mit einem Abklingfaktor von 0,98
- Haltezeitraum: 20 Tage
- Länge der Datenreihe: 2 Jahre

Die Auslastung der VaR-Limits war wie folgt:

- Niedrigste Auslastung: 2.27 %
- Höchste Auslastung: 2.52 %
- Durchschnittliche Auslastung: 2.45 %

Der durchschnittliche Verschuldungsgrad, berechnet nach dem Notional-Ansatz für das Geschäftsjahr, betrug 266.09%.

*Siehe Anmerkung 1.

4. Verordnung über die Offenlegung von Nachhaltigkeitsaspekten („SFDR“) (ungeprüft)

Die den nachstehenden Finanzprodukten zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten:

- Absolute Return Multi Strategies
- Central & Eastern European Bond
- Central & Eastern European Equity
- Euro Equity
- Euro Equity Controlled Volatility
- Euro-Future-Leaders
- Global Opportunities
- PIR Evoluzione Italia*
- PIR Valore Italia*
- Prisma Conservador*
- Prisma Moderato*
- Prisma Decidido*
- Serenity*

Von den 29 aktiven Teilfonds zum Jahresende berücksichtigen die folgenden Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten:

- World Equity
- Sycomore Ageing Population*
- Sycomore Sustainable European Equity*
- Euro Subordinated Debt Fund
- Euro Bond
- Euro Bond 1-3 Years
- Euro Aggregate Bond
- Euro Corporate Bond
- SRI Euro Corporate Short Term Bond
- Euro Green Bond*
- Euro Short Term Bond
- ESG Euro Premium High Yield*
- Fixed Maturity Bond I
- Global Flexible Bond*
- Global Multi Asset Income
- Global Evolution Emerging Markets Local Debt*

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ (ungeprüft) für den Teilfonds „Global Flexible Bond“ dargestellten Informationen, der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 im Wege einer Verschmelzung von Generali Smart Funds übertragen wurde, spiegeln die Geschäftstätigkeit des Teilfonds für das gesamte Jahr wider, da sich sein Anlageziel und seine Anlagepolitik durch die Übertragung nicht geändert haben.

*Siehe Anmerkung 1.

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

Produktname: GIS EURO BOND

Identifikationscode der juristischen Person: 5493 00QGG7IGTMES3N 37

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Unter nachhaltiger Investition

versteht man eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und dass die Unternehmen, in die investiert wird, die Grundsätze guter Unternehmensführung befolgen.

Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und, das eine Liste **umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können der Taxonomie entsprechen oder auch nicht.

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?



Ja



Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Ökologischen Ziel**: _____%



in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten



Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Zielsetzung**: _____%



Nein



Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale**, und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von % an nachhaltigen Investitionen auf



mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten



mit sozialer Zielsetzung



Es förderte E/S-Merkmale, **führte jedoch zu keinen nachhaltigen Investitionen**



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, indem er auf den in Staatsanleihen investierten Teil des Teilfonds fortlaufend einen Prozess für verantwortungsbewusstes Investieren anwendet. Die im Anlageprozess geförderten Merkmale basieren auf positiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG-Kriterien“) im Verhältnis zu seinem ursprünglichen Anlageuniversum, das als J.P. Morgan EMU Index (das „ursprüngliche Anlageuniversum“) definiert ist. Zu diesen Merkmalen gehören:

- Im Bereich Umwelt: globale Erwärmung;
- Im Bereich Soziales und Unternehmensführung: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken, Menschenrechtsverletzungen und Korruption.

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen werden, sind:

- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, bei denen ein Verstoß gegen eines oder mehrere der proprietären Kriterien des „Sovereign Ethical Filter“ festgestellt wurde;
 - Es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des „Sovereign Ethical Filter“ verstoßen; und
- Der gewichtete Durchschnitt des „Sovereign Warming Potential“ des Teilfonds im Vergleich zum „Warming Potential“ des ursprünglichen Anlageuniversums stellt sich wie folgt dar:

	31.12.2025	31.12.2024
Treibhausgasemissionen pro Kopf	6.29 ¹	6.27
Treibhausgasemissionen pro Kopf	6.88	k. A.
Erfassungsgrad	100 %	100 %

¹ Der Staat Erwärmung Potenzial Indikator hat wurde ersetzt durch den Indikator „GOVERNMENT_RAW_GHG_CAPITA“ ersetzt, da er von MSCI nicht mehr bereitgestellt wird.

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Sovereign Warming Fund	k. A.	2.50	2.57	2.62
Staatliche Erweiterung des Anlageuniversums	k. A.	2.82	2.79	2.82
Abdeckung	k. A.	91.8 %	95.92 %	92.83 %

- **Was waren die Ziele der nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie haben die nachhaltigen Anlagen zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht zutreffend

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

— Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?

Nicht zutreffend

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ fest, wonach taxonomiekonforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird durch spezifische EU-Kriterien ergänzt.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“ gilt nur für diejenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen keine Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigen.



Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds hat wesentliche nachteilige Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt

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

- Tabelle 1, Indikator 16 – Länder, in denen soziale Verstöße vorliegen – Sozialausschlusskriterien, durch die Länder ausgeschlossen wurden, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von „Freedom House“.

Im Berichtszeitraum wurden keine Investitionen in Länder getätigt, in denen soziale Verstöße vorliegen – soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von „Freedom House“.

Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt.

PAI	Kennzahlen	31.12.2025	31.12.2024 ²
16	Anzahl der Länder, die von Investitionen profitieren und in denen soziale Verstöße auftreten (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch die Gesamtzahl der Länder, die von Investitionen profitieren), im Einklang mit internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, soweit zutreffend, der nationalen Gesetzgebung.	0.0%	0.0%

² Die Daten wurden als Durchschnitt der vierteljährlichen Erhebungen am letzten Tag jedes Quartals des Jahres 2024 berechnet. Der Prozentsatz bezieht sich ausschließlich auf den Umfang der Referenz-Anlageklasse.



Die Liste enthält die Anlagen, die im Referenzzeitraum, d. h. vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Was waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Zum 31.12.2025 waren die wichtigsten Anlagen wie folgt:

Größte Anlagen	Sektoren	% des verwalteten Vermögens	Land
SPANISH GOV'T 0.5 04/30/30	Staat	3.05%	Spanien
EUROPEAN UNION 3.25 07/04/34	Staat	2.70%	Luxemburg
SPANISH GOV'T 3.55 10/31/33	Staat	2.41%	Spanien
SPANISH GOV'T 0.1 04/30/31	Staat	2.31%	Spanien
BTPS 4.2 03/01/34	Staat	2.12%	Italien
SPANISH GOV'T 1.85 07/30/35	Staat	2.06%	Spanien
BTPS 3,7 15.06.30	Staat	2.07%	Italien
BTPS 3,15 15.11.31	Staat	2.01%	Italien
BTPS 0,6 01.08.31	Staat	1.76%	Italien
BTPS 3,5 15.02.31	Staat	1.71%	Italien
BTPS 4 30.04.35	Staat	0.70%	Italien
FRANCE O.A.T.I/L 0,1 25.07.38	Staat	0.64%	Frankreich
BTPS 4,05 30.10.37	Staat	0.52%	Italien
SPANISH GOVT 1 30.07.42	Staat	0.33%	Spanien
BTPS 1 1/2 30.04.45	Staat	0.35%	Italien
BTPS 4,1 30.04.46	Staat	0.29%	Italien



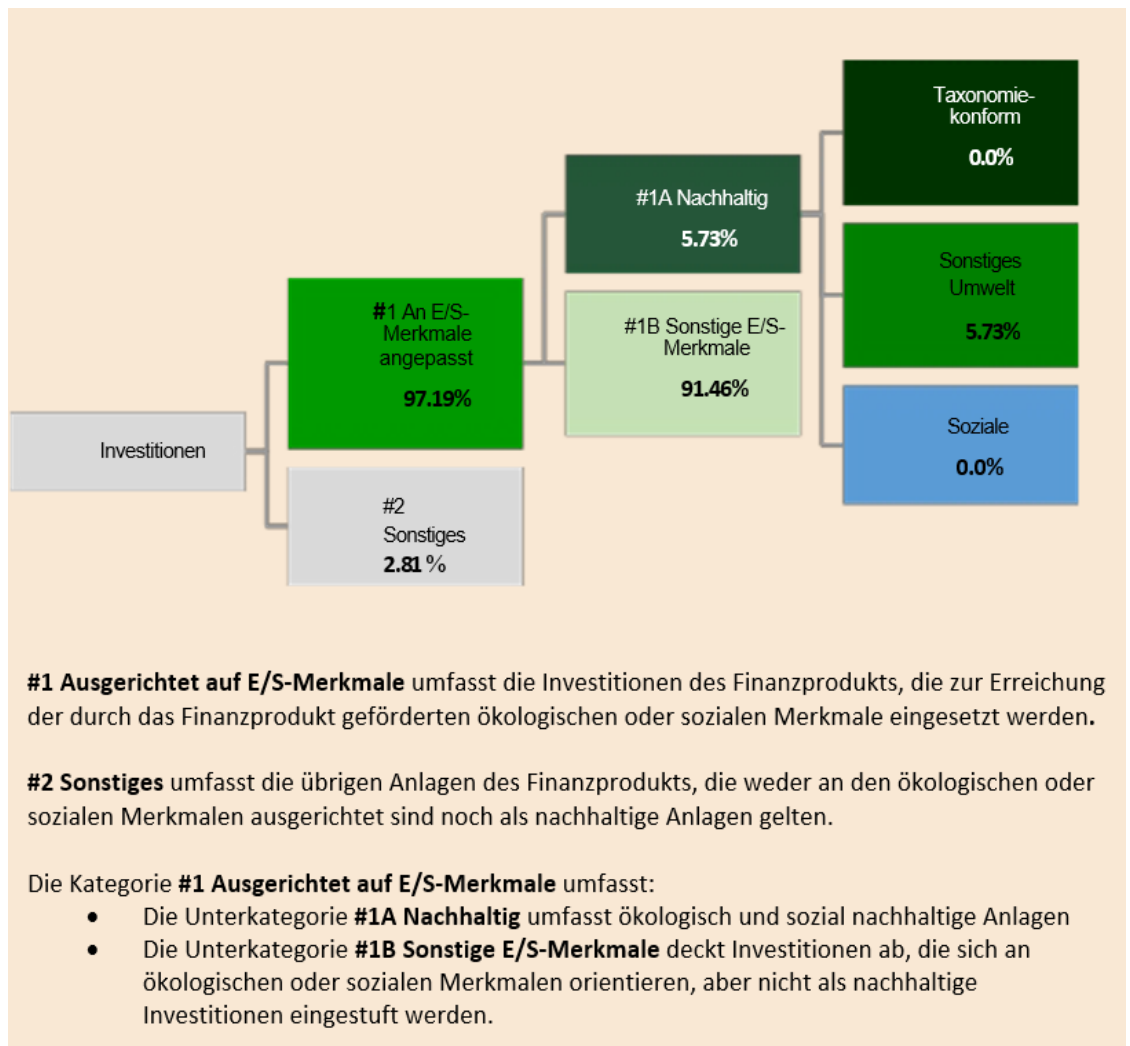
Die Asset-Allokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Anlageklassen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

- *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden als Anteil am:

- **Umsatz**, der den Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegelt
- **Kapitalausgaben (CapEx)**, die die grünen Investitionen der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die grünen betrieblichen Aktivitäten der Portfoliounternehmen widerspiegeln.



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

Sektoren	% der Vermögenswerte
Staaten	87.5%
Supranationale Organisationen	9.7%
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.8%

Um die EU-Taxonomie zu erfüllen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbeschränkungen sowie die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften zur Sicherheit und zur Abfallentsorgung. **Vorlaufaktivitäten** ermöglichenes anderen Aktivitäten unmittelbar, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangsaktivitäten sind Aktivitäten**, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die dem besten Leistungsniveau entsprechen.



Inwieweit standen die nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie?

Der Teilfonds hatte sich nicht verpflichtet, in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Position wurde jedoch fortlaufend überprüft, da die zugrunde liegenden Vorschriften finalisiert wurden und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zugenommen hat.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit Erdgas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen? ³

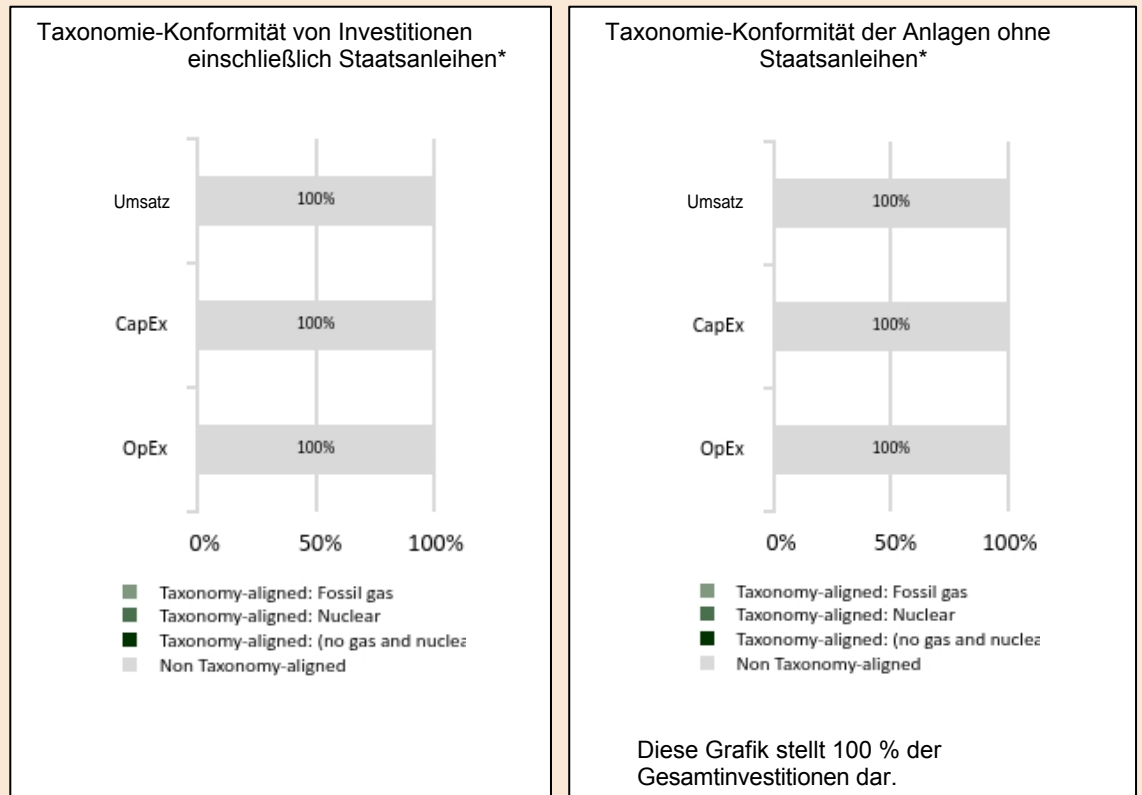
Ja

In fossile Gas In Kernenergie

Nein

³ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle Engagements gegenüber Staaten

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

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hat, „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wurde der Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und unterstützende Aktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0% festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Anlagen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



Dies sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen?

5.73%



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

0.0%



Welche Anlagen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialaspekte?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen aus Wertpapieren, deren Emittenten – direkt oder indirekt – die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllten, um als Anlagen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten.

Dies umfasst (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der bei ungünstigen Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, sowie (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds, sowie (iii) OGAW, OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen, (iv) Multi-Name-Derivate.

Für diese Anlagen wurden keine Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialaspekte angewandt.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

- Es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten gefunden, bei denen ein Verstoß gegen eines oder mehrere der Kriterien des „Sovereign Ethical Filter“ festgestellt wurde;
- Das gewichtete durchschnittliche „Sovereign Warming Potential“ des Teilfonds war niedriger (d. h. „besser“) als das des ursprünglichen Anlageuniversums.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend

Referenz-Benchmarks sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

- Inwiefern unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?***
Nicht zutreffend

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmalen ermittelt wird?***
Nicht zutreffend

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

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

Nicht zutreffend

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

Produktname: GIS EURO BOND 1 3 YEARS
Identifikationscode der juristischen Person:
5493 00I2ICXT24JYF8 97

Unter **nachhaltiger Investition** versteht man eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und dass die Unternehmen, in die investiert wird, die Grundsätze guter Unternehmensführung befolgen.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und, das eine Liste **umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können der Taxonomie entsprechen oder auch nicht.

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden nachhaltige Investitionen mit einem Ökologischen Ziel : _____%	<input type="checkbox"/> Es förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale , und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von % an nachhaltigen Investitionen auf
<input type="checkbox"/> in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten
<input type="checkbox"/> in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten
<input type="checkbox"/> Es tätigte nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Zielsetzung : _____%	<input type="checkbox"/> mit sozialer Zielsetzung
	<input checked="" type="checkbox"/> Es förderte E/S-Merkmale, führte jedoch zu keinen nachhaltigen Investitionen



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, indem er auf den in Staatsanleihen investierten Teil des Teilfonds fortlaufend einen Prozess für verantwortungsbewusstes Investieren anwendet. Die im Anlageprozess geförderten Merkmale basieren auf positiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG-Kriterien“) im Verhältnis zu seinem ursprünglichen Anlageuniversum, das als J.P. Morgan EMU Index (das „ursprüngliche Anlageuniversum“) definiert ist. Zu diesen Merkmalen gehören:

- Im Bereich Umwelt: globale Erwärmung;
- Im Bereich Soziales und Unternehmensführung: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken, Menschenrechtsverletzungen und Korruption.

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

● *Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?*

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen werden, sind:

- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, bei denen ein Verstoß gegen eines oder mehrere der proprietären Kriterien des „Sovereign Ethical Filter“ festgestellt wurde;
- Der gewichtete Durchschnitt des „Sovereign Warming Potential“ des Teilfonds im Vergleich zum „Warming Potential“ des ursprünglichen Anlageuniversums stellt sich wie folgt dar:

	31.12.2025	31.12.2024
Treibhausgasemissionen pro Kopf des Fonds	6.29	6.29
Treibhausgasemissionen pro Kopf	6.89	-
Abdeckung	100.00%	100.00%

	31.12.2025 ¹	31.12.2024	31.12.2023
Sovereign Warming Fund	k. A.	2.50	2.57
Anlageuniversum des Sovereign Warming	k. A.	2.80	2.79
Abdeckung	k. A.	91.34%	95.92%

- **Was waren die Ziele der nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie haben die nachhaltigen Anlagen zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht zutreffend



Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend.

- *Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?*

Nicht zutreffend.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“ fest, wonach taxonomiekonforme Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird durch spezifische EU-Kriterien ergänzt.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ gilt nur für jene Anlagen, die dem Finanzprodukt zugrunde liegen und die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Anlagen dürfen keinen erheblichen Schaden für ökologische oder soziale Ziele verursachen.

¹ Bitte beachten Sie, dass die SWP-Indikatoren bei MSCI nicht mehr verfügbar sind.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds hat wesentliche nachteilige Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt

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

- Tabelle 1, Indikator 16 – Länder, in denen soziale Verstöße vorliegen – Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von „Freedom House“. Im Berichtszeitraum wurden keine Investitionen in Länder getätigt, in denen soziale Verstöße vorliegen – soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von „Freedom House“. Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt.

PAI	Kennzahlen	31.12.2025	31.12.2024 ²
16	Anzahl der Länder, die von Investitionen profitieren und in denen soziale Verstöße auftreten (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch die Gesamtzahl der Länder, die von Investitionen profitieren), im Einklang mit internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, soweit zutreffend, der nationalen Gesetzgebung.	0.0	0.0



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums ausmachen, d. h. vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

² Die Daten wurden als Durchschnitt der vierteljährlichen Erhebungen am letzten Tag jedes Quartals des Jahres 2024 berechnet. Der Prozentsatz bezieht sich ausschließlich auf den Umfang der Referenz-Anlageklasse.

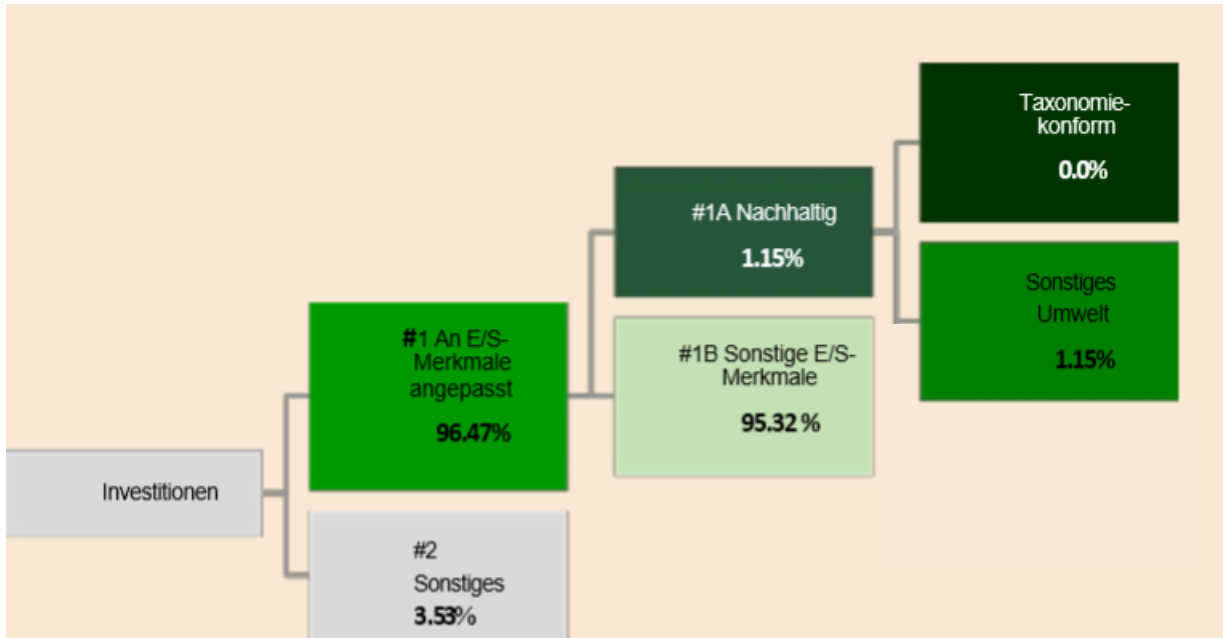
Größte Anlagen	Sektoren	% AUM	Land
BTPS 3 29.01.2010	Staatsanleihen	4.60 %	Italien
SPANISCHE STAATSANLEIHEN 0 31.01.28	Staatsanleihen	4.73 %	Spanien
BTPS 3,85 15.12.29	Staatsanleihen	4.60 %	Italien
SPANISCHE STAATSANLEIHEN 2,5 31.05.27	Staatsanleihen	3.86 %	Spanien
SPANISCHE STAATSANLEIHEN 1,45 30.04.29	Staatsanleihen	3.20 %	Spanien
HELLENISCHE REPUBLIK 1,5 18.06.30	Staatsanleihen	3.14 %	Griechenland
BTPS 3,7 15.06.30	Staatsanleihen	2.86 %	Italien
CCTS EU 15.10.28	Staatsanleihen	2.80 %	Italien
BTPS I/L 0,4 15.05.30	Staatsanleihen	2.67 %	Italien
EUROPÄISCHE UNION 0 28.04.2010	Staatsanleihen	2.59 %	Luxemburg
FRANKREICH O.A.T.I/L 0,1 25.07.38	Staatsanleihen	0.05 %	Frankreich



Die Asset-Allokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Anlageklassen.

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Anlagen?

- *Wie sah die Asset-Allokation aus?*



#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 Sonstiges 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.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden als Anteil am:

- **Umsatz**, der den Anteil der Einnahmen aus grünen Aktivitäten der Beteiligungsunternehmen widerspiegelt
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die grünen Investitionen der Beteiligungsunternehmen widerspiegeln, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die grünen betrieblichen Aktivitäten der Portfoliounternehmen widerspiegeln.

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

Sektoren	% der Vermögenswerte
Staaten	86.3 %
Supranationale Organisationen	10.2 %
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.5 %

Um die EU-Taxonomie einzuhalten, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Unterstützende Aktivitäten ermöglichen es anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



Inwieweit entsprechen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel der EU-Taxonomie?

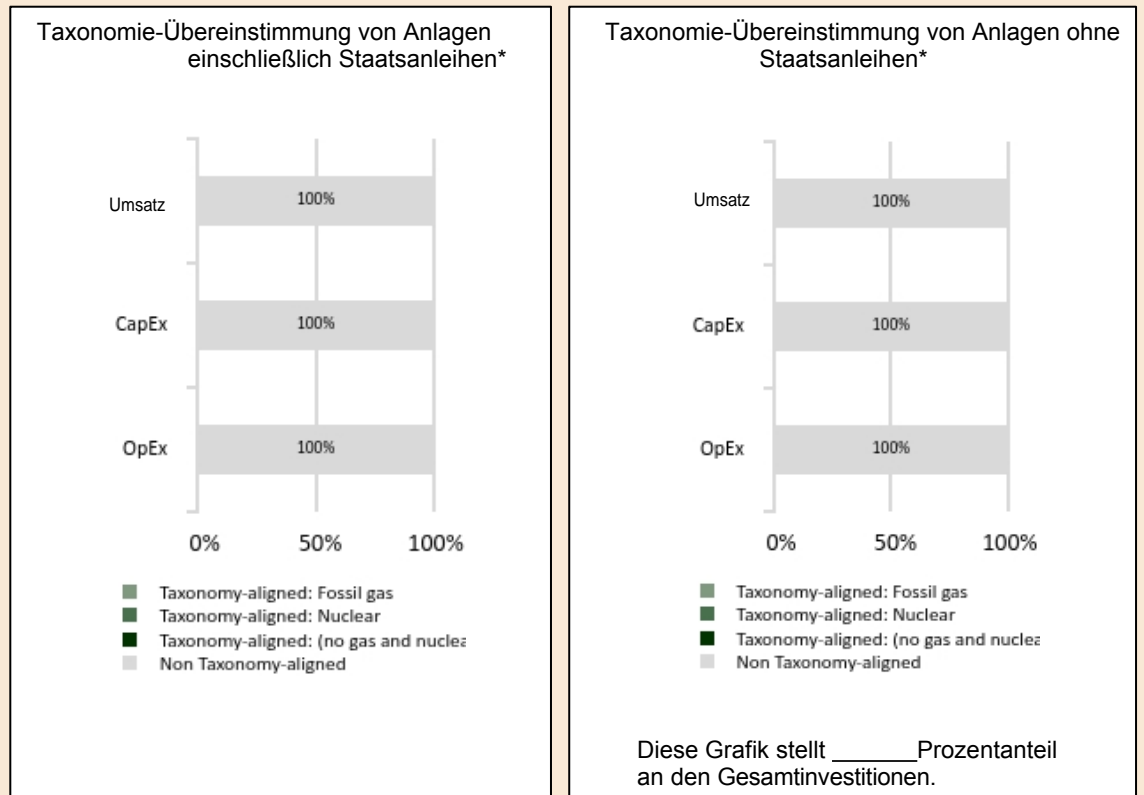
Der Teilfonds hatte sich nicht verpflichtet, in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Situation wurde jedoch laufend überprüft, da die zugrunde liegenden Vorschriften derzeit fertiggestellt werden und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zunimmt.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?³

Ja
 In fossile Gas- In Kernenergie
 Nein

³ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in grüner Farbe den prozentualen Anteil der Anlagen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität im Verhältnis zu allen Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur im Verhältnis zu den Anlagen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen darstellt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle Engagements in Staatsanleihen

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

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hat, „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wurde der Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und unterstützende Aktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0% festgelegt.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie im Einklang stehenden Anlagen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.



Dies sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang steht?

1.15%



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

0.0%



Welche Anlagen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialaspekte?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen aus Wertpapieren, deren Emittenten – direkt oder indirekt – die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllten, um als Anlagen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten.

Dies umfasst (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der bei ungünstigen Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, sowie (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds, und (iii) OGAW, OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen

Für diese Anlagen gelten keine Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer oder sozialer Standards.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

- Es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, bei denen ein Verstoß gegen eines oder mehrere der Kriterien des „Sovereign Ethical Filter“ festgestellt wurde;
- Das gewichtete durchschnittliche „Sovereign Warming Potential“ des Teilfonds lag unter (d. h. war „besser“ als) dem des ursprünglichen Anlageuniversums.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend.

Referenzindizes
sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

- ***Inwiefern unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?***
Nicht zutreffend.
- ***Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ermittelt wird?***
Nicht zutreffend.
- ***Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?***
Nicht zutreffend.
- ***Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?***
Nicht zutreffend.

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

Produktname: GIS EURO AGGREGATE BOND
Identifikationscode der juristischen Person: 5493
00EWTk21BY8IE1 37

Eine nachhaltige

Anlage ist eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, gute GovernancePraktiken befolgen.

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es war **nachhaltig mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

Das Unternehmen tätigte **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung**: _____%

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale**, und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von **24.43 %** an nachhaltigen Investitionen auf

mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die nicht als gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem sozialen Ziel

Es förderte E/S-Merkmale, **führte jedoch zu keinen nachhaltigen Investitionen**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und die eine Liste **umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können der Taxonomie entsprechen oder auch nicht.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines Prozesses für verantwortungsbewusstes Investieren.

Bei der Auswahl von Unternehmens- und Staatsanleihen berücksichtigte der Anlageverwalter sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien. Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Merkmale, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit ESG-Merkmalen investierte, die im Rahmen eines verantwortungsvollen Anlageprozesses bewertet wurden, der unter anderem eine Bewertung der Kohlenstoffintensität und des Treibhauspotenzials umfasste, vorausgesetzt, dass die Emittenten gute Corporate-Governance-Praktiken befolgten.

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? ... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen werden, lauten wie folgt:

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31.12.2025	31.12.2024
Kohlenstoffintensität des Fonds	86.62	94.3
Kohlenstoffintensität des Anlageuniversums	100.46	118.91

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

Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:

- Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
- schwere Umweltschäden,
- schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
- Fälle grober Korruption,
- Erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
- Ausschlüsse gemäß der Definition der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO).

- Der Sovereign Warming Potential-Wert im Vergleich zu dem des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31.12.2025	31.12.2024
Treibhausgasemissionen pro Kopf des Fonds	6.29 ¹	6.19
Treibhausgasemissionen pro Kopf (Gesamt)	6.88	k. A.

	31.12.2025	31.12.2024
Bewertung des Treibhauspotenzials des Fonds	k. A.	2.70
Bewertung des Potenzials für eine Staatsverschuldung im Anlageuniversum	k. A.	2.84

- Der Mindestanteil der Anlagen des Teilfonds, der in ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen investiert wird;

	31.12.2025	31.12.2024
Anteil nachhaltiger Anlagen	24.43%	17.9%

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

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise tätigen wollte, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung der Erlöse des Emittenten, bewertet anhand eines einzelnen oder einer Kombination der folgenden Indikatoren:

- Die interne Einstufung der Anleihen in die Kategorien „Grün“, „Sozial“ und „Nachhaltigkeit“ (GSS-Anleihe);
- Die Einnahmen der Unternehmen, die als ESG-Rating A eingestuft sind und aus nachhaltigen Wirkungslösungen stammen oder mit der Europäischen Taxonomie im Einklang stehen;
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Fahrplan zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit relevanten und glaubwürdigen Zielen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurden, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Senkung ihrer Treibhausgasintensität in den Bereichen Scope 1 und 2 um 7 % pro Jahr erreicht haben, was der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate entspricht.

¹ Der SWP-Indikator wird von MSCI nicht mehr bereitgestellt. Er wurde durch eine neue Kennzahl ersetzt: die Treibhausgasemissionen pro Kopf.



Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keinen erheblichen Schaden für Umwelt- oder Sozialziele verursachen, wurden diese Anlagen einem Screening-Prozess unterzogen, der die obligatorischen wesentlichen negativen Auswirkungen und die relevanten optionalen wesentlichen negativen Auswirkungen, wie sie für die jeweilige Anlageklasse angemessen sind und wie sie jeweils in Anhang I, Tabellen I, II und III der Delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAIs) aufgeführt sind, abdeckt. Die PAIs wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte zudem ein Screening an, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen, wie dies in den Mindeststandards der EU-Taxonomie vorgesehen ist.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, dienten die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) als Referenz, die wie im obigen Abschnitt beschrieben zu berücksichtigen war.

Weitere negative Nachhaltigkeitsindikatoren, wie beispielsweise die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische Stoffe herstellen und nicht kooperativ bei der Steuerzahlung sind, wie in den technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR dargelegt (Tabelle II und Tabelle III von Anhang 1)), wurden im Rahmen der „Do-no-significant-harm“-Prüfung berücksichtigt.

Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet?

Die unter „Welcher Anlagestrategie folgt dieses Finanzprodukt?“ beschriebenen normbasierten Ausschlüsse zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Es wurden Daten von Dritten herangezogen, um Verstöße zu identifizieren und entsprechende Investitionen in diese Emittenten zu verbieten.

Die EU-Taxonomie legt einen „Do-no-significant-harm“-Grundsatz fest, wonach taxonomiekonforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ gilt nur für jene Anlagen, die dem Finanzprodukt zugrunde liegen und die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Anlagen dürfen keinen erheblichen Schaden für ökologische oder soziale Ziele verursachen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Der Schwerpunkt liegt auf den folgenden PAIs unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

o Tabelle 1, Indikator 3 – Treibhausgasintensität der Portfoliounternehmen: Neben der Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Investitionen in Unternehmen, die im Kohlesektor tätig sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds belief sich zum 31.12.2025 auf: **86.62 Tco2.** ²

Während des Berichtszeitraums wurden Investitionen in Unternehmen, die an Kohleaktivitäten beteiligt sind, ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien zutrafen:

Kohlegeschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus Kohle;

Kohlekraftwerksbetrieb: mehr als 20 % der Stromerzeugung stammt aus

Kohle; Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität von mehr als 5 GW.

Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden umgehend vollständig veräußert.

o Tabelle 1, Indikator 10 – Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact („UNGC“) und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen – Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien dürfen keine Anlagen in Fonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen.

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

o Tabelle 1, Indikator 14 – Engagement in umstrittenen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz durch umstrittene Waffen erzielt wird, werden ausgeschlossen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die direkt an Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, welche gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen

² Der hier angegebene CO₂-Fußabdruck umfasst die Bereiche 1 und 2

durch deren normale Verwendung (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

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

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

o Tabelle 1, Indikator 16: Länder, in denen soziale Verstöße begangen werden Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von Freedom House.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die direkt an Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die bei ihrer normalen Verwendung gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Anlagen getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden umgehend vollständig veräußert.

PAI	Kennzahlen	31.12.2025	31.12.2024 ³
3	Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen (Scope 1+2+3)	844.94 ⁴	949.08
10	Anteil der Investitionen in begünstigte Unternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.0%	0.0%
14	Anteil der Investitionen in begünstigte Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind	0.0%	0.0%
16	Anzahl der Länder, die von Investitionen profitieren und in denen soziale Verstöße vorliegen (absolute Zahl und relative Zahl geteilt durch die Gesamtzahl aller Länder, die von Investitionen profitieren), gemäß internationalen Verträgen und Konventionen der Vereinten Nationen Grundsätze und, sofern zutreffend, nationale Gesetzgebung.	0.0%	0.0%

3 Die Daten wurden als Durchschnitt der vierteljährlichen Erhebungen am letzten Tag jedes Quartals des Jahres 2024 berechnet. Der Prozentsatz bezieht sich ausschließlich auf den Umfang der Referenz-Anlageklasse.

4 Der angegebene CO₂-Fußabdruck umfasst Scope 1 + 2 + 3.



Was waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Zum 31.12.2025 waren die größten Beteiligungen wie folgt:

Größte Anlage	Sektoren	%AUM	% kumuliert	Land
SPANISCHE STAATSANLEIHEN 3,45 31.10.34	Staat	2.21 %	2.21 %	Spanien
BTPS 3,7 15.06.30	Staat	2.00 %	4.21 %	Italien
EUROPÄISCHE UNION 3,25 04.07.34	Supranational	1.95 %	6.19 %	Luxemburg
SPANISCHE STAATSANLEIHEN 3,25 30.04.34	Staat	1.94 %	8.17 %	Spanien
EUROPAISCHE UNION 2,5 31.04.12	Supranational	1.89 %	10.06 %	Luxemburg
BTPS 3,85 15.12.29	Staat	1.76 %	11.82 %	Italien
BTPS 3,5 01.03.30	Staat	1.73 %	13.57 %	Italien
SPANISCHE STAATSANLEIHEN 3,55 31.10.33	Staat	1.75 %	15.32 %	Spanien
TDC NET AS 5 09.08.32	Unternehmen	1.44 %	16.78 %	Dänemark
NORDEA BANK ABP 19.11.35	Unternehmen	1.32 %	18.11 %	Finnland
BTPS 3.5 15.02.31	Staats	1.24 %	19.36 %	Italien
SPANISCHE STAATSANLEIHEN 5,75 30.07.32	Staat	1.12 %	20.51 %	Spanien
PORTUGIESISCHE OT'S 1,65 16.07.32	Staat	1.12 %	21.64 %	Portugal
SPANISCHE STAATSANLEIHEN 1,25 31.10.30	Staat	1.12 %	22,76 %	Spanien
HELLENISCHE REPUBLIK 1,75 18.06.32	Staat	1.11 %	23.89 %	Griechenland
VOLKSWAGEN INTFN PERP	Unternehmen	1.04 %	24.93 %	Niederlande
EXOR NV 3,75 14.02.33	Unternehmen	0.96 %	25.93 %	Niederlande
HELLENIC REPUBLI 3,625 15.06.35	Staat	0.97 %	26.92 %	Griechenland

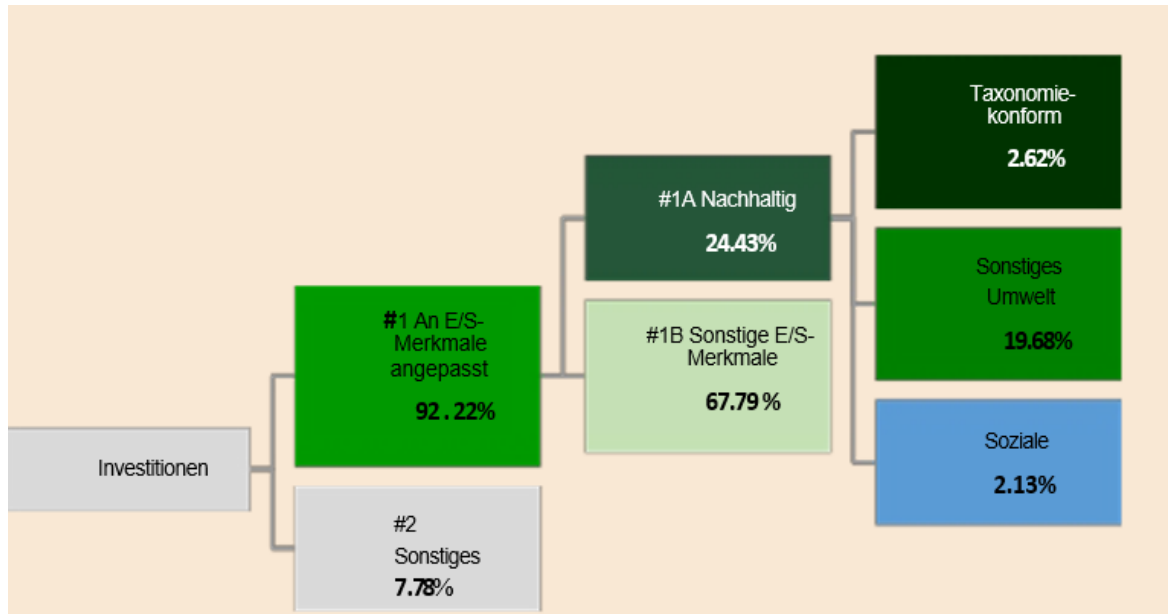
Die Liste enthält die Anlagen, die den **größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d. h.:
01.01.2025 –
31.12.2025



Die **Asset-Allokation** beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Anlageklassen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

- *Wie sah die Asset Allocation aus?*



#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 Sonstiges 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 Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoren	% des verwalteten Vermögens
Staatsanleihen	34.7%
Finanzwerte	20.9%
Industrie	16.38%
Kommunikationsdienstleistungen	5.9%
Immobilien	5.7%
Supranationale Anleihen	4.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	3.9%
Sonstige	15.0%

Um die EU-Taxonomie zu erfüllen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **die Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Unterstützende Aktivitäten

ermöglichen es anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangsaktivitäten sind

Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



Inwieweit entsprechen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel der EU-Taxonomie?

2.62%.

- Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?** ⁵

Ja

In

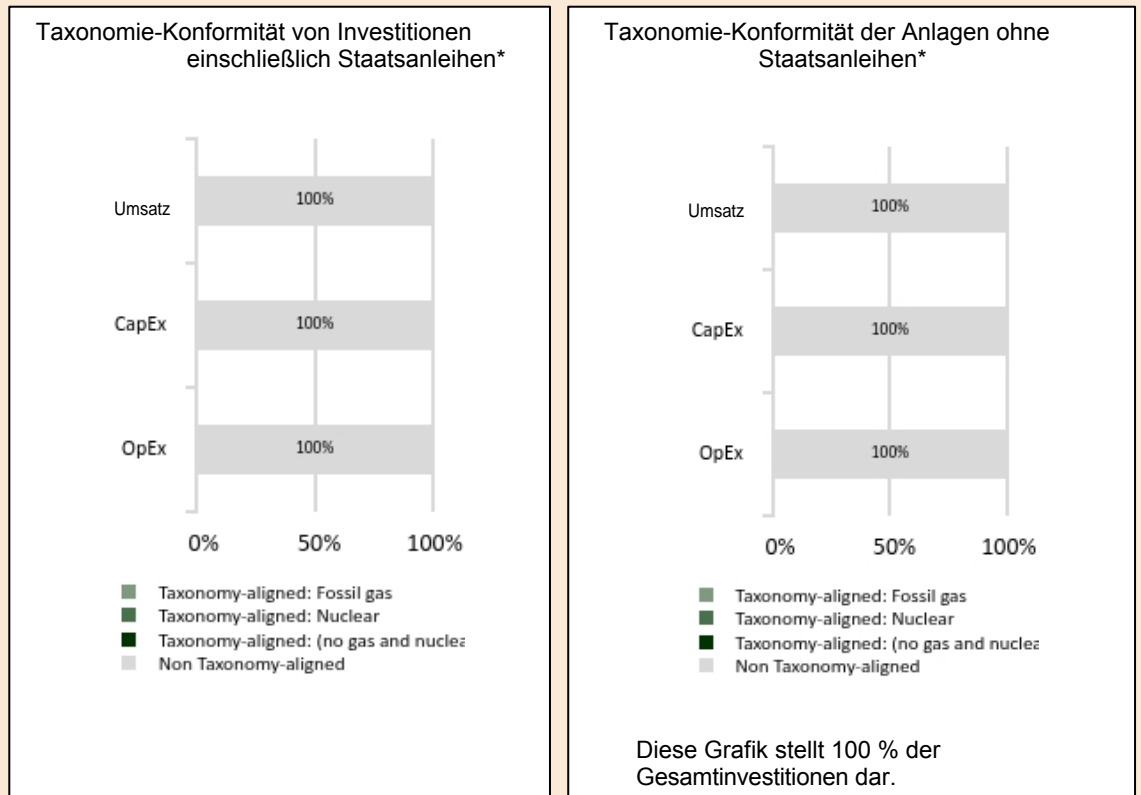
fossile Gas-

In Kernenergie

Nein

⁵ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle Engagements gegenüber Staaten

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

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hat, „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wurde der Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und unterstützende Aktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Anlagen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

	31.12.2025	31.12.2024
%Taxonomiekonforme Anlagen	2.62%	1.9%



sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, bei denen **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigt werden.**



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen, deren Umweltziel nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stand?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang steht, betrug: **19.68%**.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug: **2.13%**.



Welche Investitionen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialschutz?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestanden direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien für die Einstufung als Wertpapiere mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen nicht erfüllten.

Dazu gehörten (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der bei ungünstigen Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, sowie (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds. (iii) OGAW oder OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen (iv) nicht bewertete Wertpapiere und Derivate.

Für diese Anlagen gelten keine Mindeststandards in Bezug auf Umwelt- oder Sozialaspekte.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Teilfonds lag stets über der durchschnittlichen Kohlenstoffintensität seines ursprünglichen Anlageuniversums.
- Anwendung des ethischen Filters: Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - schwere Umweltschäden,
 - schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle grober Korruption,
 - erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
 - Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend

- Inwiefern unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?***

Nicht zutreffend

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ermittelt wird?***

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Referenzindizes
sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

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

Produktname: GIS EURO CORPORATE BOND
 Identifikationscode der juristischen Person: 5493
 000Z5KNERTSNSU 75

Nachhaltige

Anlage bezeichnet eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, gute Governance-Praktiken befolgen.

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?



Ja



Es wurde **nachhaltig mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%



in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten



Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%



Nein



Er **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale**, und obwohl er keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatte, wies er einen Anteil von 42.57 % an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die nicht als gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



mit einem sozialen Ziel



Sie **förderte E/S-Merkmale, stellte jedoch nicht sicher, dass**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist die eine Liste **umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie im Einklang stehen oder auch nicht.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die Ökologischen und/oder sozialen Merkmale gefördert? dieses Finanzprodukts erfüllt?

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines verantwortungsvollen Anlageprozesses.

Der Anlageverwalter verwaltete den Teilfonds aktiv und wählte aus dem Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (dem „ursprünglichen Anlageuniversum“) Wertpapiere aus, die im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum positive Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG“) aufwiesen, vorausgesetzt, dass die Emittenten gute Corporate-Governance-Praktiken befolgen. Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale durch:

- Anwendung eines Negativ-Screenings (basierend auf einem proprietären ethischen Filter);
- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes; die Kohlenstoffintensität des Portfolios muss niedriger sein als die Kohlenstoffintensität des ursprünglichen Anlageuniversums.

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

- **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**
- **...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen werden, lauten wie folgt:

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31.12.2025	31.12.2024
Kohlenstoffintensität des Fonds	87.07 ¹	99.0
Kohlenstoffintensität des Anlageuniversums	96.40	107.7

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

Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:

- Produktion von Waffen, die grundlegende humanitäre Grundsätze (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),

¹ Bitte beachten Sie, dass die hier angezeigte Kohlenstoffintensität nur die Kohlenstoffintensität für Scope 1 und 2 umfasst.

Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale gefördert?

- Schwere Umweltschäden,
 - schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
 - Ausschlüsse gemäß der Definition der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO).
- Die Mindest Prozentsatz von des Anlagen Anlagen, die in ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen;

	31.12.2025	31.12.2024
Anteil nachhaltiger Investitionen	42.57 %	34.9 %

● **Was waren die Ziele der nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie haben diese nachhaltigen Anlagen zu diesen Zielen beigetragen?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise tätigen wollte, gehören einzelne oder eine Kombination der folgenden Ziele oder die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung der Erlöse des Emittenten, bewertet anhand einzelner oder einer Kombination der folgenden Indikatoren:

- Die interne Einstufung der Anleihen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Nachhaltigkeit (GSS-Anleihe);
- Die Umsätze der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating von A eingestuft wurden und aus nachhaltigen Lösungen stammen oder mit der Europäischen Taxonomie im Einklang stehen;
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Fahrplan zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit relevanten und glaubwürdigen Zielen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurden, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduzierung ihrer Treibhausgasintensität in den Bereichen Scope 1 und 2 um 7 % pro Jahr erreicht haben, entsprechend der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate.



Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keinen erheblichen Schaden für Umwelt- oder Sozialziele verursachten, wurden diese Anlagen einem Screening-Verfahren unterzogen, bei dem sie anhand der obligatorischen wesentlichen nachteiligen Auswirkungen und der relevanten optionalen wesentlichen nachteiligen Auswirkungen geprüft wurden, wie es für die jeweilige Anlageklasse angemessen ist und wie dies in Anhang I, Tabellen I, II und III der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAIs) festgelegt ist. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter führte zudem eine Überprüfung durch, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen, wie dies in den Mindeststandards der EU-Taxonomie vorgesehen ist.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, dienten die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAI) als Referenz, die wie im obigen Abschnitt beschrieben zu berücksichtigen war.

Weitere negative Nachhaltigkeitsindikatoren, wie beispielsweise die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische Stoffe herstellen und nicht kooperativ bei der Steuerzahlung sind, wie in den technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR dargelegt (Tabelle II und Tabelle III von Anhang 1)), wurden im Rahmen der „Do-no-significant-harm“-Prüfung berücksichtigt.

— — Wurden nachhaltige Anlagen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet?

Die unter „Welcher Anlagestrategie folgt dieses Finanzprodukt?“ beschriebenen normbasierten Ausschlüsse zielten auf die Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen ab. Es wurden Daten von Dritten herangezogen, um Verstöße zu identifizieren und entsprechende Investitionen in diese Emittenten zu verbieten.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ fest, wonach Taxonomie-konforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schadenzufügen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“ gilt nur für diejenigen Investitionen, die zugrunde liegen das Finanzprodukt, das die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten berücksichtigt. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten nicht.

, die nicht nachhaltige Anlage, dürfen auch nicht erheblich schädigen any ökologischen oder sozialen Ziele beeinträchtigen.



Inwiefern wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Der Schwerpunkt liegt auf den folgenden PAIs unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

- Tabelle 1, Indikator 3 – Treibhausgasintensität (GHG) der Portfoliounternehmen (gemessen nach Scope 1 und 2); Zusätzlich zur Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Anlagen in Unternehmen, die an Kohleaktivitäten beteiligt sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds belief sich zum 31.12.2025 auf: **87.07**

Während des Referenzzeitraums wurden Investitionen in Unternehmen, die an Kohleaktivitäten beteiligt sind, ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien zutrafen:

Kohlegeschäft: mehr als 20 % der Einnahmen stammen aus Kohle;

Kohlekraftwerksbetrieb: mehr als 20 % der Stromerzeugung stammt aus

Kohle; Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität von mehr als 5 GW.

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

- Tabelle 1, Indikator 10 – Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact („UNGC“) und gegen die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen – Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien dürfen keine Anlagen in Fonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Grundsätze vorliegen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße

gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen.

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

o Tabelle 1, Indikator 14 – Engagement in umstrittenen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz durch umstrittene Waffen erzielt wird, sind ausgeschlossen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die direkt an Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die bei ihrem normalen Einsatz gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden umgehend vollständig veräußert.

PAI	Kennzahlen	31.12.2025	31.12.2024 ²
3	Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen (Scope 1+2+3)	823.05³	858.34
10	Anteil der Investitionen in begünstigte Unternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.0%	0.0%
14	Anteil der Investitionen in begünstigte Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind	0.0%	0.0%
16	Anzahl der Länder, die von Investitionen profitieren und in denen soziale Verstöße vorliegen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch die Gesamtzahl der Länder, die von Investitionen profitieren), im Einklang mit internationalen Verträgen und Übereinkommen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und gegebenenfalls den nationalen Rechtsvorschriften.	0.0	0.0

² Die Daten wurden als Durchschnitt der vierteljährlichen Erhebungen am letzten Tag jedes Quartals des Jahres 2024 berechnet. Der Prozentsatz bezieht sich ausschließlich auf den Umfang der Referenz-Anlageklasse.

³ Die hier angezeigte Kohlenstoffintensität entspricht der Kohlenstoffintensität des Fonds im Rahmen von Scope 1+2+3.



Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d. h. vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Was waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Zum 31.12.2025 waren die größten Beteiligungen wie folgt:

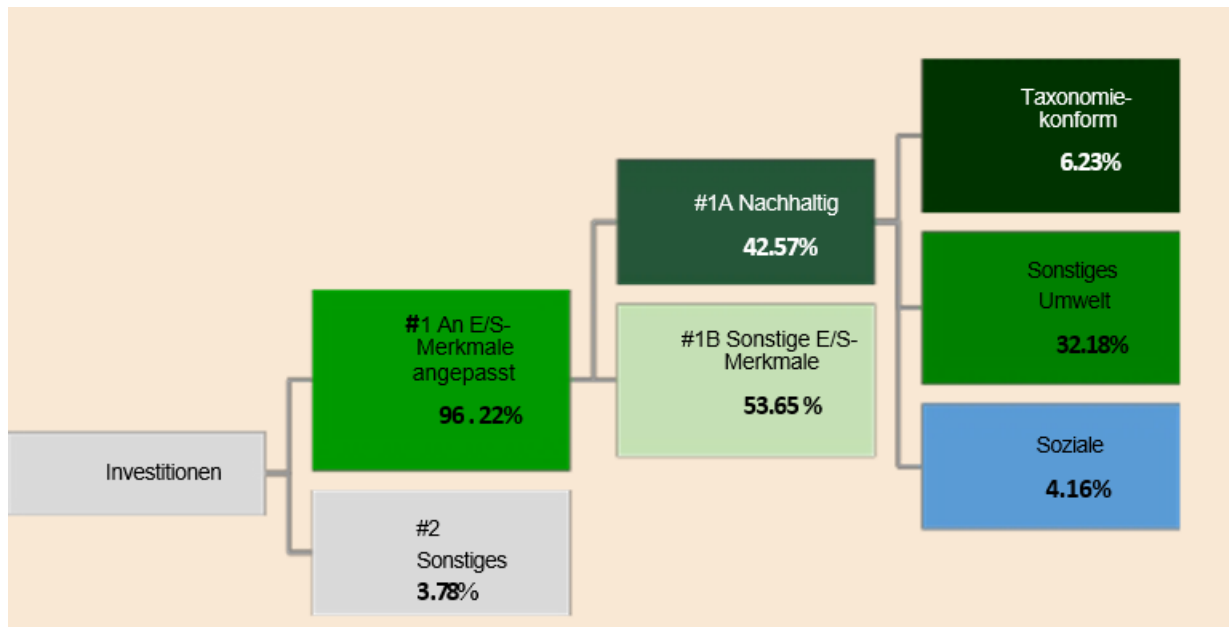
Größte Investitionen	Sektoren	% des verwalteten Vermögens	Land
HSBC Holdings PLC	Banken	3.92%	Großbritannien
TDC NET AS 5 08/09/32	Keine	3.95%	Dänemark
Heineken NV	Getränke	3.87%	Niederlande
NORDEA BANK ABP 4 1/8 29.05.35	Banken	3.59%	Finnland
MBANK 8 3/8 11.09.27	Keine	3.14%	Polen
Var Energi ASA	öl & Gas	2.58%	Norwegen
RAIFFEISENBANK AS 4,959 30.05.2006	Banken	2.89%	österreich
ORSTED A/S 5 1/8 14.03.2024	Energie	2.52%	Dänemark
Booking Holdings Inc	Internet	2.40%	Vereinigte Staaten
ASR Nederland NV	Versicherung	2.31%	Niederlande
CaixaBank SA	Banken	1.97%	Spanien
KBC Group NV	Banken	1.44%	Belgien
Medtronic Inc	Gesundheitsprodukte	1.60%	Vereinigte Staaten
TAG Immobilien AG	Immobilien	1.47%	Deutschland
Castellum AB	Immobilien	1.46%	Schweden



Die **Asset-Allokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Anlageklassen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

- *Wie sah die Asset-Allokation aus?*



#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 Sonstiges 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 Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektoren	% der Vermögenswerte
Finanzwesen	44.7 %
Sonstige	11.7 %
Immobilien	9.3 %
Versorgungsunternehmen	7.6 %
Kommunikationsdienstleistungen	7.0 %
Basiskonsumgüter	6.9 %
Nicht-Basiskonsumgüter	6.1 %
Energie	5.7 %
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.0 %

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **die Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Vorlaufaktivitäten** ermöglichenes anderen Aktivitäten unmittelbar, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangaktivitäten sind Aktivitäten**, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die dem besten Leistungsniveau entsprechen.



Inwieweit standen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Position wird jedoch regelmäßig überprüft, sobald die zugrunde liegenden Vorschriften endgültig festgelegt sind und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zunimmt.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen? ⁴

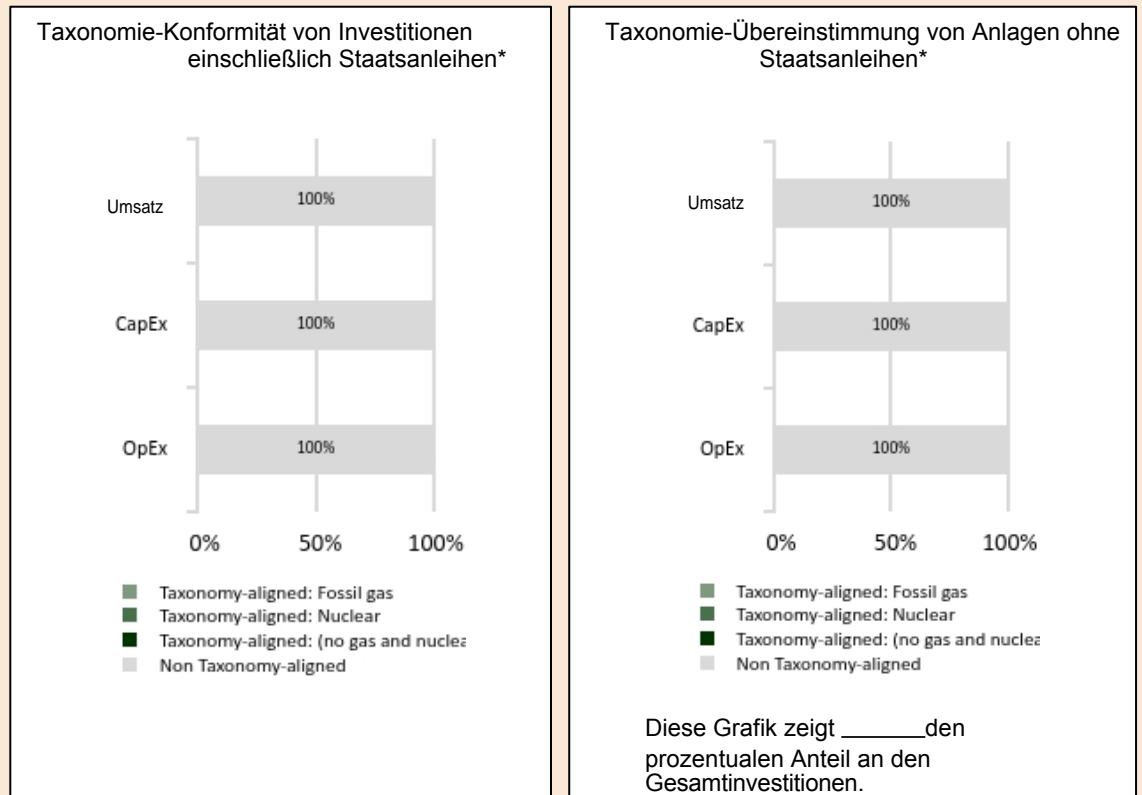
Ja

In fossilen Gas In der Kernenergie

Nein

⁴ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements

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

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wird der Mindestanteil an Anlagen in Übergangs- und unterstützenden Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Anlagen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

4.9% im Jahr 2024 gegenüber 6.23% im Jahr 2025.



Es handelt sich um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen?

Der Anteil nachhaltiger Anlagen, deren Umweltziel nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stand, betrug: 32.18%



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug: 4.16%



Welche Investitionen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialschutz?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllten, um als Wertpapiere mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der bei ungünstigen Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, sowie (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds. (iii) OGAW oder OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen, (iv) Wertpapiere und Derivate ohne Rating. Für diese Anlagen gelten keine Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer oder sozialer Standards.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Teilfonds lag durchgehend über der durchschnittlichen Kohlenstoffintensität seines ursprünglichen Anlageuniversums.
- Durch die Anwendung des ethischen Filters schloss der Anlageverwalter Anlagen aus, die einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - schwerwiegende Umweltschäden,
 - schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle grober Korruption,
 - Erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
 - Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?***

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Referenzindizes

dienen dazu, zu messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

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

Produktname: GIS SRI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND
 Identifikationsnummer der juristischen Person: 5493 00EED9376Q5XK9 34

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Nachhaltige Anlage bezeichnet eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, gute Governance-Praktiken befolgen.

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurde nachhaltig mit einem Umweltziel getätigt : _____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> bei wirtschaftlichen Tätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten <input type="checkbox"/> in wirtschaftlichen Tätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten 	<input checked="" type="checkbox"/> Es förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale , und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von 43.58 % an nachhaltigen Investitionen auf <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die nicht als gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden E/S-Merkmale gefördert, es wurden jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist die eine Liste **umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie im Einklang stehen oder auch nicht.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert Umwelt- und Sozialmerkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines verantwortungsbewussten Anlageprozesses. Der Teilfonds verfügt in Frankreich über das SRI-Label.

Der Anlageverwalter verwaltet den Teilfonds aktiv und wählt aus den auf Euro lautenden kurzfristigen Unternehmensanleihen (dem „ursprünglichen Anlageuniversum“) Wertpapiere aus, die im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum positive Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG“) aufweisen, sofern die Emittenten gute Corporate-Governance-Praktiken befolgen.

Darüber hinaus ist der Anlageverwalter bestrebt, Emittenten auszuwählen, die im Durchschnitt bei den folgenden Faktoren – Kohlenstoffintensität – im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum bessere Ergebnisse aufweisen.

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

- **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**
- **...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen werden, sind:

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1+2)	27.27	74.8	29.51	38.85
Kohlenstoffintensität des Anlageuniversums (PAI 3)	85.49	98.8	89.76	116.83

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Durchschnittlicher Frauenanteil im Vorstand des Fonds (PAI 13)	40.86%	43%	46.62%	46.1%
Durchschnittlicher Anteil weiblicher Vorstandsmitglieder im Investitionsuniversum (PAI 13)	40.34%	40.7%	41.92%	40.8%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating der Erstinvestition

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ESG-Score-Fonds	8.09	7.92	8.17	8.12
ESG-Score-Anlageuniversum	7.30	7.13	7.2	7.27
Abdeckung	94.06%	98.3%	98.4%	95.06%

- Der Anteil der Emittenten im Portfolio, die in Wirtschaftszweigen tätig sind, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind.

Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprechen:

- Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
- schwerwiegende Umweltschäden,
- schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
- Fälle grober Korruption,
- erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
- Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO).

- Die Mindest Prozentsatz von des Anlagen Anlagen , die in ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen;

	31.12.2025	31.12.2024
Anteil nachhaltiger Investitionen	43.58%	40.1%

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und inwiefern haben diese nachhaltigen Anlagen zu diesen Zielen beigetragen?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise tätigen wollte, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung der Erlöse des Emittenten, bewertet anhand eines einzelnen oder einer Kombination der folgenden Indikatoren:

- die interne Einstufung der Anleihen als grün/sozial/nachhaltig (GSS-Anleihe);

- Die Umsätze der Unternehmen, die mit dem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus nachhaltige Wirkungslösung oder Übereinstimmung mit der Europäischen Taxonomie;
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Fahrplan zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit relevanten und glaubwürdigen Zielen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurden, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Senkung ihrer Treibhausgasintensität in den Bereichen Scope 1 und 2 um 7% pro Jahr erreicht haben, was der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate entspricht.



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keinen erheblichen Schaden für Umwelt- oder Sozialziele verursachten, wurden diese Anlagen einem Screening-Verfahren unterzogen, bei dem sie anhand der obligatorischen wesentlichen nachteiligen Auswirkungen und der relevanten optionalen wesentlichen nachteiligen Auswirkungen geprüft wurden, wie es für die jeweilige Anlageklasse angemessen ist und wie dies in Anhang I, Tabellen I, II und III der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAIs) festgelegt ist. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter führte zudem eine Überprüfung durch, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen, wie dies in den Mindeststandards der EU-Taxonomie vorgesehen ist.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, dienen die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAI) als Referenz, die wie im obigen Abschnitt beschrieben zu berücksichtigen war.

Weitere negative Nachhaltigkeitsindikatoren, wie beispielsweise die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische Stoffe herstellen und nicht kooperativ bei der Steuerzahlung sind, wie in den technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR dargelegt (Tabelle II und Tabelle III von Anhang 1)), wurden im Rahmen der „Do-no-

Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating der Erstinvestition

significant-harm“-Prüfung berücksichtigt.

— — *Wurden nachhaltige Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte abgestimmt?*

Die normbasierten Ausschlüsse, wie unter „Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?“ beschrieben, strebten eine Abstimmung mit diesen Leitlinien an. Und Prinzipien. Daten von Drittanbietern wurden verwendet, um Verletzer zu identifizieren und relevante Investitionen in diese Emittenten zu verbieten.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ fest, wonach taxonomiekonforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ gilt nur für jene Anlagen, die dem Finanzprodukt zugrunde liegen und die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Anlagen dürfen keinen erheblichen Schaden für ökologische oder soziale Ziele verursachen.



Wie hat dieses Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Die PAIs gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

- Tabelle 1, Indikator 1 – Treibhausgasemissionen
- Tabelle 1, Indikator 2 – CO₂-Fußabdruck
- Tabelle 1, Indikator 3 – Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen
- Tabelle 1, Indikator 4 – Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Tabelle 1, Indikator 5 – Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien
- Tabelle 1, Indikator 6 – Energieverbrauchsintensität pro klimarelevantem Sektor
- Tabelle 1, Indikator 7 – Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf biodiversitätsempfindliche Gebiete
- Tabelle 1, Indikator 8 – Emissionen in Gewässer
- Tabelle 1, Indikator 9 – Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Tabelle 1, Indikator 10 – Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact („UNGC“) und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen

- Tabelle 1, Indikator 11 – Fehlen von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung
Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Tabelle 1, Indikator 12 – Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- Tabelle 1, Indikator 13 – Geschlechterdiversität im Vorstand
- Tabelle 1, Indikator 14 – Engagement in umstrittenen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz durch umstrittene Waffen erzielt wird, sind ausgeschlossen.
- Tabelle 1, Indikator 15 – Treibhausgasintensität der Länder, in denen investiert wird
- Tabelle 1, Indikator 16 – Länder der Beteiligungsunternehmen, in denen soziale Verstöße vorliegen –

Im Rahmen des SRI-Labels werden die Anlagen einem Screening-Prozess anhand der obligatorischen PAIs unterzogen und auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Treibhausgasemissionen fließen in die Bewertung des ESG-Ratings ein, und Emittenten mit unzureichenden oder ineffektiven Rahmenbedingungen in diesem Bereich erhalten ein niedrigeres ESG-Rating. Daher werden Unternehmen, denen ein niedrigeres ESG-Rating zugewiesen wurde, ausgeschlossen.

Ein qualitativer Ansatz zur Berücksichtigung von PAIs kann auch auf der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters basieren.

Darüber hinaus beteiligt sich der Anlageverwalter aktiv als Aktionär durch Stimmrechtsausübung und Engagement – Aktivitäten, die gegebenenfalls zur Risikominderung bei PAIs beitragen.

Die vom Anlageverwalter berücksichtigten PAI können sich in Zukunft weiterentwickeln, sobald die Daten und Methoden zur Messung dieser Indikatoren ausgereift sind. Weitere Informationen darüber, wie die PAI während des Berichtszeitraums berücksichtigt werden, werden in den regelmäßigen Berichten des Teilfonds bereitgestellt.

ESG-Säulen	NEGATIVER NACHHALTIGKEITSINDIKATOR	DEFINITIONEN UND KENNZAHLEN	Portfolio	
			Engagement	Abdeckung
E	1.1 Treibhausgasemissionen			
		Scope-1-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO ₂ -Äquivalent)	1,634.50	97.49%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO ₂ -Äquivalent)	2,078.16	97.49%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen (Tonnen CO ₂ -Äquivalent)	64,076.65	97.49%
		Gesamtemissionen von Treibhausgasen* (in Tonnen CO ₂ -Äquivalent)	69,344.18	97.49%

E	1.2 CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalent-Emissionen pro investierter Million Euro)	193.84	97,49%
	1.3 Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen	Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen (Tonnen CO2-Äquivalent-Emissionen pro Million Euro Umsatz der Beteiligungsunternehmen)	526.38	97,49%
E	1.4 Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind	6,18%	97,49%
E	1.5 Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien	Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie durch Beteiligungsunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen	55,40%	96,86%
E	1.6 Energieverbrauchsintensität pro klimarelevantem Sektor	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Beteiligungsunternehmen, nach klimawirksamen Sektoren	0,15	97,49%
E	1.7 Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf biodiversitätsempfindliche Gebiete	Anteil der Beteiligungen an Unternehmen, deren Standorte oder Betriebe sich in oder in der Nähe von biologisch sensiblen Gebieten befinden, in denen die Aktivitäten dieser Unternehmen negative Auswirkungen auf diese Gebiete haben	4,74%	97,49%
E	1.8 Emissionen in Gewässer	Tonnen an Emissionen in Gewässer, die von Beteiligungsunternehmen pro investierter Million Euro verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,30	6,77%
E	1.9 Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von Beteiligungsunternehmen pro investierter Million Euro erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,21	97,49 %
G	1.10 Verstöße gegen den UN Global Compact	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	97,49%
G	1.11 Fehlen von Prozessen und Kontrollmechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Beteiligungen an Unternehmen, die über keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verfügen und keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden oder Beanstandungen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	4,35%	97,49%
S	1.12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Beteiligungsunternehmen	14,52%	86,21%
S	1.13 Geschlechterdiversität im Vorstand	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	40,86%	95,49%
G	1.14 Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind	0,00%	97,49%
E	1.15 Treibhausgasintensität	Treibhausgasintensität der Länder, in denen Beteiligungsunternehmen ansässig sind (Tonnen CO2-Äquivalent-Emissionen pro Million Euro BIP)	0,00	0,00%
S	1.16 Länder, in denen soziale Verstöße begangen werden	Anzahl der Beteiligungsländer, in denen soziale Verstöße vorliegen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch die Gesamtzahl der Beteiligungsländer), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, sofern zutreffend, im nationalen Recht festgelegt	0,00	0,00%

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil an den Investitionen** des Finanzprodukts ausmachen

Größte Investitionen	Sektoren	% des verwalteten Vermögen	Land
Belfius Bank SA	Finanzdaten	3.32%	Belgien
EDP Finance BV	Versorger	3.15%	Niederlande
BPCE SA	Finanzwesen	2.79%	Frankreich
Logicor Financing Sarl	Immobilien	2.73%	Luxemburg
Raiffeisen Bank International AG	Finanzwesen	2.66%	Österreich
BAYERISCHE LNDBK 1 3/8 22.11.32	Finanzwerte	2.58%	Deutschland
SYDBANK A/S 5 1/8 06.09.28	Finanzwerte	2.53%	Dänemark
Unibail-Rodamco-Westfield	Immobilien	2.42%	Frankreich
Siemens Financieringsmaatschappij NV	Industrie	2.40%	Niederlande
Wolters Kluwer NV	Basiskonsumgüter	2.40%	Niederlande
Cooperatieve Rabobank UA	Finanzwesen	2.33%	Niederlande
Prosus NV	Informationstechnologie	2.37%	Niederlande
Sagax Euro Mtn NL BV	Immobilien	2.37%	Niederlande
ASR Nederland NV	Finanzdaten	2.27%	Niederlande
DANSKE BANK A/S 0 3/4 06/09/29	Finanzwerte	2.09%	Dänemark



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

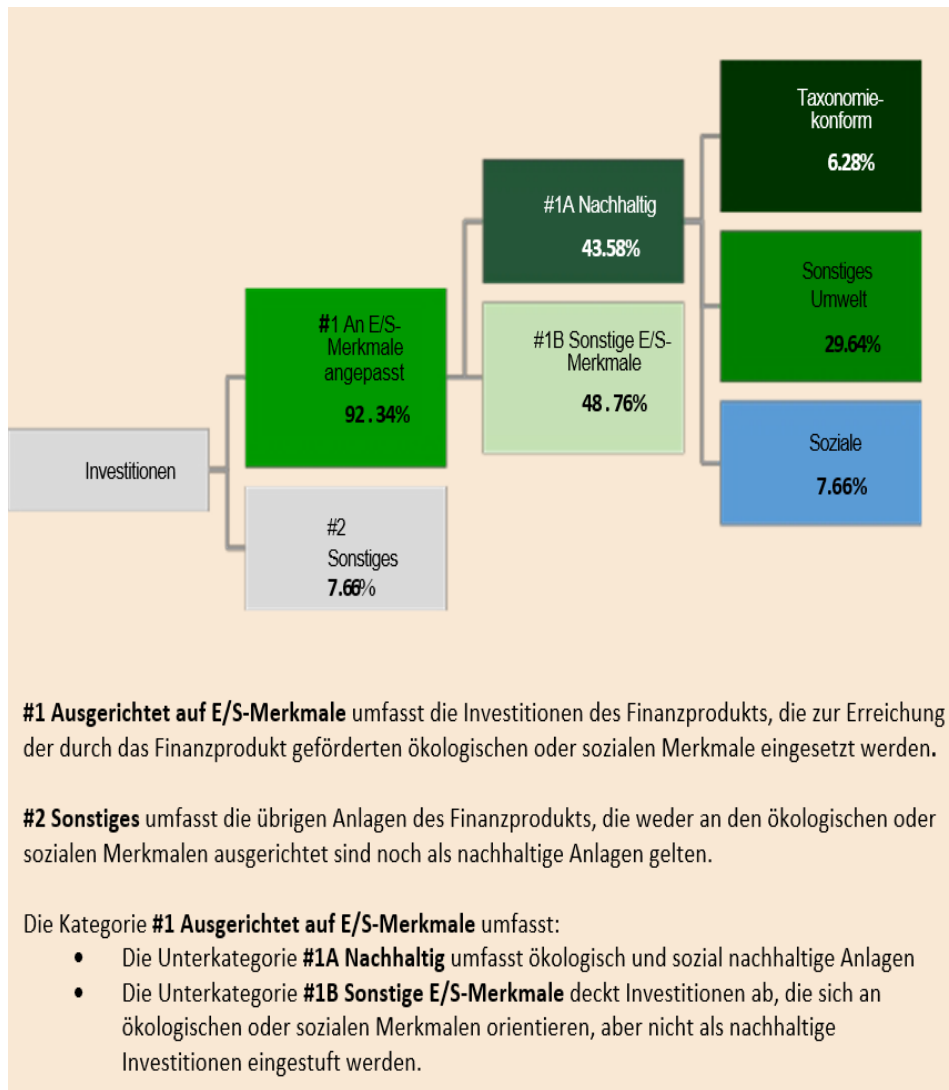
- *Wie sah die Vermögensaufteilung aus?*

Die Asset-Allokation beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.

Taxonomiekonforme Aktivitäten sind ausgedrückt als Anteil am:

-Umsatz (Turnover), der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt
-Investitionsausgaben (CapEx), die die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigten grünen Investitionen zeigen, z.B für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

-Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen Betriebsaktivitäten der widerspiegeln.



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektoren	% der Vermögenswerte
Finanzwesen	47.7%
Immobilien	12.2%
Industrie	9.1%
Versorger	6.6%
Kommunikationsdienstleistungen	6.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	5.8%
Basiskonsumgüter	4.0%
Sonstige	6.4%
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.8%

Um die EU-Taxonomie zu erfüllen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbeschränkungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **die Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Unterstützende Aktivitäten

vermöglienes anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Aktivitäten,

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



Inwieweit entsprechen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel der EU-Taxonomie?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Situation wird jedoch laufend überprüft, sobald die zugrunde liegenden Vorschriften endgültig festgelegt sind und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zunimmt.

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

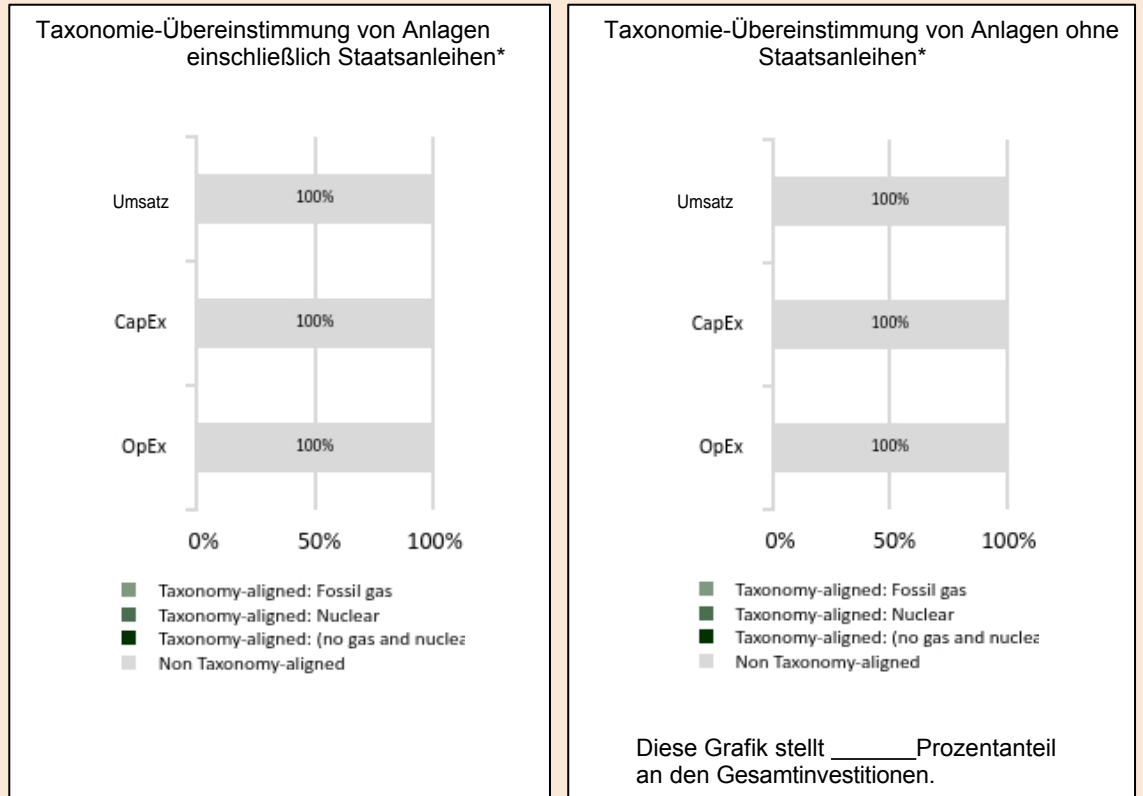
Ja

In fossile Gas- In Kernenergie

Nein

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements

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

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hat, in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wurde der Mindestanteil an Anlagen in Übergangs- und unterstützenden Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Anlagen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

	31.12.2025	31.12.2024
Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie	6.28%	5.6%



sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, bei denen **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigt werden.**



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stand?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang steht, betrug: **29.64%**.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug: **7.66%**.



Welche Investitionen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialschutz?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestanden direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien für die Einstufung als Wertpapiere mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen nicht erfüllten.

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

Für diese Anlagen galten keine Mindestanforderungen hinsichtlich ökologischer oder sozialer Standards.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Während des Berichtszeitraums

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds lag stets über dem durchschnittlichen ESG-Rating seines ursprünglichen Anlageuniversums, nachdem 20 % der Wertpapiere mit den schlechtesten ESG-Bewertungen aus dem ursprünglichen Universum ausgeschlossen worden waren (Ansatz der Ratinganhebung).
- Anwendung des ethischen Filters Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - schwere Umweltschäden,
 - schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle grober Korruption,
 - erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
 - Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)

- Während des Berichtszeitraums und in Bezug auf die Vermögensallokation des Fonds zum 31. Dezember 2025 führte die Vermögensverwaltungsgesellschaft Engagement-Aktivitäten bei XX Emittenten durch, in die sie investiert hatte, was einem kumulativen Prozentsatz von XX % des verwalteten Vermögens (AuM) des Fonds entspricht. Weitere Einzelheiten zu den Engagement-Aktivitäten finden Sie in der Engagement-Richtlinie der Vermögensverwaltungsgesellschaft, die auf der Website von Stress verfügbar ist.
- Darüber hinaus wählte der Anlageverwalter Emittenten aus, die im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum bei mindestens zwei der folgenden Faktoren – CO₂-Intensität, Frauenanteil in der Belegschaft, unabhängige Verwaltungsratsmitglieder, schwerwiegende Kontroversen im Bereich der Arbeitnehmerrechte – im Durchschnitt ein besseres Ergebnis aufweisen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?***

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Referenzindizes sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

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

Produktname: GIS EURO GREEN BOND

Identifikationscode der juristischen Person: 5493 00ANXLBQ60DJ8E 78

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Nachhaltige Anlage bedeutet eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, gute Governance-Praktiken befolgen.

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurde nachhaltig mit einem Umweltziel getätigt: _____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten <input type="checkbox"/> in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten <input type="checkbox"/> Es tätigte nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale , und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von 89 % an nachhaltigen Investitionen auf <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die nicht als gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es förderte E/S-Merkmale, führte jedoch zu keinen nachhaltigen Investitionen

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist die eine Liste **umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie im Einklang stehen oder auch nicht.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert Umwelt- und Sozialmerkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines Prozesses für verantwortungsbewusstes Investieren.

Der Anlageverwalter verwaltet den Teilfonds aktiv und wendet bei mindestens 90 % seines Portfolios ein Auswahlverfahren nach Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG“) an, wobei er 75 % seines Nettovermögens in auf Euro lautende grüne und nachhaltige Anleihen mit einem Investment-Grade-Rating investiert.

Der Anlageverwalter wendet fortlaufend einen ESG-Prozess an, um Wertpapiere aus dem ursprünglichen Anlageuniversum auszuwählen, das durch den Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index definiert ist, und in geringerem Umfang auf auf Euro lautende Unternehmens- und Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating, basierend auf den etablierten Green Bond Principles und unter Berücksichtigung unter anderem der Verwendung der Erlöse für Umweltprojekte, einschließlich, aber nicht beschränkt auf alternative Energien, Energieeffizienz, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wassernutzung, grünes Bauen und Klimaanpassung (das „ursprüngliche Anlageuniversum“).

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der vom Teilfonds angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden, waren:

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kohlenstoffintensität des Fonds	64.35	103.5	67.88	64.63
Kohlenstoffintensität des Anlageuniversums	108.99	321.5	138.35	148.09

- Das staatliche Erwärmungspotenzial¹ : der Durchschnittswert der Staatsanleihen im Vergleich zum Sub-Anlageuniversum;

	31.12.2025	31.12.2024
GOVERNMENT_RAW_GHG_CAPITA ²	6.89	7.31

¹ Die Staat Erwärmung Potenzial Indikator hat wurde ersetzt durch den Indikator „GOVERNMENT_RAW_GHG_CAPITA“ ersetzt, da dieser von MSCI nicht mehr bereitgestellt wird.

² Tonnen CO₂e pro Kopf. Für diesen Datenpunkt werden sechs im Kyoto-Protokoll berücksichtigte Treibhausgase herangezogen. Diese Gase sind Kohlendioxid, Methan, Lachgas, Fluorkohlenwasserstoffe, Perfluorkohlenwasserstoffe und Schwefelhexafluorid.

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<i>ESG-Score des Fonds</i>	7.42	7.57	7.29	7.47
<i>ESG-Score-Anlage Universum</i>	7.32	7.34	7.27	7.27
<i>Abdeckung</i>	97.85%	99.2%	97.92%	96.70%

- Der Anteil der Emittenten im Portfolio, die in Wirtschaftszweigen tätig sind, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind. Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprechen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - Schwere Umweltschäden,
 - schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle grober Korruption,
 - erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
 - Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)
- Der Mindestanteil der Anlagen des Teilfonds, der in ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen investiert wird;

	31.12.2025	31.12.2024
<i>Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen</i>	89%	89%

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

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise tätigen wollte, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung der Erlöse des Emittenten, bewertet anhand eines einzelnen oder einer Kombination der folgenden Indikatoren:

- Die interne Einstufung der Anleihen in die Kategorien „Grün“, „Sozial“ und „Nachhaltigkeit“ (GSS-Anleihe);
- Die Einnahmen der Unternehmen, die als ESG-Rating A eingestuft sind und aus nachhaltigen Wirkungslösungen stammen oder mit der Europäischen Taxonomie im Einklang stehen;

- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Pfad zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit relevanten und glaubwürdigen Zielen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurden, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Senkung ihrer Treibhausgasintensität in den Bereichen Scope 1 und 2 um 7% pro Jahr erreicht haben, was der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate entspricht.



Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keinen erheblichen Schaden für Umwelt- oder Sozialziele verursachten, wurden diese Anlagen einem Screening-Verfahren unterzogen, bei dem sie anhand der obligatorischen wesentlichen nachteiligen Auswirkungen und der relevanten optionalen wesentlichen nachteiligen Auswirkungen geprüft wurden, wie es für die jeweilige Anlageklasse angemessen ist und wie dies in Anhang I, Tabellen I, II und III der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAIs) festgelegt ist. Die PAI wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte zudem ein Screening an, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen, wie dies in den Mindeststandards der EU-Taxonomie vorgesehen ist.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß den Anforderungen der Verordnung dienten die in Anhang I der Delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAI) als Referenz.

Weitere negative Nachhaltigkeitsindikatoren, wie beispielsweise die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische Stoffe herstellen und nicht kooperativ bei der Steuerzahlung sind, wie in den technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR dargelegt (Tabelle II und Tabelle III von Anhang 1)), wurden im Rahmen der „Do-no-significant-harm“-Prüfung berücksichtigt.

Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft

und Menschenrechte ausgerichtet?

Die unter „Welcher Anlagestrategie folgt dieses Finanzprodukt?“ beschriebenen normbasierten Ausschlüsse zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Es wurden Daten von Drittanbietern herangezogen, um Verstöße zu identifizieren und entsprechende Investitionen in diese Emittenten zu verbieten.

Die EU-Taxonomie legt einen „Do-no-significant-harm“-Grundsatz fest, wonach taxonomiekonforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“ gilt nur für diejenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Anlagen dürfen keinen erheblichen Schaden an Umwelt- oder Sozialzielen verursachen.



Wie hat dieses Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Schwerpunkt lag auf den folgenden PAIs unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren wurden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht

- Tabelle 1, Indikator 3 – Treibhausgasintensität der Portfoliounternehmen: Zusätzlich zur Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten wurden Investitionen in Unternehmen, die im Kohlebereich tätig sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds belief sich zum 31.12.2025 auf: 607,43 tCO₂e / Mio. EUR Umsatz³

Während des Referenzzeitraums wurden Investitionen in Unternehmen, die im Kohlebereich tätig sind, ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien zutrafen:

- Kohlebezogenes Geschäft: mehr als 20% der Umsatzerlöse stammen aus der Kohle;
- Kohlekraftwerke: mehr als 20% der Stromerzeugung stammen aus Kohle;
- Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität von mehr als 5 GW.

Emittenten, die auf der Sperrliste standen, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt.

- Tabelle 1, Indikator 10 – Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact („UNG“) und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen: Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, bei denen Verstöße oder schwerwiegende

³ PAI 03 – Kohlenstoffintensität – Unternehmen – Scope 1+2+3

Verdachtsmomente auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorlagen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen oder ein schwerwiegender Verdacht auf mögliche Verstöße besteht.

Emittenten, die auf der Sperrliste standen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.

- Tabelle 1, Indikator 14 – Engagement in umstrittenen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz durch umstrittene Waffen erzielt wurde, wurden ausgeschlossen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die direkt an Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die bei ihrem normalen Einsatz gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

Emittenten, die auf der Sperrliste standen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt.



Was waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

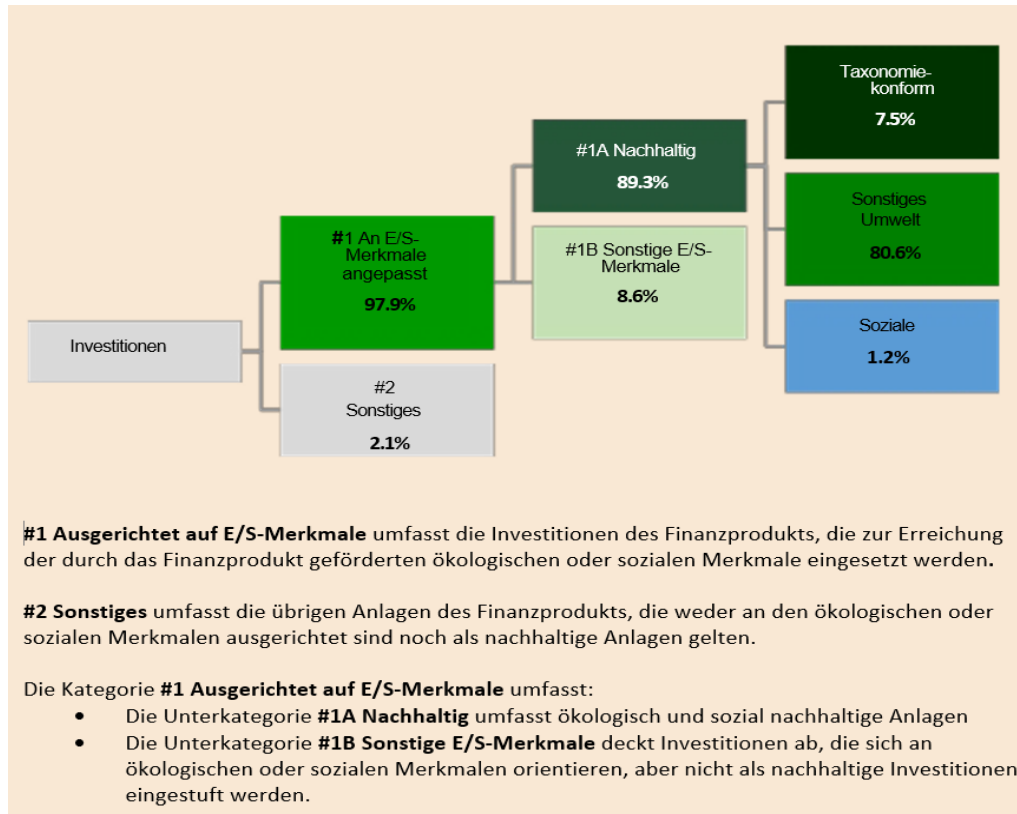
Top-Anlagen	Sektor	% des Nettoinvestments	Kumuliert	Land
BTPS 4 30.04.35	Staat	3.77%	3.77%	Italien
BTPS 4,05 30.10.37	Staat	3.54%	7.31%	Italien
BTPS 4 30.10.31	Staat	3.06%	10.37%	Italien
BTPS 1,5 30.04.45	Staat	2.72%	13.09%	Italien
ROMANIA 5,625 22.02.36	Staat	2.06%	15.15%	Rumänien
SPANISH GOVT 3,15 30.04.35	Staat	2.07%	17.22%	Spanien
SPANISH GOVT 3,2 31.10.35	Staat	2.01%	19,23%	Spanien
EUROPEAN UNION 1,25 04.02.43	Staat	1.97 %	21.20%	Luxemburg
FRANCE (GOVT OF) 0,5 25.06.44	Staat	1.68%	22.88%	Frankreich
KFW 1,375 07.06.32	Staat	1.66%	24.54%	Deutschland
SPANISH GOVT 1 30.07.42	Staat	1.62%	26.16%	Spanien
BELGIAN GOVT 2,75 22.04.39	Staat	1.41%	27.57%	Belgien
EUROPEAN INVT BK 0,01 15.11.35	Staat	1.35%	28.92%	Luxemburg
EUROPEAN INVT BK 0,5 13.11.37	Staat	1.31%	30.23%	Luxemburg
BOTS 0 14.08.26	Staat	1.32%	32.63%	Italien

Die Liste umfasst die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachen, der vom 01.01.2025 bis 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% NAV
Staat	44.88%
Finanzwerte	35.39%
Versorger	10.55%
Immobilien	4.12%
Industrie	1.60%
Basiskonsumgüter	1.30%
Informationstechnologie	0.66%
Kommunikationsdienstleistungen	0.60%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.52%
Rohstoffe	0.28%
Sonstige	0.09%

Taxonomiekonforme Aktivitäten sind ausgedrückt als Anteil am:

-Umsatz (Turnover), der

den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt

-Investitionsausgaben (CapEx), die die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigten grünen Investitionen zeigen, z.B für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

-Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen Betriebsaktivitäten der widerspiegeln.

Um die EU-Taxonomie einzuhalten, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbeschränkungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Bei der Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für Sicherheit und Abfallentsorgung. **Fördermaßnahmen** vermittelten anderen Maßnahmen unmittelbar, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangsaktivitäten sind Aktivitäten**, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die dem besten Leistungsniveau entsprechen.



Inwieweit entsprechen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel der EU-Taxonomie?

Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Position wurde jedoch fortlaufend überprüft, da die zugrunde liegenden Vorschriften fertiggestellt wurden und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zunahm.

● Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen? ⁴

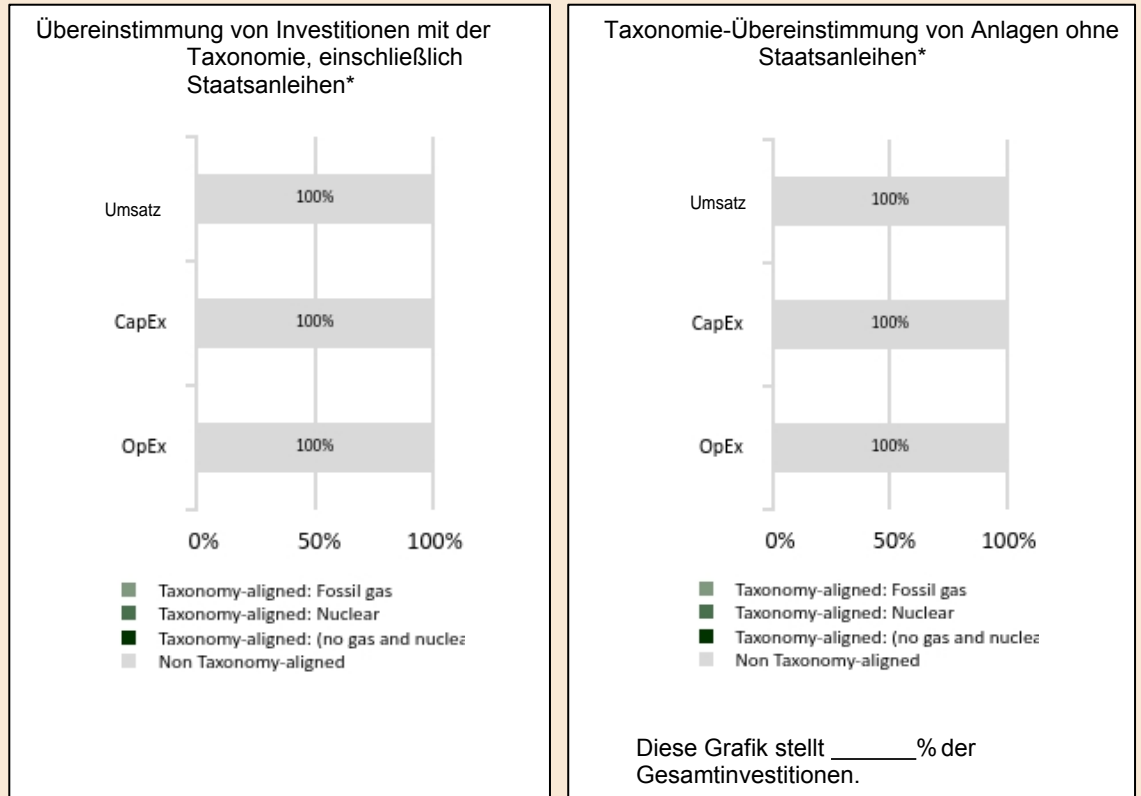
Ja

In fossilen Gas In der Kernenergie

Nein

⁴ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements

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

Da sich der Teilfonds nicht dazu verpflichtet hat, „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wurde der Mindestanteil an Anlagen in Übergangs- und unterstützenden Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0% festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Anlagen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

	31.12.2025	31.12.2024
% Taxonomie-konform	7.5%	7.6%



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen, deren Umweltziel nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, betrug: 80.6%



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug: 1.2%



Welche Anlagen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialaspekte?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestanden direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllten, um als Anlagen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten.

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

Bei diesen Investitionen wurden keine Mindeststandards in Bezug auf Umwelt- oder Sozialaspekte angewendet.

Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Anforderungen zu erfüllen?



Während des Referenzzeitraums

- lag das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds stets über dem durchschnittlichen ESG-Rating seines ursprünglichen Anlageuniversums, nachdem 20 % der Wertpapiere mit der schlechtesten ESG-Bewertung aus dem ursprünglichen Universum entfernt worden waren (Rating-Upgrade-Ansatz).
- Anwendung des ethischen Filters: Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen: – Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen), – schwere Umweltschäden, – schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen, – Fälle von grober Korruption, – wesentliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder – Ausschlüsse, die von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definiert wurden

- Darüber hinaus wählte der Anlageverwalter Emittenten aus, die im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum bei mindestens zwei der folgenden Faktoren – CO₂-Intensität, Frauenanteil in der Belegschaft, unabhängige Verwaltungsratsmitglieder, schwerwiegende Kontroversen im Bereich der Arbeitnehmerrechte – im Durchschnitt ein besseres Ergebnis aufweisen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ermittelt wird?***

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Referenz-Benchmarks sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

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

Produktname: GIS EURO SHORT TERM BOND
Identifikationscode der juristischen Person: 5493
006LITKMOIJHTB 09

Nachhaltige Anlage bedeutet eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, gute Governance-Praktiken befolgen.

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es tätigte nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel : _____ % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten<input type="checkbox"/> in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten	<input type="checkbox"/> Es förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale , und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von 0.0 % an nachhaltigen Investitionen auf <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es tätigte nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Zielsetzung getätigt: _____ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es förderte E/S-Merkmale, führte jedoch zu keinen nachhaltigen Investitionen

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



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert Umwelt- und Sozialmerkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, indem er auf den in Staatsanleihen investierten Teil des Teilfonds fortlaufend einen Prozess für verantwortungsbewusstes Investieren anwendet. Die im Anlageprozess geförderten Merkmale basieren auf positiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG“-Kriterien) in Bezug auf sein ursprüngliches Anlageuniversum, das als J.P. Morgan EMU Index (das „ursprüngliche Anlageuniversum“) definiert ist. Zu diesen Merkmalen gehören:

- Im Bereich Umwelt: globale Erwärmung;
- Zu den Säulen „Soziales“ und „Unternehmensführung“: Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Steuerpraktiken, Menschenrechtsverletzungen und Korruption.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die vom Teilfonds angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen werden, sind:

- Die Anzahl der staatlichen Emittenten, bei denen ein Verstoß gegen eines oder mehrere der proprietären Kriterien des „Sovereign Ethical Filter“ festgestellt wurde;

Es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, die gegen eines oder mehrere der Kriterien des „Sovereign Ethical Filter“ verstoßen; und

- Der gewichtete Durchschnitt des „Sovereign Warming Potential“ des Teilfonds im Vergleich zum „Warming Potential“ des ursprünglichen Anlageuniversums stellt sich wie folgt dar:

	31.12.2025	31.12.2024
Treibhausgasemissionen pro Kopf des Fonds	6.29	6.32
Treibhausgasemissionen pro Kopf (Gesamt)	6.89	k. A.
Erfassungsgrad	100.0 %	100.0 %

	31.12.2025 ¹	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Staatlicher Klimaschutzfonds	K.A.	2.59	2.42	2.16
Anlageuniversum von Sovereign Warming	K.A.	2.81	2.83	2.82
Abdeckung	K.A.	90.43%	94.56%	96.98%

¹ Die Daten zum Sovereign Warming Potential sind seit Juli 2025 nicht mehr bei MSCI verfügbar.

- **Was waren die Ziele der nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie haben die nachhaltigen Anlagen zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht zutreffend.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?**

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

- *Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?*


Nicht zutreffend.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“ fest, wonach taxonomiekonforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird durch spezifische EU-Kriterien ergänzt.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“ gilt nur für diejenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Anlagen dürfen keinen erheblichen Schaden an Umwelt- oder Sozialzielen verursachen.

- **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.



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

- Tabelle 1, Indikator 16 – Länder, in denen soziale Verstöße begangen werden – Kriterien zur sozialen Ausgrenzung, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von „Freedom House“.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Ländern getätigt, in denen soziale Verstöße vorliegen – soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von „Freedom House“.

Emittenten, die auf der Sperrliste standen, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt.

PAI	Kennzahlen	31.12.2025	31.12.2024 ²
16	Anzahl der Länder, die von Investitionen profitieren und in denen soziale Verstöße auftreten (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch die Gesamtzahl der Länder, die von Investitionen profitieren), im Einklang mit internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, soweit zutreffend, der nationalen Gesetzgebung.	0.0	0.0



Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums ausmachen, d. h.:
01.01.2025 – 31.12.2025

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

² Die Daten wurden als Durchschnitt der vierteljährlichen Erhebungen am letzten Tag jedes Quartals des Jahres 2024 berechnet. Der Prozentsatz bezieht sich ausschließlich auf den Umfang der Referenz-Anlageklasse.

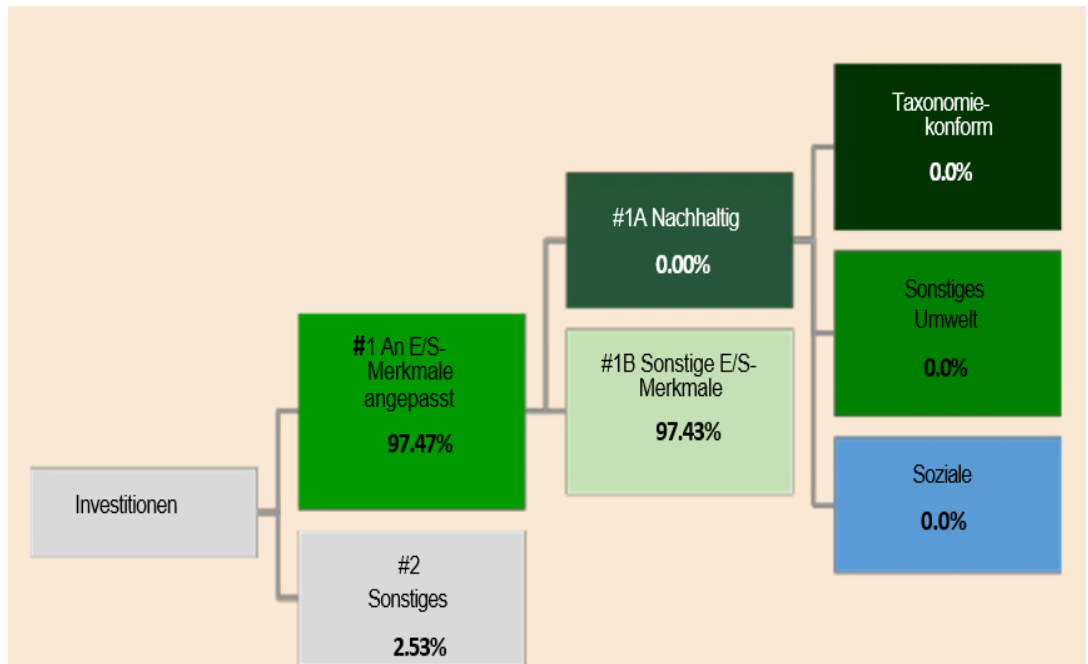
Größte Anlagen	Sektoren	% des verwalteten Vermögen	Land
BTPS 2 01.02.28	Staat	9.25%	Italien
SPGB 2 1/2 31.05.27	Staat	6.23 %	Spanien
BTPS 2.65 01.12.27	Staat	6.24 %	Italien
BTPS 2.7 15.10.27	Staat	5.46 %	Italien
SPGB 0 31.01.28	Staat	5.18 %	Spanien
EU 0 04.10.28	Supranational	5.09 %	Europäische Union
BTPS 4 3/4 28.01.09	Staat	4.93 %	Italien
CCTS Float 15.10.28	Staat	4.73 %	Italien
BTPS 2.8 01.12.28	Staat	4.70 %	Italien
BTPS 3.4 01.04.28	Staat	3.96 %	Italien
BTPS 2.65 15.06.28	Staat	3.90 %	Italien
EU 2 04.10.27	Supranational	3.86 %	Europäische Union
GGB 3 3/4 30.01.28	Staat	3.20 %	Griechenland
SPGB 2.4 31.05.28	Staat	3.11 %	Spanien
SPGB 1.45 31.10.27	Staat	3.06 %	Spanien
BTPS 0 1/4 15.03.28	Staat	2.96 %	Italien
BTPS 3.45 15.07.27	Staat	2.37 %	Italien
BTPS 2.95 15.02.27	Staat	2.34 %	Italien
SPGB ,8 31.05.26	Staat	2.33 %	Spanien



Die Asset-Allokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Anlageklassen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

- *Wie sah die Asset-Allokation aus?*



#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 Sonstiges 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 Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Taxonomiekonforme Aktivitäten sind ausgedrückt als Anteil am:

-Umsatz (Turnover), der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt
-Investitionsausgaben (CapEx), die die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigten grünen Investitionen zeigen, z.B für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

-Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen Betriebsaktivitäten der widerspiegeln.

Sektoren	% der Vermögenswerte
Staaten	88.5%
Supranationale Organisationen	9.0%
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.5%

Um die EU-Taxonomie zu erfüllen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbeschränkungen sowie die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften zur Sicherheit und zur Abfallentsorgung. **Vorlaufaktivitäten** vermöglichenes anderen Aktivitäten unmittelbar, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten. **Übergangsaktivitäten sind Aktivitäten**, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die dem besten Leistungsniveau entsprechen.



Inwieweit entsprechen die nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel der EU-Taxonomie?

Der Teilfonds hatte sich nicht verpflichtet, in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Situation wurde jedoch laufend überprüft, da die zugrunde liegenden Vorschriften noch finalisiert wurden und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zunahm.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?³

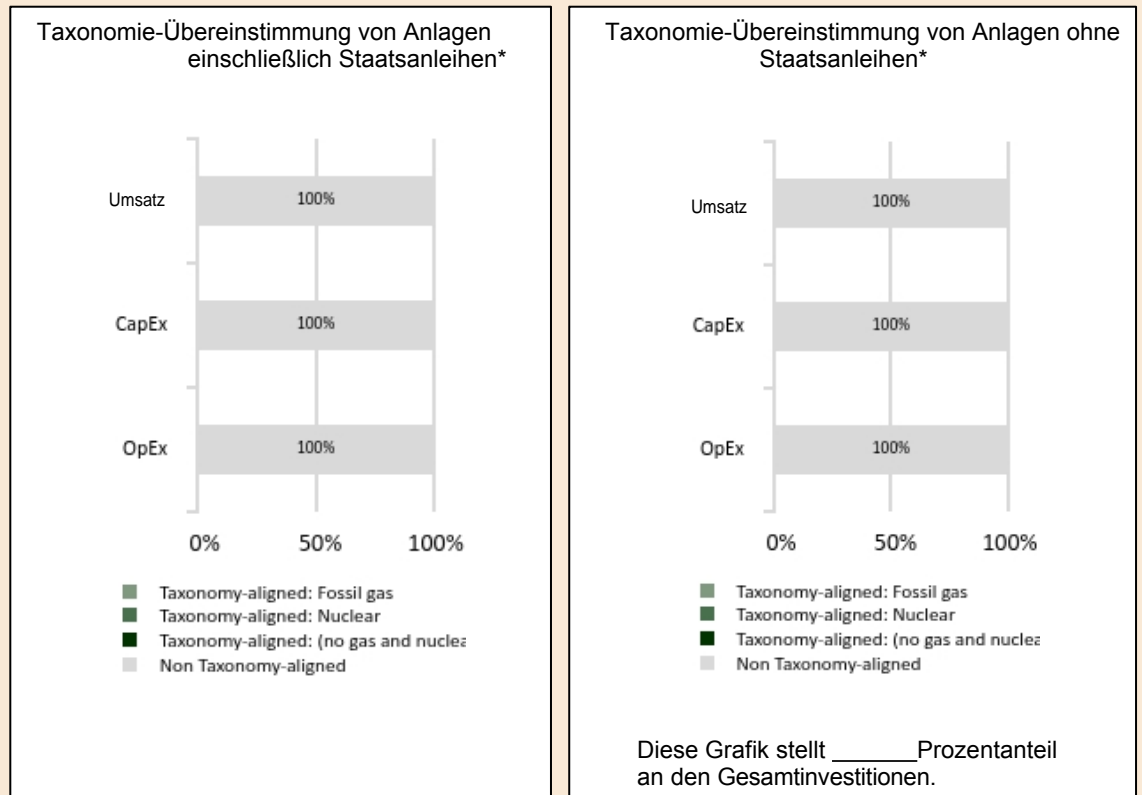
Ja

In fossile Gas- In Kernenergie

Nein

³ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in grüner Farbe den prozentualen Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen darstellt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements

● **Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und unterstützenden Aktivitäten?**

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hatte, „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wurde der Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und unterstützende Aktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

● **Wie war der Anteil der mit der EU-Taxonomie im Einklang stehenden Anlagen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen?**

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hat, „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen.



Hierbei handelt es sich um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang steht?

Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Merkmale, verpflichtete sich jedoch nicht zu nachhaltigen Anlagen. Folglich verpflichtete sich der Teilfonds nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang standen.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hat, „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen



Welche Anlagen waren unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialaspekte?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestanden direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllten, um als Anlagen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten.

Dazu gehörten (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der bei ungünstigen Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, sowie (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds, und (iii) OGAW, OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen, (iv) Multi-Name-Derivate.

Für diese Anlagen galten keine Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialschutz.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

- Es wurden keine Anlagen in staatliche Emittenten getätigt, bei denen ein Verstoß gegen eines oder mehrere der Kriterien des „Sovereign Ethical Filter“ festgestellt wurde;

- Das gewichtete durchschnittliche „Sovereign Warming Potential“ des Teilfonds lag unter dem des ursprünglichen Anlageuniversums (was „besser“ bedeutet).



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?***

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Referenzindizes
sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

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

Produktname: GIS ESG EURO PREMIUM HIGH YIELD

Identifikationscode der juristischen Person: 5493

005X80FT6ALTC4 45 Veröffentlichungsdatum:

21.01.2026

Unter **nachhaltiger Anlage** versteht man eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, den Grundsätzen der guten Unternehmensführung folgen.

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es wurde **nachhaltig mit einem Umweltziel getätigt**: _____%

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäßer EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit sozialer Zielsetzung**: ____%

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale**, und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von 35.4 % an nachhaltigen Investitionen auf

mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die nicht als gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem sozialen Ziel

Es förderte E/S-Merkmale, **führte jedoch zu keinen nachhaltigen Investitionen**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist die eine Liste **umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie im Einklang stehen oder auch nicht.



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 ökologische und soziale Merkmale durch die Anwendung eines Prozesses für verantwortungsbewusstes Investieren. Der Anlageverwalter verwaltet den Teilfonds aktiv und wählt aus dem ICE BofA BB-B Euro High Yield Total Return (dem „ursprünglichen Anlageuniversum“) Wertpapiere aus, die im Vergleich zu diesem ursprünglichen Anlageuniversum positive Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG-Kriterien“) aufweisen, sofern die Emittenten gute Corporate-Governance-Praktiken befolgen.

Darüber hinaus ist der Anlageverwalter bestrebt, Emittenten auszuwählen, die bei mindestens zwei der folgenden Faktoren – CO₂-Intensität, Frauenanteil in der Belegschaft, unabhängige Verwaltungsratsmitglieder, schwerwiegende Kontroversen im Bereich der Arbeitnehmerrechte – im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum ein besseres Ergebnis aufweisen.

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? ... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Gewährleistung der vom Teilfonds angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen werden, sind:

- Die CO₂-Intensität im Vergleich zu der des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<i>Kohlenstoffintensität des Fonds</i>	111.8	139.9	120.5	142.56
<i>Kohlenstoff Intensität des des Anlageuniversums</i>	148.6	169.6	163.25	220.78

- Der Anteil der Frauen an der Erwerbsbevölkerung im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum;

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<i>Anteil der Frauen in der Belegschaft des Fonds</i>	40.97%	40.2%	39.80%	40.0%
<i>Anteil der Frauen an der Gesamtbelegschaft Anlageuniversum</i>	37.34%	38.8%	38.92%	36.0%

- Anteil der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum;

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats des Fonds</i>	82.50%	81.6%	81.67%	78.8%
<i>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats Anlageuniversum</i>	76.6%	75.2%	77.86%	76.9%

- Die Arbeitsrechtskontroversen sind im Vergleich zum ursprünglichen Anlageuniversum schwerwiegend;

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit dem Fonds für Arbeitsmanagement</i>	0%	3.88%	3.84%	3.4%
<i>Heftige Kontroversen im Zusammenhang mit dem Anlageuniversum der Arbeitnehmervertretung</i>	0%	3.89%	3.88%	2.7%

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<i>ESG-Score des Fonds</i>	7.2	7.0	7	6.8
<i>ESG Bewertung Anlageuniversum</i>	6.2	6.0	5.99	5.63
<i>Abdeckung</i>	91.3%	91.3%	94.99%	95.05%

- Das Mindest Prozentsatz von des Anlagen Anlagen , die in ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen;

	31.12.2025	31.12.2024
<i>Anteil nachhaltiger Investitionen</i>	35.4%	29.2%

- Anteil der Emittenten im Portfolio, die in wirtschaftlichen Aktivitäten tätig sind, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind.

Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprechen:

- Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),

- Schwere Umweltschäden,
- schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
- Fälle grober Korruption,
- erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
- Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)

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

Zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigen wollte, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung der Erlöse des Emittenten, bewertet anhand eines einzelnen oder einer Kombination der folgenden Indikatoren:

- Die interne Einstufung der Anleihen in die Kategorien „Grün“, „Sozial“ und „Nachhaltigkeit“ (GSS-Anleihe);
- Die Einnahmen der Unternehmen, die als Unternehmen mit ESG-Rating A eingestuft sind und aus nachhaltigen Wirkungslösungen stammen oder mit der Europäischen Taxonomie im Einklang stehen;
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Pfad zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit relevanten und glaubwürdigen Zielen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurden, die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Senkung ihrer Treibhausgasintensität in den Bereichen Scope 1 und 2 um 7 % pro Jahr erreicht haben, was der im Pariser Abkommen vorgesehenen Rate entspricht.



Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keinen erheblichen Schaden für ökologische oder soziale Ziele verursachen, wurden diese Anlagen einem Screening-Prozess unterzogen, der sich auf die obligatorischen wesentlichen negativen Auswirkungen und die relevanten optionalen wesentlichen negativen Auswirkungen bezog, wie sie für die jeweilige Anlageklasse angemessen sind und wie sie jeweils in Anhang I, Tabellen I, II und III der Delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAIs) zu finden sind. Die PAIs wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter führte zudem eine Überprüfung durch, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen, wie dies in den Mindeststandards der EU-Taxonomie vorgesehen ist.

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

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, dienten die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) als Referenz, die gemäß dem obigen Abschnitt zu berücksichtigen war.

Weitere zusätzliche Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, wie beispielsweise die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische und nicht kooperative Steuern erheben, wie in den technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR dargelegt (Tabelle II und Tabelle III von Anhang 1)), wurden im Rahmen der „Do no significant harm“-Prüfung berücksichtigt.

— — Wurden nachhaltige Anlagen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet?

Die normbasierten Ausschlüsse, wie unter „Welcher Anlagestrategie folgt dieses Finanzprodukt?“ beschrieben, zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Es wurden Daten von Dritten herangezogen, um Verstöße zu identifizieren und relevante Investitionen in diese Emittenten zu verbieten.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ fest, wonach taxonomiekonforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird durch spezifische EU-Kriterien ergänzt.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ gilt nur für jene Anlagen, die dem Finanzprodukt zugrunde liegen und die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Anlagen dürfen keinen erheblichen Schaden für ökologische oder soziale Ziele verursachen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Der Schwerpunkt liegt auf den folgenden PAIs unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

- Tabelle 1, Indikator 3 – Treibhausgasintensität der Portfoliounternehmen: Zusätzlich zur Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Investitionen in Unternehmen, die an Kohle Aktivitäten sind ausgeschlossen. Die Kohlenstoffintensität des Fonds belief sich zum 31.12.2025 auf: 705,67 tCO₂e / Mio. EUR Umsatz¹
- Tabelle 1, Indikator 10 – Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact („UNGC“) und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen – Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien dürfen keine Anlagen in Fonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Grundsätze vorliegen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen.

Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bei bestehenden Engagements (sofern vorhanden) wurden opportunistische Verkäufe durchgeführt.

¹ PAI 03 – Kohlenstoffintensität – Unternehmen – Scope 1+2+3

- Tabelle 1, Indikator 14 – Engagement in umstrittenen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz durch umstrittene Waffen generiert wird, werden ausgeschlossen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die direkt an Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die bei ihrem normalen Einsatz gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

Emittenten, die auf der Sperrliste standen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Anlagen getätigt.



Was waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, die den **größten** Anteil der Investitionen des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachen, der vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 reicht

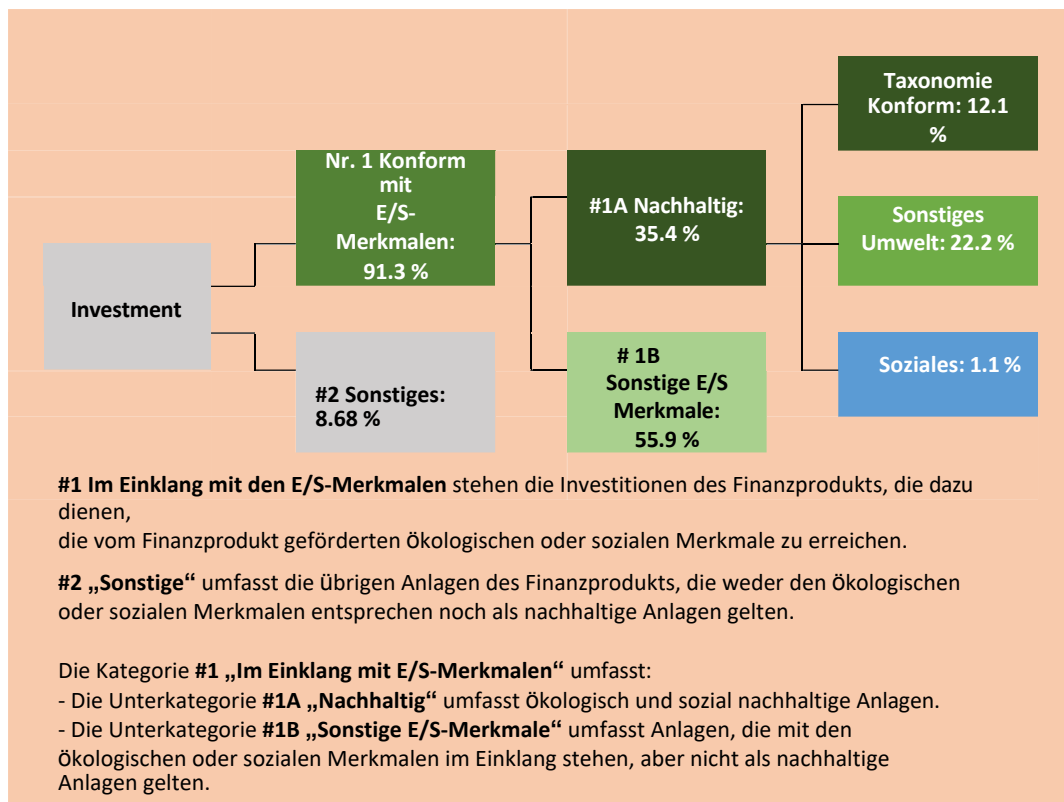
Anlagen	SEKTOR	% des Nettoinvestments	Kumuliert	Land
EDP FINANCE BV 1.625 26.01.26	Versorger	1.25%	1.25%	Niederlande
CPI PROPERTY GRO 1.7 14.01.30	Immobilien	1.16 %	2.41%	Luxemburg
TEVA PHARM FNC 4.375 30.09.2005	Gesundheitswesen	1.16%	3.57%	Niederlande
BPCE 0.25 15.01.26	Finanzwerte	1.14%	4.71%	Frankreich
TELEFONICA EUROP PERP	Kommunikationsdienstleistungen	1.10%	5.81%	Niederlande
BAYER AG 12.11.79	Gesundheitswesen	1.12%	6.93%	Deutschland
ELEC DE FRANCE PERP	Versorger	1.08%	8.01%	Frankreich
CRED AGRICOLE SA PERP	Finanzwerte	0.98%	8.99%	Frankreich
ORSTED A/S 3.625 01.03.26	Versorger	0.92%	9.91%	Dänemark
UNICREDIT SPA 15.01.32	Finanzwerte	0.90%	10.81%	Italien
AXA SA PERP	Finanzwerte	0.85%	11.66%	Frankreich
TELIA CO AB 30.06.83	Kommunikationsdienstleistungen	0.79 %	12.45%	Schweden
BAYERISCHE LND BK 05.01.34	Finanzwerte	0.74%	13.19%	Deutschland
ZF FINANCE GMBH 2 27.06.2005	Konsum Nicht-Basiskonsumgüter	0.78%	13.97%	Deutschland
DUFY ONE BV 3,375 15.04.28	Nicht-Basiskonsumgüter	0.77%	14.74%	Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

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

- **Wie war die Vermögensaufteilung?**



Taxonomiekonforme Aktivitäten sind ausgedrückt als Anteil am:

-**Umsatz** (Turnover), der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt

-**Investitionsausgaben** (CapEx), die die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigten grünen Investitionen zeigen, z.B für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

-**Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen Betriebsaktivitäten der widerspiegeln.

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

Sektor	% NAV
Finanzwesen	27.01%
Versorgungsunternehmen	12.71%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.98%
Kommunikationsdienstleistungen	10.89%
Industrie	9.80%
Gesundheitswesen	7.79%
Rohstoffe	6.79%
Immobilien	6.08%
Basiskonsumgüter	4.90%
Informationstechnologie	1.66%
Energie	0.40%

Um die EU-Taxonomie einzuhalten, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Unterstützende Aktivitäten

ermöglichtes anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind

Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



Inwieweit entsprechen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel der EU-Taxonomie?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Diese Haltung wird jedoch regelmäßig überprüft, sobald die zugrunde liegenden Vorschriften endgültig festgelegt sind und im Laufe der Zeit mehr zuverlässige Daten zur Verfügung stehen.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen? ²

Ja

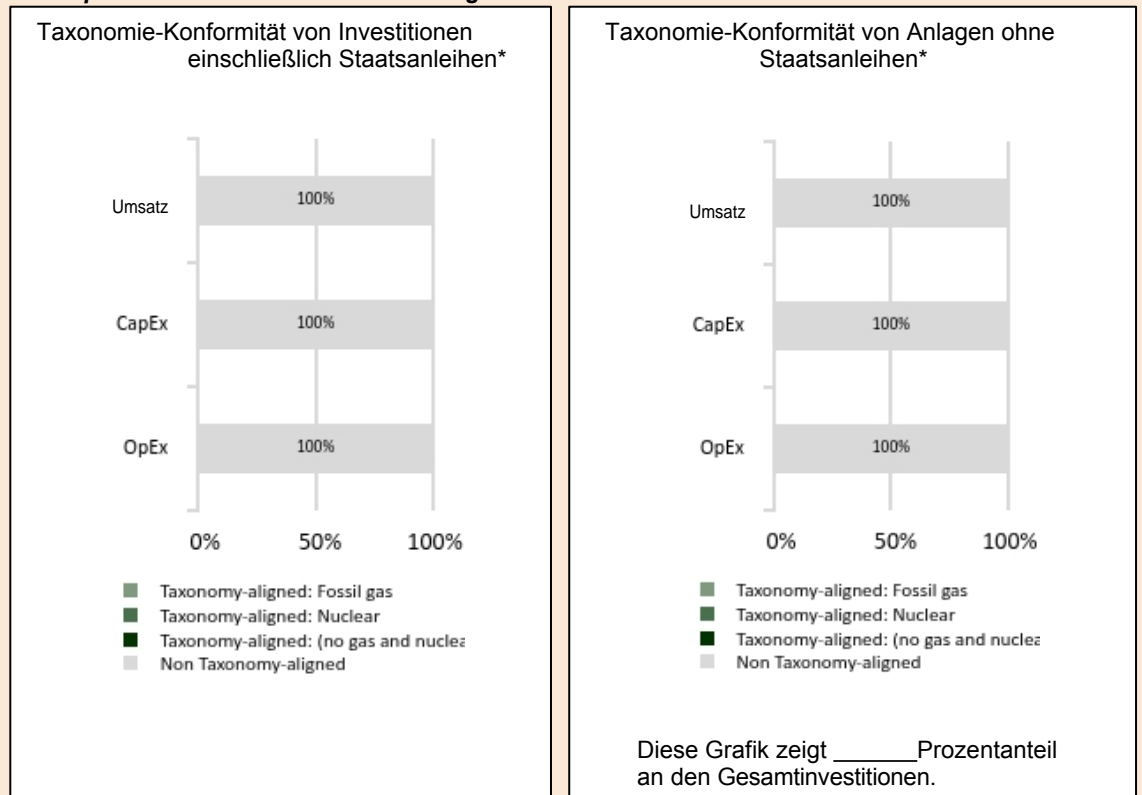
In fossile Gas- In Kernenergie

Nein

² Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen

– siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle Engagements gegenüber Staaten

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

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wird der Mindestanteil an Anlagen in Übergangs- und unterstützenden Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Anlagen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

	31.12.2025	31.12.2024
% Taxonomiekonform	12.1%	8.1%



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen, deren Umweltziel nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stand, betrug: 22.2%



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug: 1.1%



Welche Anlagen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialaspekte?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestehen direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllten, um als Anlagen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der bei ungünstigen Marktbedingungen unbedingt notwendig ist, sowie (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds sowie (iii) Aktien, Staatsanleihen, OGAW oder OGA, die den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen.

Für diese Anlagen gelten keine Mindeststandards in Bezug auf Umwelt- oder Sozialaspekte.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Während des Berichtszeitraums

- lag das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds stets über dem durchschnittlichen ESG-Rating seines ursprünglichen Anlageuniversums, nachdem 20% der Wertpapiere mit der schlechtesten ESG-Bewertung aus dem ursprünglichen Universum entfernt worden waren (Rating-Upgrade-Ansatz).
- Anwendung des ethischen Filters: Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:

- Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - schwere Umweltschäden,
 - Schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle von grober Korruption,
 - erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
 - Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)
- Darüber hinaus wählte der Anlageverwalter Emittenten aus, die im Durchschnitt bei mindestens zwei der folgenden Faktoren – Kohlenstoffintensität, Frauenanteil in der Belegschaft, unabhängige Verwaltungsratsmitglieder, schwerwiegende Kontroversen im Bereich der Arbeitnehmerrechte – ein besseres Ergebnis aufweisen als das ursprüngliche Anlageuniversum.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

- ***Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?***

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Referenz-Benchmarks sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

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

Produktname: GIS FIXED MATURITY BOND I

Identifikationsnummer der juristischen Person: 3912

005D54LDHP75KM 27 Veröffentlichungsdatum: 21.01.2026

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Anlage ist eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, gute GovernancePraktiken befolgen.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist die eine Liste umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie im Einklang stehen oder auch nicht.

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?



Ja



Es wurde **nachhaltig mit einem Umweltziel**

getätigt: _____%



in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten



Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%



Nein



Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale**, und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von 31.7 % an nachhaltigen Investitionen auf



mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



mit einem Umweltziel bei wirtschaftlichen Tätigkeiten, die nicht als gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



mit einem sozialen Ziel



Es förderte E/S-Merkmale, **führte jedoch zu keinen nachhaltigen Investitionen**



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines Prozesses für verantwortungsbewusstes Investieren.

Bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigte der Anlageverwalter sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien. Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Aspekte, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit ESG-Merkmalen investiert, die im Rahmen eines verantwortungsbewussten Anlageprozesses bewertet werden, sofern die Emittenten die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten. Der Teilfonds förderte ökologische und soziale Aspekte durch:

- Anwendung eines Negativ-Screenings (basierend auf einem proprietären ethischen Filter);
- der Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des ursprünglichen Anlageuniversums;

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale verwendet werden, sind folgende:

- Die Kohlenstoffintensität im Vergleich zu der des ursprünglichen Anlageuniversums;

	31.12.2025	31.12.2024
<i>Kohlenstoffintensität des Fonds</i>	13.1	12.9
<i>Kohlenstoffintensität des Anlageuniversums</i>	K. A.	107.8

- Der Mindestanteil der Anlagen des Teilfonds, der in ökologisch und sozial nachhaltige Anlagen investiert wird;

	31.12.2025	31.12.2024
<i>Anteil nachhaltiger Anlagen</i>	31.7	27.4

- Der Anteil der Emittenten im Portfolio, die in wirtschaftlichen Aktivitäten engagiert sind, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind.

Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprechen:

- Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
- schwerwiegende Umweltschäden,

- schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
- Fälle grober Korruption,
- erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
- Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und inwiefern trugen diese nachhaltigen Anlagen zu diesen Zielen bei?**

Zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen, die der Teilfonds teilweise tätigen wollte, gehört die Verknüpfung mit einem ökologischen oder sozialen Ziel durch die Verwendung der Erlöse des Emittenten, bewertet anhand eines einzelnen oder einer Kombination der folgenden Indikatoren:

- Die interne Einstufung der Anleihen in die Kategorien „Grün“, „Sozial“ und „Nachhaltigkeit“ (GSS-Anleihe);
- Die Einnahmen der Unternehmen, die mit einem ESG-Rating A eingestuft wurden und aus nachhaltigen Lösungen stammen oder mit der Europäischen Taxonomie im Einklang stehen;
- Die Ausrichtung des Unternehmens auf einen glaubwürdigen Übergangsplan zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen mit relevanten und glaubwürdigen Zielen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen, die von der Science Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurden, die Kriterien für nachhaltige Anlagen erfüllen können, wenn sie in den letzten drei Jahren bereits eine signifikante Reduzierung ihrer Treibhausgasintensität der Scope-1- und Scope-2-Emissionen um 7 % pro Jahr erreicht haben, entsprechend der im Pariser Abkommen implizierten Rate.



● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?**

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keinen erheblichen Schaden für ökologische oder soziale Ziele verursachten, wurden diese Anlagen einem Screening-Prozess unterzogen, der sich auf die obligatorischen wesentlichen negativen Auswirkungen und die relevanten optionalen wesentlichen negativen Auswirkungen bezog, wie sie für die jeweilige Anlageklasse angemessen sind und wie sie jeweils in Anhang I, Tabellen I, II und III der Delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission (PAIs) zu finden sind. Die PAIs wurden auf der Grundlage der Recherchen des Anlageverwalters quantitativ oder qualitativ bewertet.

Der Anlageverwalter wandte zudem ein Screening an, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen, wie dies in den Mindeststandards der EU-Taxonomie vorgesehen ist.

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

Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

Wie in der Verordnung vorgeschrieben und wie oben beschrieben, dienen die in Anhang I der delegierten Verordnung 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführten Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) als Referenz, die wie im obigen Abschnitt beschrieben zu berücksichtigen war.

Weitere negative Nachhaltigkeitsindikatoren, wie beispielsweise die Indikatoren 9 und 22 (in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die chemische Stoffe herstellen und nicht kooperativ bei der Steuerzahlung sind, wie in den technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR dargelegt (Tabelle II und Tabelle III von Anhang 1)), wurden im Rahmen der „Do-no-significant-harm“-Prüfung berücksichtigt.

— — *Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet?*

Die unter „Welcher Anlagestrategie folgt dieses Finanzprodukt?“ beschriebenen normbasierten Ausschlüsse zielten auf eine Angleichung an diese Leitlinien und Grundsätze ab. Es wurden Daten von Dritten herangezogen, um Verstöße zu identifizieren und entsprechende Investitionen in diese Emittenten zu verbieten.

Die EU-Taxonomie legt einen „Do-no-significant-harm“-Grundsatz fest, wonach taxonomiekonforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“ gilt nur für diejenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Anlagen dürfen keinen erheblichen Schaden an Umwelt- oder Sozialzielen verursachen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Der Schwerpunkt liegt auf den folgenden PAIs unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

- Tabelle 1, Indikator 3 – Treibhausgasintensität der Portfoliounternehmen:

Zusätzlich zur Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Investitionen in Unternehmen, die an Kohleaktivitäten beteiligt sind, ausgeschlossen.

Die Kohlenstoffintensität des Fonds belief sich zum 31.12.2025 auf: 498.9 tCO₂e / Mio. EUR Umsatz¹

Während des Referenzzeitraums wurden Investitionen in Unternehmen, die an Kohleaktivitäten beteiligt sind, ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien zutrafen:

- Kohleverbundenes Geschäft: mehr als 20% des Umsatzes stammen aus Kohle;
 - Kohlekraftwerksbetrieb: mehr als 20% der Stromerzeugung stammen aus Kohle;
 - Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität von mehr als 5 GW.
 - Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig veräußert.
- Tabelle 1, Indikator 10 – Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact („UNGC“) und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen – Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien dürfen keine Anlagen in Fonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen.

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

- Tabelle 1, Indikator 14 – Engagement in umstrittenen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz durch umstrittene Waffen erzielt wird, werden ausgeschlossen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die direkt an der Herstellung von Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die bei ihrem normalen Einsatz gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Anlagen in irgendeiner Anlageklasse getätigt.

Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig veräußert.

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

¹ PAI 03 – Kohlenstoffintensität – Unternehmen – Scope 1+2+3

- Tabelle 1, Indikator 16 Länder der Beteiligungsunternehmen, in denen soziale Verstöße vorliegen Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von Freedom House.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die direkt an Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die bei ihrer normalen Verwendung gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

Emittenten, die auf der Sperrliste standen, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Anlagen getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste standen, wurden umgehend vollständig veräußert.



Die Liste enthält die Anlagen, die im Referenzzeitraum, d. h. vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Was waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Zum 31.12.2025 waren die wichtigsten Anlagen wie folgt:

Anlage	SEKTOR	% des N	Kumuliert kumuliert	Land
BTPS 4.1 29.01.2002	Staat	5.56%	5.56%	Italien
SPANISH GOVT 6 31.01.29	Staat	5.19%	10.75%	Spanien
NETHERLANDS GOVT 0 15.01.29	Staat	4.49%	15.24%	Niederlande
FRANCE O.A.T. 0.75 25.11.28	Staat	4.27%	19.51%	Frankreich
BOTS 0 14.10.26	Staat	3.48%	22.99%	Italien
AUTOSTRAD PER L 2 28.04.12	Konsumgüter Basiskonsumgüter	3.04%	26.03%	Italien
ITALGAS SPA 1.625 18.01.29	Versorger	2.88%	28.91%	Italien
FIDELITY NATL IN 1 28.03.12	Finanzwerte	2.76%	31.67%	Vereinigte Staaten von Amerika
INTESA SANPAOLO 1.75 29.04.2007	Finanzwerte	2.59 %	34.26%	Italien
POSTE ITALIANE 0.5 28.10.12	Finanzwerte	2.30 %	36.86%	Italien
ASR NEDERLAND NV 3.625 28.12.2012	Finanzwerte	2.54 %	39.40%	Niederlande
BANK NOVA SCOTIA 0.25 28.01.11	Finanzdaten	2.45%	41.85%	Kanada
FERROVIAL EMISIO 0.54 28.12.11	Industrie	2.40%	44.25%	Spanien
VERIZON COMM INC 1.375 28.02.11	Kommunikation Dienstleistungen	2.40%	46.65%	Vereinigte Staaten von Amerika

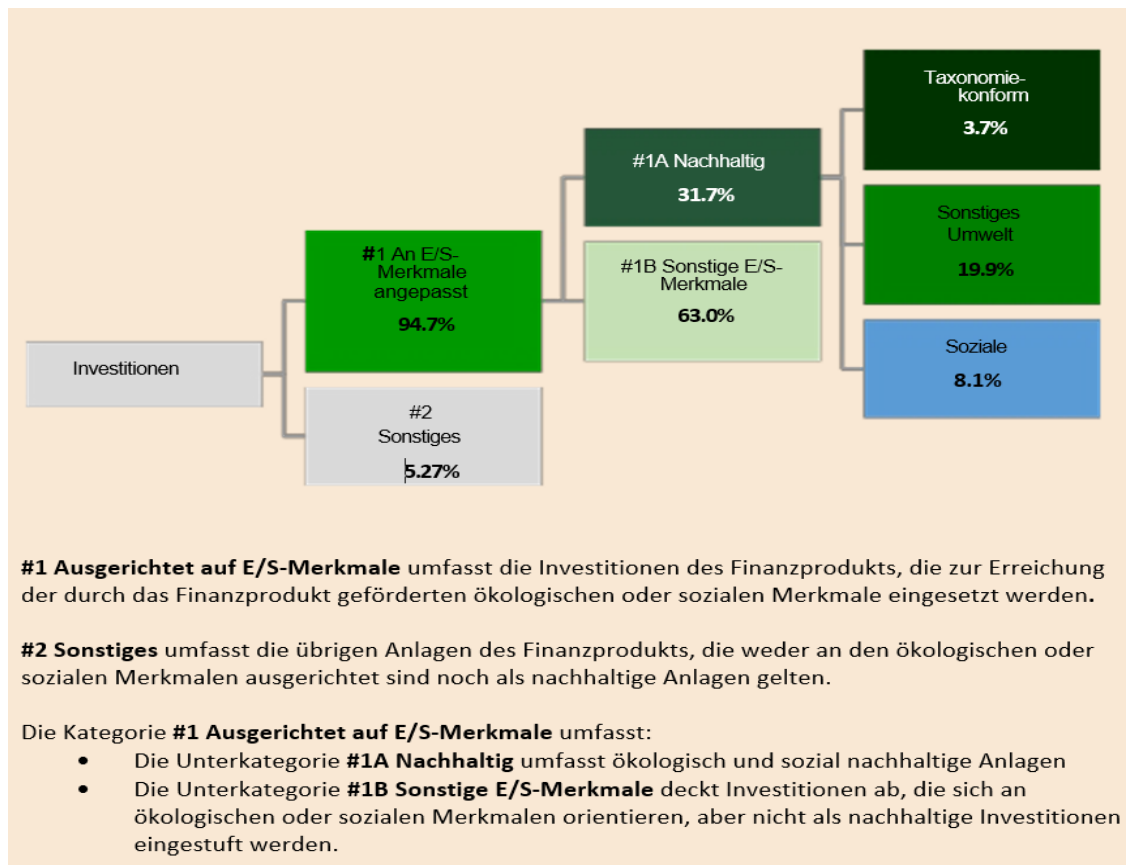
Anlage	SEKTOR	% des NAV	Kumuliert kumuliert	Land
MEDTRONIC GLOBAL 0,375 15.10.28	Gesundheitswesen	2.45%	51.90%	Luxemburg



Die **Asset-Allokation** beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Anlageklassen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

● Wie sah die Asset Allocation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Gewichtung
Finanzwesen	39.64%
Staatsanleihen	24.55%
Basiskonsumgüter	12.52%
Kommunikation Dienstleistungen	4.81%
Gesundheitswesen	4.65%
Industrie	4.64%
Konsumgüter Nicht-Basiskonsum	3.89%
Versorger	3.07%
Immobilien	2.23%

Taxonomiekonforme Aktivitäten sind ausgedrückt als Anteil am:

-Umsatz (Turnover), der

den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert

wird, widerspiegelt

-Investitionsausgaben (CapEx), die

die von den Unternehmen, in die investiert

wird, getätigten grünen Investitionen zeigen, z.B für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

-Betriebsausgaben (OpEx), die die

umweltfreundlichen Betriebsaktivitäten der widerspiegeln.

Um die EU-Taxonomie einzuhalten, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbeschränkungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Unterstützende Aktivitäten ermöglichen es anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen zur Verfügung stehen und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die dem besten Leistungsniveau entsprechen.



Inwieweit entsprechen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel der EU-Taxonomie?

Der Teilfonds hatte sich nicht verpflichtet, in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Die Position wurde jedoch fortlaufend überprüft, da die zugrunde liegenden Vorschriften fertiggestellt wurden und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zunimmt.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen? ²

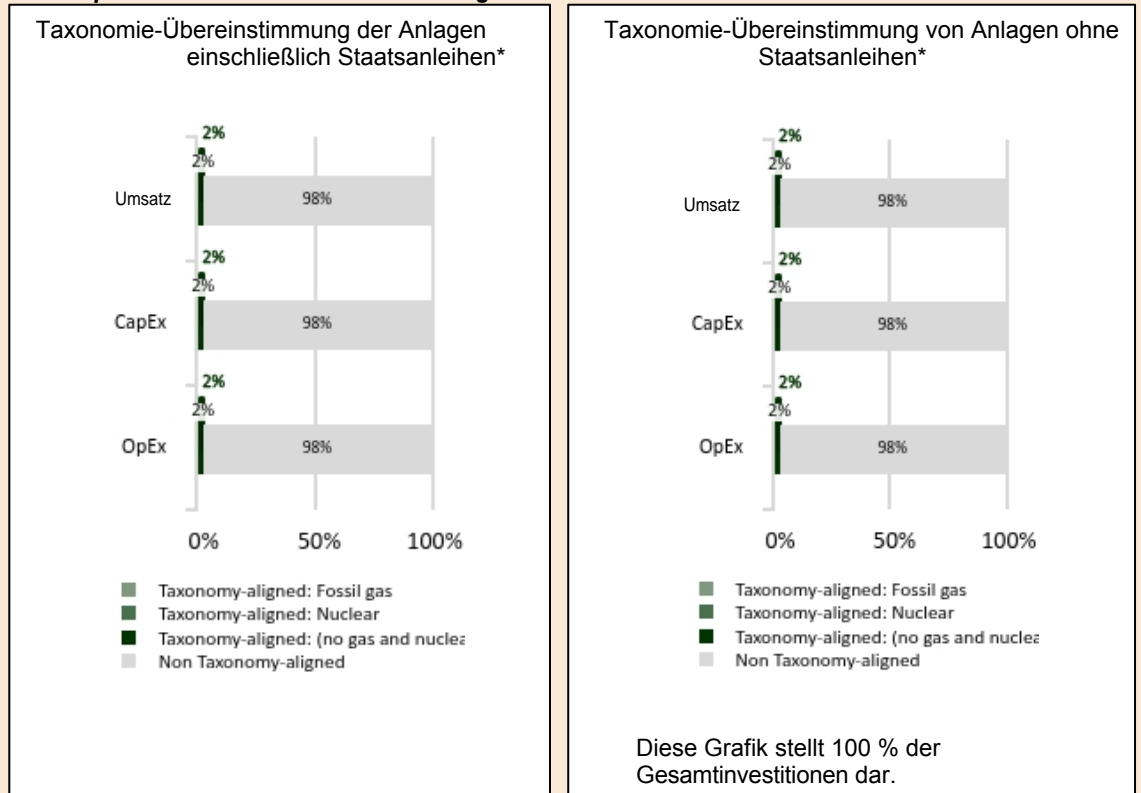
Ja

In fossile Gas- In Kernenergie

Nein

² Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements

● **Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und unterstützenden Tätigkeiten?**

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hat, „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wurde der Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0% festgelegt.

● **Wie hat sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie im Einklang stehenden Anlagen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

	31.12.2025	31.12.2024
Übereinstimmung mit der Taxonomie	3.7%	2 %



Hierbei handelt es sich um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang steht?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang steht, betrug: 19.9%



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug: 8.1%



Welche Investitionen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialschutz?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestanden direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten.

Dazu gehörten (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der bei ungünstigen Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, sowie (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) Fonds und ETFs sowie (iv) nicht bewertete Wertpapiere und Derivate.

Für diese Anlagen galten keine Mindestanforderungen an ökologische oder soziale Standards.



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

- Anwendung eines Ansatzes zur Anhebung des Ratings. Die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Teilfonds lag stets über der durchschnittlichen Kohlenstoffintensität seines ursprünglichen Anlageuniversums.
- Anwendung des ethischen Filters Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - schwere Umweltschäden,
 - schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle grober Korruption,
 - erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder
 - Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend.

- Inwiefern unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?***

Nicht zutreffend.

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ermittelt wird?***

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Referenzindizes
sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Dieser Bericht spiegelt die wirtschaftliche Tätigkeit des Teilfonds für das gesamte Jahr wider, da sich sein Anlageziel und seine Anlagepolitik infolge der Übertragung nicht geändert haben.

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

Produktname: GENERALI INVESTMENTS SICAV GLOBAL FLEXIBLE BOND
Identifikationsnummer der juristischen Person: 5493 005IXNLHKI4SXZ 37

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Nachhaltige

Anlage bedeutet eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, den Grundsätzen der guten Unternehmensführung folgen.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und, das eine Liste **umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie im Einklang stehen oder auch nicht.

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel**: % _____

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Zielsetzung**: _____%

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale**, und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von 17.7 % an nachhaltigen Investitionen auf

mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem sozialen Ziel

Es förderte E/S-Merkmale, **führte jedoch zu keinen nachhaltigen Investitionen**



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert Umwelt- und Sozialmerkmale („E/S-Merkmale“) gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines Prozesses für verantwortungsbewusstes Investieren.

Der Anlageverwalter verwaltet den Teilfonds aktiv und wählt Finanzinstrumente aus, die positive Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG“) erfüllen und aus dem „ursprünglichen Anlageuniversum“ stammen, das sich aus Staatsanleihen wichtiger Industrie- und Schwellenländer sowie aus Euro-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen zusammensetzt, sofern die Emittenten die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten.

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale durch:

- Anwendung eines Negativ-Screenings (basierend auf einem proprietären ethischen Filter);
- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes (basierend auf einem ESG-Scoring); der ESG-Score des Portfolios muss höher sein als der ESG-Score des ursprünglichen Anlageuniversums.

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, anhand derer die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale gemessen wird, sind:

- Der Anteil der Emittenten im Portfolio, die in den in der Ausschlussliste 8 aufgeführten wirtschaftlichen Aktivitäten engagiert sind;
- Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds und das ESG-Rating des ursprünglichen Anlageuniversums.

	31.12.2025
ESG-Score	6.06
ESG-Score Anlageuniversum	5.72
Abdeckung	100%

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

Nicht zutreffend.

- **Was waren die Ziele der nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie haben die nachhaltigen Anlagen zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht zutreffend.



- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem ökologischen oder sozialen Ziel für nachhaltige Investitionen erheblichen Schaden zugefügt?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

- *Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?*

Nicht zutreffend

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ fest, wonach taxonomiekonforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird durch spezifische EU-Kriterien ergänzt.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“ gilt nur für diejenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen keine Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigen.



- **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Ja, der Teilfonds berücksichtigt die folgenden „PAIs“ in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Der Schwerpunkt liegt auf den folgenden PAIs unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission, für die ein strikter Ausschluss gilt. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht.

Für Anlagen in Unternehmensanleihen:

Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.

- **Tabelle 1, Indikator 3: Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen:** Neben der Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Investitionen in Unternehmen, die im Kohlesektor tätig sind, ausgeschlossen.
 - Während des Berichtszeitraums wurden Investitionen in Unternehmen, die im Kohlebereich tätig sind, ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien zutrafen:
 - Kohlegeschäft: mehr als 20% der Einnahmen stammen aus Kohle;
 - Kohlekraftwerksbetrieb: mehr als 20% der Stromerzeugung stammen aus Kohle;
 - Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität von mehr als 5 GW. Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig veräußert.
- **Tabelle 1, Indikator 10 Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact („UNGC“) und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen** – durch die Anwendung der Ausschlusskriterien dürfen keine Anlagen in Fonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen.
 - Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorlagen. Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Anlagen in irgendeiner Anlageklasse getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die in der Sperrliste aufgeführt sind, wurden umgehend vollständig veräußert.
- **Tabelle 1, Indikator 14 – Engagement in umstrittenen Waffen:** Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz durch umstrittene Waffen erzielt wird, sind ausgeschlossen.
 - Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die direkt an der Herstellung von Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die bei ihrem normalen Einsatz gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen). Emittenten, die auf der Sperrliste aufgeführt sind, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Anlagen getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die auf der Sperrliste stehen, wurden umgehend vollständig veräußert.

Für Investitionen in Staatsanleihen und supranationale Anleihen

- **Tabelle 1, Indikator 16: Länder, in denen soziale Verstöße vorliegen** Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von „Freedom House“.

- Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Länder getätigt, in denen soziale Verstöße vorliegen – soziale Ausschlusskriterien, die

Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von „Freedom House“. Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden ausgeschlossen, und es wurden keine neuen Investitionen in irgendeiner Anlageklasse getätigt

Indikatoren, die für Investitionen in Beteiligungsunternehmen gelten				
Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Kennzahl	Wert zum 31.12.2025	Erfassungsbereich
KLIMA UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
<i>Treibhausgasemissionen</i>	3. Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen	Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen	632.4	96%
INDIKATOREN FÜR SOZIALE UND MITARBEITERBEZOGENE THEMEN, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE, KORRUPTIONSBEKÄMPFUNG UND BESTECHUNGSBEKÄMPFUNG ANGELEGENHEITEN				
<i>Soziale und mitarbeit erbezogene Themen</i>	10. Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	98%
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Anteil der Beteiligungen an Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind	0%	98%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Negativer Nachhaltigkeitsindikator		Kennzahl	Wert zum 31.12.2025	Abdeckung
<i>Soziales</i>	16. Länder, in denen soziale Verstöße vorliegen	Anzahl der Investitionsländer, in denen soziale Verstöße vorliegen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch die Gesamtzahl aller Investitionsländer), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, sofern , nach nationalem Recht	0%	83%



Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil an den Anlagen des Finanzprodukts ausmachen, während des Bezugszeitraums ausmachen, d. h.: 01.01.2025 – 31.12.2025

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Zum 31.12.2025 waren die wichtigsten Beteiligungen wie folgt:

Top-Anlagen	SEKTOR	Gewichtung	Emittent Sitzland
TSY INFL IX N/B 0,125 15.07.26	Staat	10.31%	Vereinigte Staaten von Amerika
CCTS EU 15.04.33	Staat	9.86%	Italien
BTPS 4,05 30.10.37	Staat	9.86%	Italien
TSY INFL IX N/B 1,625 15.10.29	Staat	8.33%	Vereinigte Staaten von Amerika
US-TREASURY N/B 3,125 15.11.28	Staat	5.83%	Vereinigte Staaten von Amerika

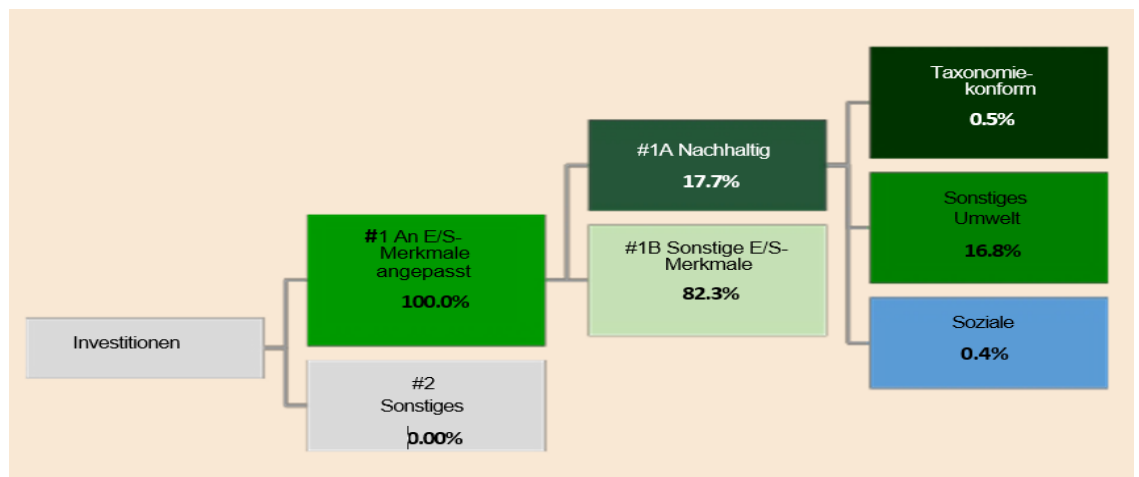
Top-Anlagen	SEKTOR	Gewichtung	Emittent Land des Sitz
GI SICAV-ESG EUR PREM H/Y-ZX (GENHYZX LX)	Staat	5.71%	Luxemburg
US-TREASURY N/B 4.625 30.09.28	Staat	5.02%	Vereinigte Staaten von Amerika
HUNGARY GOVT 6.75 22.10.28	Staat	3.79%	Ungarn
INT BK RECON&DEV 9.5 09.02.29	Staat	3.32%	Vereinigte Staaten
POLAND GOVT BOND 25.03.30	Staat	3.32%	Polen
BTPS 4.4 01.05.33	Staat	3.08%	Italien
TSY INFL IX N/B 0.125 15.07.30	Staat	2.89%	Vereinigte Staaten von Amerika
SERBIA REPUBLIC 3.125 15.05.27	Staat	2.87%	Serbien
CZECH REPUBLIK 19.11.27	Staat	2.74%	Tschechische Republik
SERBIA REPUBLIC 1.65 03.03.33	Staat	2.40%	Serbien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

Nicht zutreffend

- **Wie sah die Vermögensaufteilung aus?**



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	% NAV
Staat	93.20%
Finanzwerte	5.78%
Versorger	0.52%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.20%
Energie	0.19%
Immobilien	0.11%

Die Asset Allokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.

Taxonomiekonforme Aktivitäten sind ausgedrückt als Anteil am:

-Umsatz (Turnover), der

den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert

wird, widerspiegelt

-Investitionsausgaben

(CapEx), die die von den Unternehmen, in die investiert

wird, getätigten

grünen Investitionen

zeigen, z.B für den Übergang zu einer

grünen

Wirtschaft.

-Betriebsausgaben

(OpEx), die die

umweltfreundlichen

Betriebstätigkeiten der

widerspiegeln.

Um die EU-Taxonomie zu erfüllen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Vorlaufaktivitäten ermöglichenes anderen Aktivitäten unmittelbar, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die dem besten Leistungsniveau entsprechen.



Inwieweit standen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie?

0.5%

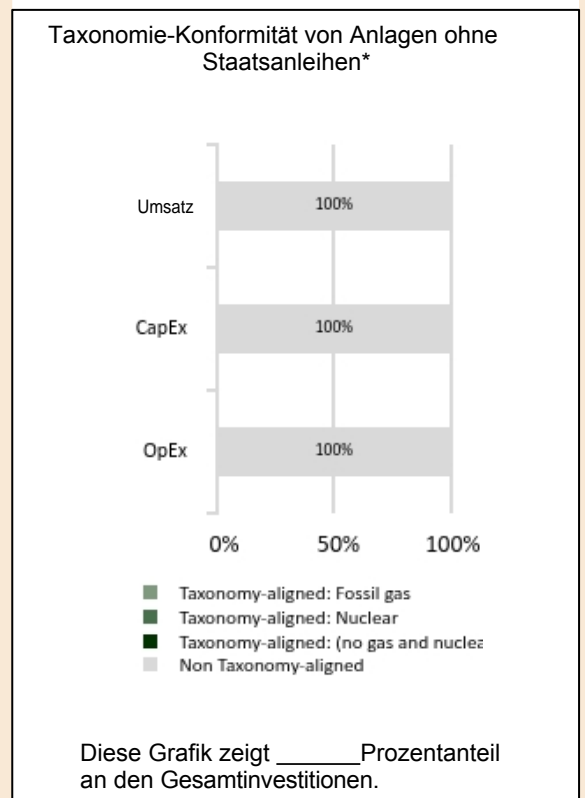
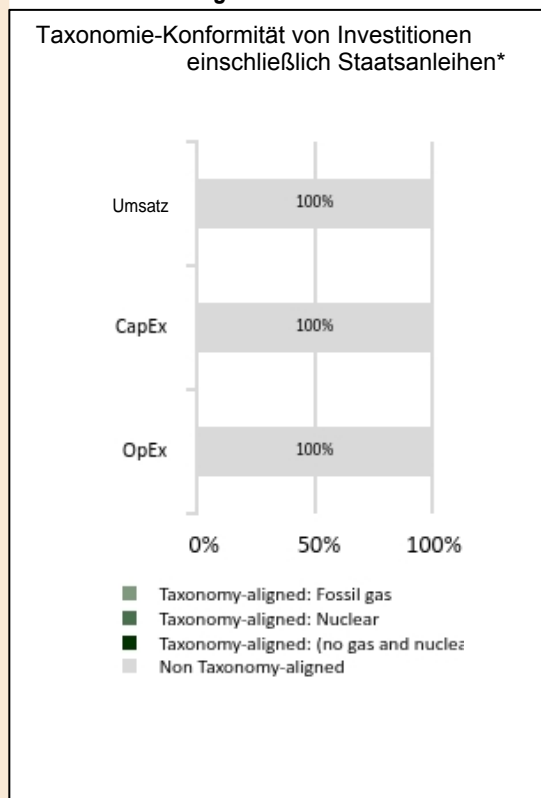
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit Erdgas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹

Ja

In fossile Gas In Kernenergie

Nein

Die folgenden Grafiken zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle Engagements gegenüber Staaten

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen

– siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Nicht zutreffend.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.



Hierbei handelt es sich um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen?

16.8%



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

0.4%



Welche Investitionen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards für den Umwelt- oder Sozialschutz?

Die Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds unter „Nr. 2 – Sonstige“ bestanden direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien für positive ökologische oder soziale Merkmale nicht erfüllten.

Dazu gehören (i) zusätzliche liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der bei ungünstigen Marktbedingungen unbedingt notwendig ist, sowie (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds, (iii) Fonds und ETFs sowie (iv) sonstige Instrumente ohne Rating.

Für diese Anlagen wurden keine Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialschutz angewendet.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes. Der durchschnittliche ESG-Score des Teilfonds lag stets über dem durchschnittlichen ESG-Score seines ursprünglichen Anlageuniversums.

- Anwendung des ethischen Filters: Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?***

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Referenz-Benchmarks sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

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

Produktname: GIS GLOBAL MULTI ASSET INCOME

Identifikationsnummer der juristischen Person: 5493 00SAKQ5UO31G4E 91

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Unter **nachhaltiger Anlage**

versteht man eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und dass die Unternehmen, in die investiert wird, den Grundsätzen der guten Unternehmensführung folgen.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und, das eine Liste **umweltverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozialverträglicher wirtschaftlicher Tätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie im Einklang stehen oder auch nicht.

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Ökologischen Ziel:** _____%

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem sozialem Ziel:** _____%

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale**, und obwohl es keine nachhaltige Investition zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von % an nachhaltigen Investitionen auf

mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem Umweltziel bei wirtschaftlichen Tätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem sozialen Ziel

Es förderte E/S-Merkmale, **führte jedoch zu keinen nachhaltigen Investitionen**



Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch die Anwendung eines Prozesses.

Der Anlageverwalter verwaltete den Teilfonds aktiv und wählte aus dem zulässigen Anlageuniversum Finanzinstrumente aus, die positive ESG-Kriterien erfüllten, darunter Aktien und aktiengebundene Wertpapiere, REITs, Schuldtitel jeglicher Art, OGAW, OGA, Derivate wie beispielsweise, aber nicht beschränkt auf, Index- oder Einzelwert-Futures, Dividenden-Futures, TRS, CDS und Aktienoptionen. Für die Zwecke dieses Teilfonds sind unter REITs Aktienwerte von geschlossenen Immobilieninvestmentgesellschaften zu verstehen.

Der Teilfonds bewertete den Grad der Nachhaltigkeit der Finanzinstrumente anhand eines von externen Quellen bereitgestellten ESG-Scores, der auch die Good-Governance-Praktiken der Portfoliounternehmen berücksichtigt.

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale durch:

- Anwendung eines Negativ-Screenings (basierend auf einem proprietären ethischen Filter);
- Anwendung eines Rating-Upgrade-Ansatzes (basierend auf einem ESG-Scoring); der ESG-Score des Portfolios muss höher sein als der ESG-Score des ursprünglichen Anlageuniversums

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

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

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

	31.12.2025	31.12.2024
ESG-Score des Fonds	6.71	7.16
ESG-Bewertung des Anlageuniversums	6.67	6.7
Abdeckung	98.86%	88.25%

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen werden, lauten wie folgt:

- Der ESG-Score im Vergleich zu dem des ursprünglichen Anlageuniversums;
- Der Anteil der Emittenten im Portfolio, die in wirtschaftlichen Aktivitäten engagiert sind, die in der Ausschlussliste aufgeführt sind. Der Anlageverwalter schloss

Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprechen:
– Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen), – schwere Umweltschäden, – schwerwiegende oder systematische Verletzung von

Menschenrechte, - Fälle grober Korruption, - Erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder - Von der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) definierte Ausschlüsse.

- Der Anlageverwalter führt eine Due-Diligence-Prüfung durch, um sicherzustellen, dass alle ETFs Fonds gemäß Artikel 8 und Artikel 9 sind oder als Fonds gekennzeichnet sind, die einen ESG-Prozess offenlegen, der den Standards des Anlageverwalters entspricht.

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

Nicht zutreffend, da das Portfolio in den vorvertraglichen Informationen keine Verpflichtung zu nachhaltigen Anlagen eingeht.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?**

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

— *Wurden nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?*

Nicht zutreffend.

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“ fest, wonach taxonomiekonforme Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird durch spezifische EU-Kriterien ergänzt.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ gilt nur für jene Anlagen, die dem Finanzprodukt zugrunde liegen und die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Anlagen dürfen keinen erheblichen Schaden für ökologische oder soziale Ziele verursachen.



Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Der Schwerpunkt liegt auf den folgenden PAIs unter Bezugnahme auf Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Diese Indikatoren werden berücksichtigt und kontinuierlich überwacht:

Tabelle 1, Indikator 3 – Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen: Neben der Überwachung der Treibhausgasintensität der Emittenten werden Investitionen in Unternehmen, die im Kohlebereich tätig sind, ausgeschlossen.

Während des Berichtszeitraums wurden Investitionen in Unternehmen, die an Kohleaktivitäten beteiligt sind, ausgeschlossen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien zutrafen:

- Kohlegeschäft: mehr als 20% der Einnahmen stammen aus Kohle;
- Kohlekraftwerksbetrieb: mehr als 20% der Stromerzeugung stammen aus Kohle;
- Unternehmen mit einer installierten Kohlekraftwerkskapazität von mehr als 5 GW.

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

Tabelle 1, Indikator 10 – Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact („UNGC“) und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen – Durch die Anwendung der Ausschlusskriterien dürfen keine Anlagen in Fonds getätigt werden, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Fonds getätigt, die in Unternehmen investieren, bei denen Verstöße oder der ernsthafte Verdacht auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die UNGC-Prinzipien vorliegen.

Emittenten, die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden ausgeschlossen, und es wurden in keiner Anlageklasse neue Investitionen getätigt. Bestehende Engagements (sofern vorhanden), die in der Sperrliste aufgeführt waren, wurden umgehend vollständig veräußert.

Tabelle 1, Indikator 14 – Engagement in umstrittenen Waffen: Investitionen in Unternehmen, deren Hauptumsatz durch umstrittene Waffen erzielt wird, sind ausgeschlossen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die direkt an Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die bei normalem Einsatz gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

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

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

Tabelle 1, Indikator 16: Länder, in denen soziale Verstöße begangen werden Soziale Ausschlusskriterien, die Länder ausschließen, die für schwere Menschenrechtsverletzungen verantwortlich sind, basierend auf Daten von Freedom House.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die direkt an Rüstungsgütern und Waffen beteiligt sind, die bei ihrer normalen Verwendung gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).

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

PAI	Kennzahlen	31.12.2025	31.12.2024 ¹
3	Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen	545.66²	665.16
10	Anteil der Investitionen in begünstigte Unternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.0%	0.0%
14	Anteil der Beteiligungen an Portfoliounternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind	0.0%	0.0%

¹ Die Daten wurden als Durchschnitt der vierteljährlichen Erhebungen am letzten Tag jedes Quartals des Jahres 2024 berechnet. Der Prozentsatz bezieht sich ausschließlich auf den Umfang der Referenz-Anlageklasse.

² PAI 3: Umfang 1+2+3.

16	Anzahl der Länder, die von Investitionen profitieren und in denen soziale Verstöße vorliegen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, die von Investitionen profitieren), gemäß internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und, soweit zutreffend, nationaler Gesetzgebung.	0.0	0.0
-----------	---	------------	------------



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Bezugszeitraums ausmachen, d. h.: 01.01.2025 – 31.12.2025

Zum 31.12.2025 waren die wichtigsten Anlagen wie folgt:

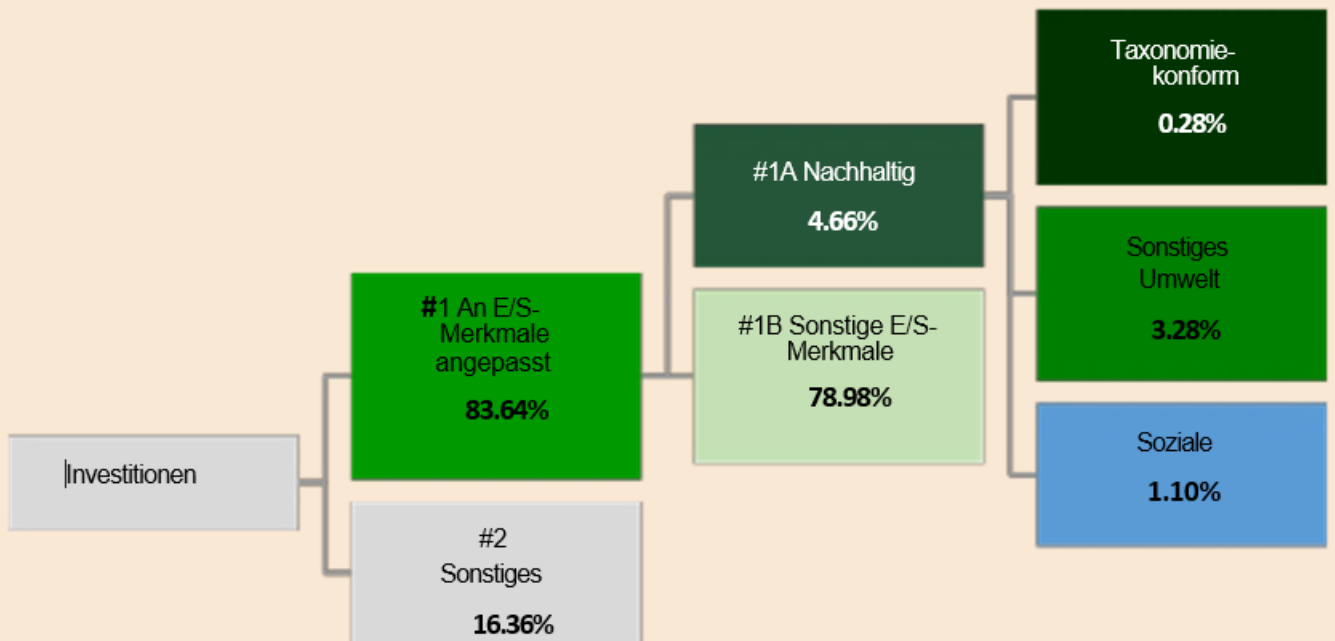
Größte Anlagen	Sektoren	% des verwalteten Vermögens	Land
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Fonds	10.02 %	Irland
iShares USD High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Fonds	8.86 %	Irland
iShares USD Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Fonds	4.94 %	Irland
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Finanzwerte	5.91 %	Luxemburg
Amundi EUR Corporate Bond ESG UCITS ETF	Fonds	4.06 %	Luxemburg
iShares JP Morgan Advanced USD EM Bond UCITS ETF	Fonds	3.91 %	Irland
Insight Liquid ABS Fund	Fonds	3.26 %	Irland
Insight High Grade ABS Fund	Fonds	3.17 %	Irland
Amundi Physical Gold ETC	Fonds	3.72 %	Irland
Celsius Investment Funds SICAV – Barclays US Equities Volatility Premium Fund	Fonds	2.30 %	Luxemburg
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	Fonds	1.66 %	Irland
THEAM QUANT – Dynamic Volatility Carry	Fonds	1.59 %	Frankreich
Französische Republik	Staat	1.87 %	Frankreich
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	Fonds	1.37 %	Irland
Structured Investments SICAV – GSQuartix Modified Strategy auf dem BB	Fonds	1.45 %	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Anlagen?

- **Wie sah die Asset-Allokation aus?**

Die Vermögensaufteilung beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte.



#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 Sonstiges 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 Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt? (Daten werden aktualisiert).**

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden als Anteil am:

-**Umsatz** (Turnover), der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt

-Investitionsausgaben
(CapEx), die die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigten grünen Investitionen zeigen, z.B für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

-Betriebsausgaben
(OpEx), die die umweltfreundlichen Betriebsaktivitäten der widerspiegeln.

Sektoren	% Vermögenswerte
Eigenkapital	32.638%
Staatsanleihen	26.498%
Hochverzinsliche Unternehmensanleihen	18.167%
Overlay	13.48%
Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating	9.125%
Barmittel	0.092%

Um die EU-Taxonomie zu erfüllen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Unterstützende Aktivitäten ermöglichenes anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.
Übergangstätigkeiten sind Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.



Inwieweit standen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie?

Nicht zutreffend.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit Erdgas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen? ³

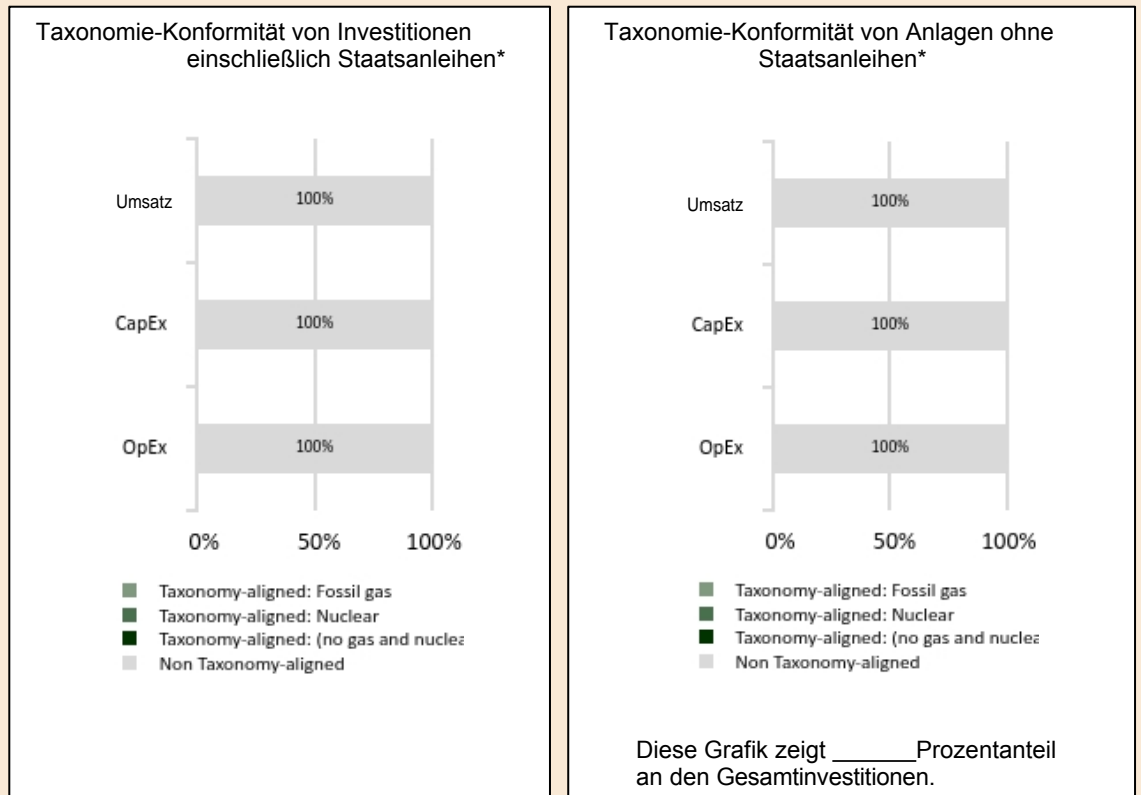
Ja

In fossile Gas In Kernenergie

Nein

³ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die folgenden Grafiken zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang standen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle Engagements gegenüber Staaten

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

Da sich der Teilfonds nicht dazu verpflichtet hatte, „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen, wurde der Mindestanteil an Anlagen in Übergangs- und unterstützenden Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0% festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Anlagen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

	31.12.2025	31.12.2024
% Taxonomiekonform	0.28%	0.58%



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



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stand?

0.28%



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

1.10%.



Welche Anlagen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards in Bezug auf Umwelt- oder Sozialaspekte?

Die „sonstigen“ Anlagen und/oder Bestände des Teilfonds bestanden direkt oder indirekt aus Wertpapieren, deren Emittenten die oben beschriebenen ESG-Kriterien nicht erfüllten, um als Wertpapiere mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten.

Dazu gehören (i) ergänzende liquide Mittel zur Deckung laufender oder außerordentlicher Zahlungen oder für die Zeit, die für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der bei ungünstigen Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist, sowie (ii) Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds) gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds und (iii) Fonds und ETFs sowie (iv) nicht bewertete Wertpapiere und Derivate.

Für diese Anlagen galten keine Mindeststandards für Umwelt- oder Sozialschutz.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

1. Anwendung eines Ansatzes zur Ratingverbesserung. Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds lag stets über dem durchschnittlichen ESG-Rating seines ursprünglichen Anlageuniversums.
2. Anwendung des ethischen Filters Der Anlageverwalter schloss Anlagen aus, wenn sie einem oder mehreren der folgenden Kriterien entsprachen:
 - Herstellung von Waffen, die gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen),
 - schwere Umweltschäden,
 - schwerwiegende oder systematische Menschenrechtsverletzungen,
 - Fälle grober Korruption,
 - erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohle- und Teersandsektor oder

- Ausschlusskriterien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)



Referenzindizes

sind Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex entwickelt?

Nicht zutreffend.

- Inwiefern unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?***

Nicht zutreffend.

- Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?***

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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: Global Evolution Emerging Markets Local Debt

Identifikationscode der juristischen Person: 529900RNOGBI1BVK8534

Umweltbezogene und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Es tätigte **nachhaltige Investitionen mit einem Ökologischen Ziel:** _____%

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

in wirtschaftliche Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

Es wurden **nachhaltige Investitionen** getätigt mit einem **sozialen Ziel:** ___%

Nein

Es **förderte ökologische/soziale (E/S) Merkmale** und obwohl es keine nachhaltige Anlage zum Ziel hatte, wies es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Anlagen

mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem Umweltziel in wirtschaftlichen Aktivitäten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

mit einem sozialen Ziel

Das Unternehmen hat zwar seine E/S-Kennzahlen verbessert, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Nachhaltige Anlage

bezeichnet eine Anlage in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet und die Unternehmen, in die investiert wird, gute GovernancePraktiken befolgen.

Die EU-Taxonomie

ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, zur Festlegung einer Liste **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten**. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel können der Taxonomie entsprechen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds arbeitet mit einem ESG-Rating von mindestens 2.5 auf Emittentenebene; unterhalb dieser Schwelle sind keine Anlagen zulässig (auf einer Skala von 0 bis 10, basierend auf E-, S- und G-Daten, wie von Verisk-Maplecroft bereitgestellt). Während des Berichtszeitraums wurden alle Anlagen in Übereinstimmung mit diesen Kriterien getätigt. Der ESG-Score ist ein Durchschnitt der Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, die die in der vorvertraglichen Vereinbarung dargelegten Themen umfassen.

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Zu den Nachhaltigkeitsindikatoren, anhand derer die Erreichung der vom Teilfonds angestrebten ESG-Merkmale gemessen wird, gehören das oben genannte ESG-Rating sowie die zugrunde liegenden E-, S- und G-Werte. Im Berichtszeitraum haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt entwickelt:

Indikator	2025	2024	2023	2022	Maßnahme	Abdeckung
ESG-Bewertung	5.47	5.37	5.32	5.23	Gewichteter Durchschnittswert (0–10)	100%
Umweltbewertung	5.86	5.69	5.63	5.65	Gewichteter Durchschnittswert (0–10)	100%
Sozialer Wert	5.51	5.49	5.42	5.26	Gewichteter Durchschnittswert (0–10)	100%
Governance-Bewertung	5.04	4.94	4.92	4.79	Gewichteter Durchschnittswert (0–10)	100%

Quelle: Global Evolution, unter Verwendung von Daten von Verisk Maplecroft. Die Bewertungsdaten werden auf einer Skala von 0 bis 10 angegeben, wobei eine Bewertung von 0 das höchstmögliche Risiko und eine Bewertung von 10 das geringste Risiko darstellt. Die Jahresdaten werden als Quartalsdurchschnitt angegeben. Der ESG-Wert ist ein Durchschnitt aus den Werten für Umwelt (E), Soziales (S) und Unternehmensführung (G). Die E-, S- und G-Werte sind ein Durchschnitt der in der vorvertraglichen Vereinbarung beschriebenen Themen.

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

Siehe Tabelle oben. Das kombinierte ESG-Rating des Teilfonds verbesserte sich von 5,37 im Vorjahr auf 5,47. Veränderungen bei den Nachhaltigkeitsindikatoren lassen sich sowohl auf Veränderungen im Verhalten der Emittenten als auch auf Veränderungen in der Gewichtung der Emittenten im Teilfonds zurückführen. Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind weiterhin zufriedenstellend.

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

Nicht zutreffend. Der Teilfonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der SFDR, verpflichtet sich jedoch derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) zu investieren.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, inwieweit die vom Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel verursacht?

Nicht zutreffend. Wesentliche nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen von Artikel 7 der SFDR berücksichtigt. Sie werden im Rahmen nachhaltiger Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der SFDR nicht berücksichtigt, da sich der Teilfonds nicht zu nachhaltigen Anlagen verpflichtet.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wesentliche nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen von Artikel 7 der SFDR berücksichtigt. Sie werden jedoch nicht im Rahmen nachhaltiger Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der SFDR berücksichtigt, da sich der Teilfonds nicht zu nachhaltigen Anlagen verpflichtet.

Wurden nachhaltige Anlagen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details:

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds beabsichtigt keine nachhaltigen Anlagen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der SFDR zu tätigen. Der Teilfonds investiert nicht in wirtschaftliche Tätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie zulässig sind. Daher kann im Sinne der EU-Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) die Übereinstimmung des Portfolios des Teilfonds mit den ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten nicht berechnet werden, und der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ der EU-Taxonomie gilt für keine der Anlagen dieses Teilfonds.

Die EU-Taxonomie legt einen Grundsatz des „keinen erheblichen Schadens“ fest, wonach taxonomiekonforme Anlagen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und wird von spezifischen Kriterien der Union begleitet.

Der Grundsatz „keinen erheblichen Schaden anrichten“ gilt nur für diejenigen Anlagen, die dem Finanzprodukt zugrunde liegen und die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten berücksichtigen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten nicht.

Auch alle anderen nachhaltigen Anlagen dürfen keinen erheblichen Schaden an Umwelt- oder Sozialzielen verursachen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Teilfonds berücksichtigt die wesentlichen negativen Auswirkungen, die für seine Anlagen gelten, wie in Anhang I (Tabellen 1, 2, 3) der technischen Regulierungsstandards (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission) angegeben. Die PAI-Indikatoren wurden überprüft, um diejenigen auszuwählen, die für die vom Teilfonds geförderten Merkmale relevant sind. Nach der Auswahl wurden für jede Anlage Daten von Anbietern herangezogen, um die Auswirkungen zu bewerten.

Wesentliche nachteilige Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie Fragen der Korruptions- und Bestechungsbekämpfung.





Was waren die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Anlagen, die **den größten Anteil an den Anlagen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d. h.: **01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

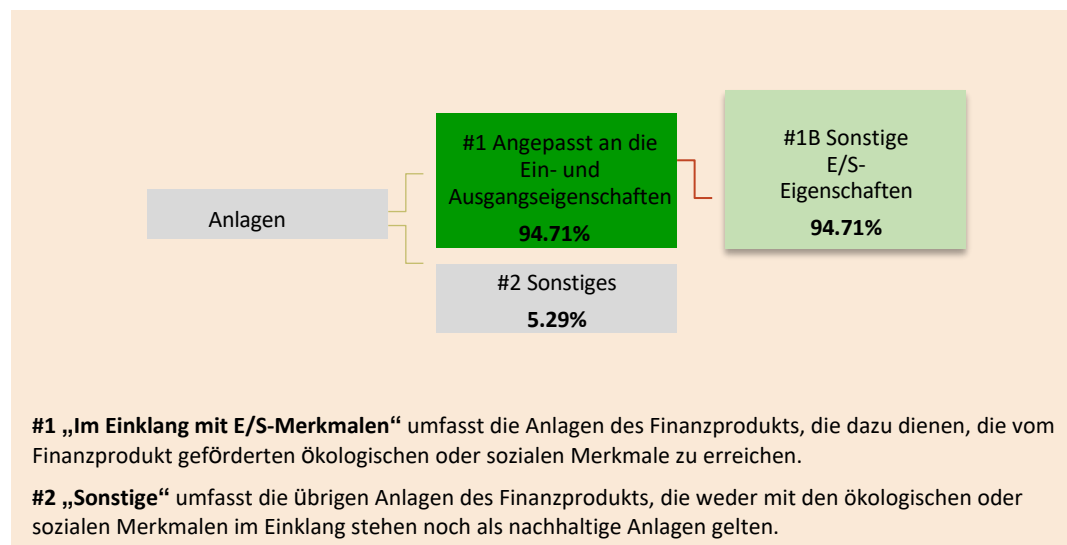
GROSSTE ANLAGEN	SEKTOR	% des Vermögens	Land
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	Government	3.91%	MX
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	Government	3.21%	BR
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	Government	3.09%	MY
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2033	Government	2.85%	BR
Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	Government	2.70%	PL
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	Government	2.28%	ID
Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	Government	2.28%	ZA
Republic of Poland Government Bond 6% 25/10/2033	Government	2.28%	PL
Romania Government Bond 8.75% 30/10/2028	Government	2.26%	RO
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	Government	2.23%	MX
EBRD 6.3% 26/10/2027	Government	2.09%	SNAT
Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	Government	2.08%	ZA
Thailand Government Bond 1.6% 17/12/2029	Government	2.06%	TH
Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	Government	1.98%	ZA
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	Government	1.89%	TR



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?

Im Berichtszeitraum galten 94,71 % der Wertpapiere als mit den vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar.

Wie sah die Vermögensaufteilung aus?



Die **Asset-Allokation** beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Anlageklassen.

Um den Anforderungen der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbeschränkungen sowie die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035.

Für die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften zur Sicherheit und zur Abfallentsorgung.

Ermöglichende Tätigkeiten tragen unmittelbar dazu bei, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten können.

Übergangsaktivitäten sind Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die der besten Leistung entsprechen.

Taxonomiekonforme Aktivitäten sind ausgedrückt als Anteil am:

-**Umsatz** (Turnover), der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt
 -**Investitionsausgaben** (CapEx), die die von den Unternehmen, in die investiert wird, getätigten grünen Investitionen zeigen, z.B für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 -**Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen Betriebsaktivitäten der widerspiegeln.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

SEKTOR	% VERMÖGEN
STAAT	92.89%
FINANZ	3.47%
SONSTIGE	3.64%



Inwieweit entsprachen die nachhaltigen Investitionen mit Umweltziel der EU-Taxonomie?

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds verpflichtet sich nicht zu nachhaltigen Anlagen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen.

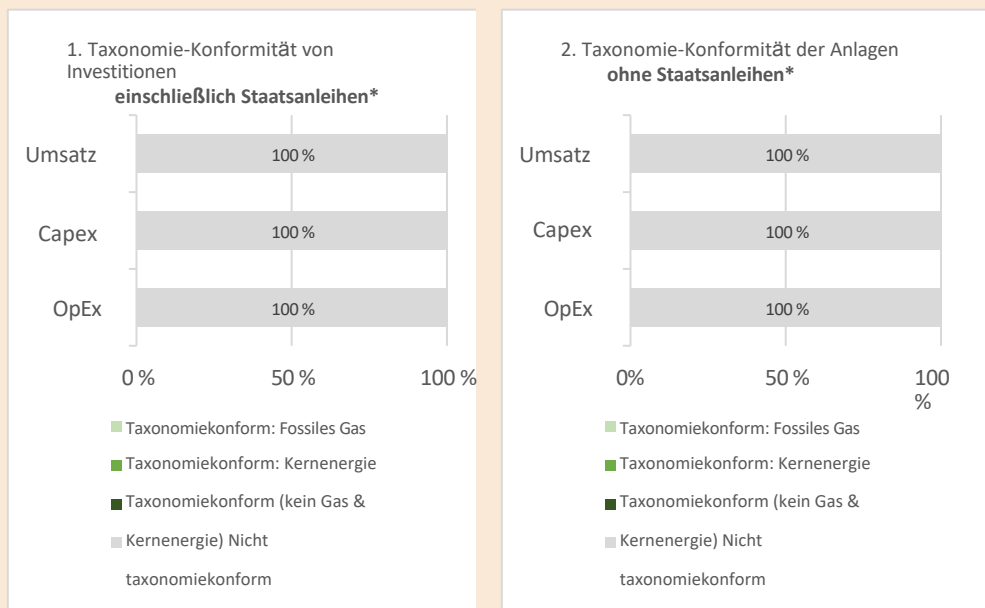
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie ~~X~~

Nein

Die folgenden Grafiken zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen zeigt.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keinem Ziel der EU-Taxonomie erheblich schaden – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Aktivitäten im Bereich fossiler Gas- und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds hat keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und unterstützende Aktivitäten.

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

Nicht zutreffend. Die Anlageklasse, in die dieser Teilfonds investiert, umfasst Staatsanleihen.



sind

nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für Ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang steht?

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung.



Welche Anlagen wurden unter „Sonstige“ erfasst, welchem Zweck dienten sie und gab es Mindeststandards in Bezug auf Umwelt- oder Sozialaspekte?

Der Verweis auf „Sonstige“ Anlagen umfasst die übrigen Anlagen des Teilfonds, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Anlagen qualifiziert sind. Unter „Sonstige“ kann der Teilfonds festverzinsliche Wertpapiere, Derivate, Geldmarktinstrumente, Anteile an Geldmarktfonds, Barmittel oder Barmitteläquivalente halten. Bei den festverzinslichen Wertpapieren können Mindeststandards für Umwelt- und Sozialaspekte durch die Überprüfung der Art des Emittenten angewendet werden; die Auswahl dieser Wertpapiere unterliegt jedoch keinen E-, S- und G-Beschränkungen.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Im Berichtszeitraum dieses periodischen Berichts wurden folgende Maßnahmen ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen:

Maßnahme 1: Einbeziehung von ESG-Indikatoren in den Anlageprozess;

Maßnahme 2: Laufende Überwachung der ESG-Performance ausgewählter Anlagen;

Maßnahme 3: Dialog mit Emittenten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Nicht zutreffend. Es wird kein spezifischer Index als Referenzbenchmark festgelegt, um zu bestimmen, ob dieser Teilfonds mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang steht.

● **Inwiefern unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend. Für diesen Teilfonds ist kein spezifischer Index als Referenzbenchmark festgelegt.

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, anhand derer die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?**

Nicht zutreffend. Für diesen Teilfonds ist kein spezifischer Index als Referenzindex festgelegt.

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

Nicht zutreffend. Für diesen Teilfonds ist kein spezifischer Index als Referenzindex festgelegt.

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

Nicht zutreffend. Für diesen Teilfonds ist kein spezifischer Index als Referenzindex festgelegt.

Referenzindizes

sind Indizes, anhand derer gemessen wird, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.