



# Generali Geldmarkt EURO

## Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025



# Generali Geldmarkt EURO

## Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2025

### 1.) Anlageziele und Anlagepolitik

Information nach Geldmarktfondsverordnung Art. 36 (Transparenz),

Rechtsform: Standard-VNAV-Geldmarktfonds gemäß OGAW-Richtlinie

Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt. Der Fonds ist als sicherheitsorientiert eingestuft und ist darauf ausgerichtet, einen kontinuierlichen Wertzuwachs bei nur geringfügigen Schwankungen zu erwirtschaften.

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

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

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

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

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

#### Hauptmaßnahmen:

Im Jahr 2025 setzte die Europäische Zentralbank ihren geldpolitischen Lockerungszyklus fort und senkte die Leitzinsen mehrfach im Laufe des Jahres bis auf 2,00%.

Bei diesen Entscheidungen betonte der EZB-Rat stets die schwächer werdenden Wachstumsbedingungen und den nachlassenden Inflationsdruck als zentrale Treiber für die geldpolitische Lockerung.

Auf der Geldmarktseite ging der €-STR (Euro Short-Term Rate) im Einklang mit der Geldpolitik allmählich zurück. Im Verlauf des Jahres 2025 sank der €-STR von etwa 2,92 % im Januar auf rund 1,92 % zum Jahresende, mit einem Jahresdurchschnitt von etwa 2,18 %.

Insgesamt war das Jahr 2025 durch eine EZB geprägt, die eine datenabhängige, aber eindeutig akkommodierende Haltung beibehielt und die Eurozone näher an neutrale geldpolitische Bedingungen heranführte, da die Inflation auf das Ziel zuzusteuern begann.

Als Folge der Maßnahmen der Zentralbank im Laufe des Jahres war unsere Hauptpriorität, die Spanne gegenüber dem zugrunde liegenden geldpolitischen Referenzindex zu maximieren. Um dies zu erreichen, haben wir Allokationen in sehr kurzfristige Unternehmenspapiere – typischerweise mit einer Laufzeit von etwa einem Monat – gegenüber Investitionen in europäische Staatsanleihen priorisiert.

Dies stärkte die Diversifikation des Fonds am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve.

Zweitens erhöhten wir die Investitionen im Segment mit Laufzeiten von einem Jahr und länger, vollständig gegen €-STR abgesichert. Drittens nahmen wir an mehreren Primärplatzierungen von Unternehmensanleihen teil, die wir als attraktiv erachteten.

Zusammen verbesserten diese drei Initiativen das Gesamtrenditeprofil des Fonds deutlich.

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

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 2,27%.

### 2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	Anteil
Anleihen	81,03%
Investmentanteile	11,32%
Bankguthaben	8,94%
Forderungen	0,69%
Derivate	0,02%
Verbindlichkeiten	-2,00%

#### a.) Größte Positionen des Rentenanteils

Länder	Anteil
Frankreich	23,98%
Großbritannien	16,89%
Niederlande	14,88%

#### b.) Größte Positionen des Investmentanteils

Länder	Anteil
Frankreich	100,00%

### 3.) Wesentliche Quellen des Veräußerungsgeschäftes

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 571.988,95 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf Wertpapiertransaktionen zurückzuführen.

### 4.) Wesentliche Risiken

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

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

#### Adressenausfallrisiko

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

### **Marktpreisrisiko**

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

Insbesondere sind folgende Marktrisiken zu nennen:

### **Zinsänderungsrisiko**

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

Der Generali Geldmarkt Euro hat ein reduziertes Zinsänderungsrisiko. Hier wird die Portfolioduration von 0,08 mit der des ICE BofA Euro Broad Market Index von 6,18 verglichen.

### **Währungsrisiko**

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

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

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

### **Kredit- und Kontrahentenrisiko**

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

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

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

Zum Ende des Berichtszeitraums enthielt der Fonds Generali Geldmarkt Euro OTC-Positionen in Höhe von 21,47% (Barwert).

### **Liquiditätsrisiko**

Der Fonds ist folgenden Risiken ausgesetzt:

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

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

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

### **Operationelle Risiken**

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

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

### **Ereignisse die die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können**

Nach dem Stichtag haben sich die geopolitischen Spannungen weiter verschärft. Insbesondere die militärische Eskalation im Nahen Osten, einschließlich des Konflikts mit Beteiligung des Iran, sowie der weiterhin andauernde Russland-Ukraine-Konflikt und bestehende internationale Handelskonflikte haben zu einer erhöhten Unsicherheit und Volatilität an den internationalen Kapitalmärkten geführt.

Diese Entwicklungen wirken sich insbesondere auf die Energie- und Rohstoffmärkte aus und können durch Störungen von Lieferketten, Transportwegen und Versorgungsstrukturen die allgemeine Risikoaversion der Marktteilnehmer weiter verstärken.

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Investmentvermögens ist daher in erheblichem Maße von der weiteren Entwicklung, Dauer und möglichen Ausweitung dieser geopolitischen Konflikte sowie von den geld-, fiskal- und wirtschaftspolitischen Reaktionen der maßgeblichen staatlichen und supranationalen Akteure abhängig.

Vor diesem Hintergrund ist auch die zukünftige Wertentwicklung des Investmentvermögens mit erhöhten Unsicherheiten und Schwankungsrisiken verbunden

### **Sonstige Informationen, nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

#### **Erklärung gemäß Offenlegungsverordnung**

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

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

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

# Generali Geldmarkt EURO

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>117.973.126,79</b>	<b>102,00</b>
1. Anleihen		93.718.657,98	81,03
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	93.718.657,98		81,03
2. Investmentanteile		13.096.142,08	11,32
- Frankreich	13.096.142,08		11,32
3. Derivate		24.321,65	0,02
4. Forderungen		793.816,14	0,69
5. Bankguthaben		10.340.188,94	8,94
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-2.315.058,82</b>	<b>-2,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>115.658.067,97</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# Generali Geldmarkt EURO

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Inland</b>										
XS3149166541	2,6180 % Bayer AG - Floating Rate Medium Term 2025/2027			1.000	1.000	0	%	100,325	1.003.251,03	0,87
DE000A2AAL31	1,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. - Medium Term Notes 2016/2026			3.000	3.000	0	%	99,844	2.995.330,38	2,59
								<b>EUR</b>	<b>3.998.581,41</b>	<b>3,46</b>
<b>Ausland</b>										
XS1496758092	0,7500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. - Medium Term Notes 2016/2026			3.500	3.500	0	%	98,884	3.460.937,41	2,99
FR0128861616	2,3627 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Floating Rate Medium Term 2024/2026			3.000	0	0	%	99,477	2.984.298,06	2,58
XS2752874821	2,8650 % CA Auto Bank S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.688	0	0	%	100,048	1.688.808,59	1,46
FR0128669795	2,4069 % CA Consumer Finance S.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.000	0	0	%	99,808	998.083,46	0,86
FR0129052629	2,6434 % CA Consumer Finance S.A. - Floating Rate Medium Term 2025/2027			1.000	1.000	0	%	100,155	1.001.550,00	0,87
FR0129105773	2,6105 % CA Consumer Finance S.A. - Floating Rate Medium Term 2025/2027			2.000	2.000	0	%	100,102	2.002.040,00	1,73
FR0128766906	2,5960 % Carrefour Banque - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.000	0	0	%	100,000	1.000.000,00	0,86
XS1419664997	2,8750 % EDP S.A. - Medium Term Notes 2016/2026			3.000	3.000	0	%	100,114	3.003.428,64	2,60
XS1180451657	1,5000 % ENI S.p.A. - Medium Term Notes 2015/2026			1.600	1.600	0	%	99,927	1.598.834,16	1,38
FR0128983980	0,0000 % Frankreich - Treasury Bills 2025/2026			1.500	1.500	0	%	99,924	1.498.852,50	1,30
FR001400PZU2	2,4180 % HSBC Continental Europe S.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.000	0	0	%	100,080	1.000.797,03	0,87
XS2915526847	2,4290 % Lloyds Bank Corporate Markets - Floating Rate Medium Term 2024/2026			2.000	0	0	%	100,059	2.001.170,02	1,73
XS2906229138	2,4680 % NatWest Markets PLC - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.000	0	0	%	100,103	1.001.029,48	0,87
XS3072253019	2,578 % NatWest Markets PLC - Floating Rate Medium Term 2025/2027			800	800	0	%	100,270	802.158,10	0,69
XS3239885109	2,2808 % Nordea Bank Abp - FR Certificates of Deposit 2025/2027			3.000	3.000	0	%	100,000	3.000.000,00	2,59
DK0030393319	2,7160 % Nykredit Realkredit A/S - Floating Rate Medium Term 2024/2026			308	0	0	%	100,090	308.277,04	0,27
DK0030522818	2,666 % Nykredit Realkredit A/S - Medium Term Notes 2025/2027			909	909	0	%	100,311	911.824,14	0,79
FR001400SMX8	2,8100 % RCI Banque S.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			2.000	2.000	0	%	100,207	2.004.140,04	1,73
XS3031467171	2,4720 % Royal Bank of Canada - Floating Rate Medium Term 2025/2027			2.000	2.000	0	%	100,127	2.002.548,80	1,73
XS2802190459	2,4260 % Snam S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			1.700	0	0	%	100,056	1.700.953,31	1,47
XS2747782295	2,7383 % Standard Chartered Bank - FR Certificates of Deposit 2024/2026			2.000	0	0	%	100,012	2.000.240,00	1,73
XS2803392021	2,4010 % Toronto-Dominion Bank, The - Floating Rate Medium Term 2024/2026			2.000	2.000	0	%	100,062	2.001.233,28	1,73
XS3121844867	2,4329 % UBS AG - FR Certificates of Deposit 2025/2027			2.000	2.000	0	%	99,992	1.999.840,00	1,73
XS2794650833	2,6680 % Volkswagen Intl Finance N.V. - Floating Rate Medium Term 2024/2026			3.000	3.000	0	%	100,095	3.002.839,26	2,60
XS3083232002	2,7690 % Volkswagen Intl Finance N.V. - Floating Rate Medium Term 2025/2027			5.000	5.000	0	%	100,261	5.013.043,25	4,33
								<b>EUR</b>	<b>47.986.926,57</b>	<b>41,49</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR		ANT	140	585	575	EUR	25.047,408	3.506.637,09	3,03
FR0010251660	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI		ANT	15	168	167	EUR	253.961,163	3.809.417,45	3,29
FR0010885236	Ostrum Tresorerie Plus		ANT	31	185	177	EUR	112.591,360	3.490.332,16	3,02
FR0007038138	Amundi EO Liquidity-Rtd SRI		ANT	2	9	9	EUR	1.144.877,690	2.289.755,38	1,98
								<b>EUR</b>	<b>13.096.142,08</b>	<b>11,32</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>65.081.650,06</b>	<b>56,27</b>

<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									<b>24.321,65</b>	<b>0,02</b>
<b>Swaps</b>									<b>24.321,65</b>	<b>0,02</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Zins-Währungsswaps</b>										
Swap 1.93 % EUR / 2.1752 EUR 06.01.2026	OTC	EUR	1.000.000						139,93	0,00
Swap 1.93 % EUR / 2.0762 EUR 05.02.2026	OTC	EUR	1.000.000						326,17	0,00
Swap 1.93 % EUR / 2.1227 EUR 09.03.2026	OTC	EUR	3.000.000						-2.478,05	0,00
Swap 1.93 % EUR / 2.0712 EUR 26.02.2026	OTC	EUR	2.000.000						-158,77	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.9937 EUR 02.04.2026	OTC	EUR	1.000.000						129,75	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7332 EUR 27.04.2026	OTC	EUR	2.000.000						4.858,19	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7147 EUR 12.05.2026	OTC	EUR	1.000.000						2.503,88	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7352 EUR 28.05.2026	OTC	EUR	1.000.000						2.191,85	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7232 EUR 05.06.2026	OTC	EUR	1.000.000						2.198,90	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7172 EUR 09.06.2026	OTC	EUR	1.000.000						2.269,41	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7797 EUR 10.06.2026	OTC	EUR	1.000.000						1.635,26	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7562 EUR 03.07.2026	OTC	EUR	1.000.000						1.859,11	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7642 EUR 10.07.2026	OTC	EUR	1.000.000						1.774,55	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7337 EUR 23.07.2026	OTC	EUR	1.000.000						2.065,73	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.7312 EUR 27.07.2026	OTC	EUR	1.000.000						2.087,84	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.8107 EUR 05.08.2026	OTC	EUR	1.000.000						1.266,15	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.8972 EUR 20.11.2026	OTC	EUR	3.000.000						1.092,51	0,00
Swap 1.93 % EUR / 1.9057 EUR 04.12.2026	OTC	EUR	2.000.000						559,24	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft</b>										
<b>Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>										
<b>EUR-Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle		EUR	10.340.188,94					EUR	<b>52.073.338,94</b>	<b>45,02</b>
								%	100,000	8,94
<b>nicht verbrieft</b>										
<b>Geldmarktinstrumente</b>										
IT0005650822	0,0000 % Credito Emiliano S.p.A, - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000	0	%	99,166	EUR	<b>41.733.150,00</b>	<b>36,08</b>
FR0129052389	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	99,794	EUR	991.660,00	0,86
FR0129537447	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	2.000	2.000	0	%	97,854	EUR	997.940,00	0,86
XS3239940482	0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	3.000	3.000	0	%	97,930	EUR	1.957.080,00	1,69
XS2975287348	2,4860 % Bank of Nova - Commercial Papers 2025/2026	EUR	2.000	2.000	0	%	100,014	EUR	2.937.900,00	2,54
FR0128788157	2,3327 % Banque Postale - Commercial Papers 2024/2026	EUR	1.000	0	0	%	100,065	EUR	2.000.280,00	1,73
FR0128866219	2,5100 % Banque Stellantis France - Commercial Papers 2024/2026	EUR	2.000	0	0	%	99,958	EUR	1.000.650,00	0,87
FR0129231686	2,4324 % Banque Stellantis France - Commercial Papers 2025/2027	EUR	2.000	2.000	0	%	99,980	EUR	1.999.160,00	1,73
XS3217518490	2,2724 % Barclays Bank PLC - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	100,030	EUR	1.999.600,00	1,73
XS3226502998	2,2920 % Barclays Bank PLC - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	100,040	EUR	1.000.300,00	0,86
XS3136322537	0,0000 % Bayer AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	98,645	EUR	1.000.400,00	0,86
XS3151439182	0,0000 % Bayer AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	98,557	EUR	986.450,00	0,85
FR0128405802	2,5690 % Carrefour Banque SA - Commercial Papers 2024/2026	EUR	1.000	0	0	%	99,999	EUR	985.570,00	0,85
DE000CZ451H8	0,0000 % Commerzbank AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	2.000	2.000	0	%	99,674	EUR	999.990,00	0,86
DE000CZ453L6	0,0000 % Commerzbank AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	99,453	EUR	1.993.480,00	1,72
IT0005664336	0,0000 % Credito Emiliano Spa Bonds Certificates of Deposit 2026	EUR	1.000	1.000	0	%	98,663	EUR	994.530,00	0,86
XS2974150695	0,0000 % Deutsche Bank AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	98,663	EUR	986.630,00	0,85
XS3063676509	0,0000 % Deutsche Bank AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	99,953	EUR	999.530,00	0,86
XS3092551780	0,0000 % Deutsche Bank AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	2.000	2.000	0	%	99,285	EUR	1.985.700,00	1,72
XS3093372806	0,0000 % Intesa Sanpaolo Bank Luxemb.SA - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	99,041	EUR	990.410,00	0,86
XS3244731223	2,2610 % Macquarie Bank Ltd. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	99,007	EUR	990.070,00	0,86
DE000A462G50	0,0000 % METRO AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	100,000	EUR	1.000.000,00	0,86
DE000A462G68	0,0000 % METRO AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	99,902	EUR	999.020,00	0,86
DE000A462G76	0,0000 % METRO AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	99,965	EUR	999.650,00	0,86
		EUR	1.000	1.000	0	%	99,859	EUR	998.590,00	0,86

DE000A462GQ5	0,0000 % METRO AG - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	99,852	998.520,00	0,86
FR0129231439	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	99,009	990.090,00	0,86
XS3013990497	2,4851 % Royal Bk of Scotland Intl Ltd. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	100,032	1.000.320,00	0,86
XS3123684048	2,2849 % Royal Bk of Scotland Intl Ltd. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	100,043	1.000.430,00	0,86
XS3252223287	0,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA - Commercial Papers 2025/2026	EUR	3.000	3.000	0	%	99,578	2.987.340,00	2,58
FR0129228724	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	98,859	988.590,00	0,85
FR0129229763	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	98,689	986.890,00	0,85
FR0129266286	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2025/2026	EUR	1.000	1.000	0	%	98,638	986.380,00	0,85
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>793.816,14</b>	<b>0,69</b>
	Forderungen Anteilzeichnungen	EUR	297.160,78					297.160,78	0,26
	Sonstige Forderungen	EUR	10,00					10,00	0,00
	Zinsansprüche	EUR	198.095,13					198.095,13	0,17
	Zinsansprüche Geldmarktpapiere	EUR	298.550,23					298.550,23	0,26
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.315.058,82</b>	<b>-2,00</b>
	Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-2.279.881,78					-2.279.881,78	-1,97
	Verbindlichkeiten Verwahrstelle	EUR	-6.108,82					-6.108,82	-0,01
	Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR	-29.068,22					-29.068,22	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>115.658.067,97</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>63,46</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.822.584</b>	

Fußnoten:

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

**Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.12.2025****Marktschlüssel****Terminbörsen**

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>Ausland</b>					
XS2082324018	1,7500 % ArcelorMittal S.A. - Medium Term Notes 2019/2025	EUR	1.000	1.000	
XS2575952341	4,2140 % Banco Santander S.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025	EUR	0	2.000	
FR0128479369	0,0000 % CA Consumer Finance S.A. - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	0	500	
XS0525602339	4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. - Medium Term Notes 2010/2025	EUR	1.444	1.444	
FR0129105773	0,0000 % Credit Agricole Consumer Finance S.A. - Medium Term Notes 2025/2027	EUR	2.000	2.000	
XS3081756002	2,5200 % Daimler Truck Intl Finance - Floating Rate Medium Term 2025/2027	EUR	600	600	
XS2922134684	0,0000 % HSBC Bank PLC - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS2595829388	4,3500 % HSBC Bank PLC - Floating Rate Medium Term 2023/2025	EUR	0	1.000	
FR0128538131	0,0000 % HSBC Continental Europe S.A. - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS2597970800	4,3490 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025	EUR	0	3.000	
XS2719281227	4,6240 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025	EUR	0	2.810	
IT0005670895	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2025/2026	EUR	4.500	4.500	
FR001400HJE7	3,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE - Medium Term Notes 2023/2025	EUR	5.000	5.000	
XS2745115597	4,3120 % NatWest Markets PLC - Floating Rate Medium Term 2024/2026	EUR	0	1.770	
XS2577030708	4,3180 % Royal Bank of Canada - Floating Rate Medium Term 2023/2025	EUR	0	1.000	
XS2635183069	3,0030 % Skandinaviska Enskilda Banken - Floating Rate Medium Term 2023/2025	EUR	3.000	3.000	
FR0128272723	0,0000 % Société Générale S.A. - Floating Rate Medium Term 2023/2025	EUR	0	2.000	
FR0128380575	0,0000 % Société Générale S.A. - Floating Rate Medium Term 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS2914680553	0,0000 % Standard Chartered Bank - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	0	2.000	
XS2867295680	0,0000 % Toronto-Dominion Bank. The - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	1.000	2.000	
XS2878993430	0,0000 % Toronto-Dominion Bank. The - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS2737063722	4,1300 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV - Floating Rate Medium Term 2023/2025	EUR	0	500	
XS2878957559	0,0000 % UBS AG - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS2888531857	0,0000 % UBS AG - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS2893010541	0,0000 % UBS AG - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS2841263358	0,0000 % UBS AG - FR Certificates of Deposit 2024/2025	EUR	0	2.000	
FR0013139482	1,6250 % Valéo S.E. - Medium Term Notes 2016/2026	EUR	1.000	1.000	
<b>nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>					
FR0128932706	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000	
FR0128937069	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000	
FR0129010544	0,0000 % ArcelorMittal S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	3.000	3.000	
FR0129080372	0,0000 % ArcelorMittal S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	3.000	3.000	
FR0129252799	0,0000 % ArcelorMittal S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	4.000	4.000	
FR0129403988	0,0000 % ArcelorMittal S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	4.000	4.000	
FR0129252062	0,0000 % ArcelorMittal S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	4.000	4.000	
FR0129199701	0,0000 % ArcelorMittal S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	3.000	3.000	
XS3154068541	0,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	5.000	5.000	
XS3151399295	0,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000	
XS3184057191	0,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	5.000	5.000	
FR0128464734	0,0000 % Barclays Bank PLC - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS3193854877	0,0000 % BASF SE - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000	
FR0128480326	0,0000 % BRED Banque Populaire - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	2.000	
FR0128498369	0,0000 % BRED Banque Populaire - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000	
FR0128660729	0,0000 % BRED Banque Populaire - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS3009472047	0,0000 % Continental AG - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000	
FR0129178812	0,0000 % Danone S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000	
XS2808389931	0,0000 % Danske Bank AS - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	3.000	
XS2887836679	0,0000 % DNB Bank ASA - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000	
XS3003161075	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	3.000	3.000	
XS2980955483	0,0000 % ENI S.p.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	3.000	3.000	
FR0129416279	0,0000 % Fnac Darty - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000	
FR0129488088	0,0000 % Fnac Darty - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000	
FR0129449619	0,0000 % Fnac Darty - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.667	1.667	
FR0129443232	0,0000 % Fnac Darty - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000	
FR0129443026	0,0000 % Icade S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000	
XS3011708586	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	3.000	3.000	
XS3079916915	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	3.000	3.000	
XS2888480097	0,0000 % ING Bank N.V. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000	

XS2869478169	0,0000 % Intesa Sanpaolo Bank Luxemb.SA - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000
XS3212015047	0,0000 % LSEG Netherlands B.V. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.280	2.280
XS3213328894	0,0000 % LSEG Netherlands B.V. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
XS3214405253	0,0000 % LSEG Netherlands B.V. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
XS2902763650	0,0000 % Macquarie Bank Ltd. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000
XS2960485345	0,0000 % Macquarie Bank Ltd. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000
DE000A462G01	0,0000 % METRO AG - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
DE000A4BF967	0,0000 % METRO AG - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
XS3046338086	0,0000 % National Grid North America Inc. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
XS2770511173	0,0000 % Nomura Bank International PLC - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	2.000
XS3193828012	0,0000 % Relx (Invest.) PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
XS3220615523	0,0000 % Relx (Invest.) PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
XS3240812597	0,0000 % Relx (Invest.) PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
XS3222507389	0,0000 % Relx (Invest.) PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
XS3244647783	0,0000 % Relx (Invest.) PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
XS3086252494	0,0000 % Repsol Europe Finance S.a.r.l. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	3.000	3.000
FR0129231348	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
FR0129199388	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.500	1.500
FR0129162865	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
FR0129163475	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
FR0129252377	0,0000 % Rexel S.A. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.500	1.500
XS2824796648	0,0000 % Snam S.p.A. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000
XS3178794155	0,0000 % SSE PLC - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
XS2915297472	0,0000 % Svenska Handelsbanken AB - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000
XS2923458363	0,0000 % Swedbank AB - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	2.000
XS2923381987	0,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000
XS3078650176	0,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
XS2759012706	0,0000 % UniCredit S.p.A. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	2.000
XS2771487571	0,0000 % UniCredit S.p.A. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	2.000
FR0128668441	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000
FR0128903533	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000
FR0129163236	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	2.000	2.000
FR0129012862	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
FR0129406379	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
FR0129133338	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
FR0129051498	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
FR0129134807	0,0000 % Valéo S.E. - Commercial Papers 2025/2025	EUR	1.000	1.000
FR0128614213	0,0000 % Veolia Environnement S.A. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	2.000
FR0128615145	0,0000 % Veolia Environnement S.A. - Commercial Papers 2024/2025	EUR	0	1.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		80.400,97	0,044
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.076.612,57	1,139
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		239.445,98	0,131
4. Sonstige Erträge		337,38	0,000
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.396.796,90</b>	<b>1,315</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		-343.447,24	-0,188
2. Verwahrstellenvergütung		-36.615,75	-0,020
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-21.011,01	-0,012
4. Sonstige Aufwendungen		-21.774,31	-0,012
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-422.848,31</b>	<b>-0,232</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.973.948,59</b>	<b>1,083</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.089.611,32	0,598
2. Realisierte Verluste		-517.622,37	-0,284
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>571.988,95</b>	<b>0,314</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.545.937,54</b>	<b>1,397</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		24.861,50	0,014
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.399,19	0,001
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>27.260,69</b>	<b>0,015</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.573.198,23</b>	<b>1,412</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	2025 EUR	2025 EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>96.360.371,87</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		16.832.007,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	48.465.972,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-31.633.965,20	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-107.509,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.573.198,23
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	24.861,50	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	2.399,19	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>115.658.067,97</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.545.937,54	1,397
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.545.937,54</b>	<b>1,397</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	115.658.067,97	63,46
2024	96.360.371,87	62,05
2023	82.927.556,38	59,81

# Generali Geldmarkt EURO

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **24.321,65**  
Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte Zinsswaps herangezogen.

### Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Bank of America  
Credit Agricole  
Deutsche Bank  
Morgan Stanley  
Société Générale

	Nominal In Stk bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in EUR	
		befristet	unbefristet
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	EUR		<b>0,00</b>
davon:			
Bankguthaben	EUR		0,00
<b>Sonstige Angaben</b>			
<b>Anteilwert</b>	EUR		<b>63,46</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	STK		<b>1.822.584</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>92,35</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>0,02</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2025 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs des Vortages, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2025 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag
Fremdwährungsumrechnung	auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

**Gesamtkostenquote (in %)** **0,38**  
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

**Transaktionskosten** EUR **1.481,49**  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.  
Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

### Angaben zu den Kosten

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

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

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

### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

Dem Sondervermögen wurde die Rückzahlung in Höhe von EUR 315,83 gutgeschrieben.

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

In den sonstigen Aufwendungen sind Genehmigungskosten in Höhe von EUR -1.038,00, Quellensteuerrückerstattungen in Höhe von EUR -220,00, OTC Valuation Fee in Höhe von EUR -10.585,05, Prüfungs-Beratungskosten in Höhe von EUR -2.664,89 und Steuerberatungskosten in Höhe von EUR -6.632,23 enthalten.

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

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

## Vergütung

Für das Geschäftsjahr 2025 hat der Vorstand von Generali Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio ("GenAM") mit Unterstützung des GenAM-Vergütungsausschusses die Vergütungspolitik überprüft, deren anschließende Zustimmung durch die Aktionärsversammlung am 10. Juli 2025 erfolgte.

Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind auf europäischer Ebene im Anhang II der Richtlinie 2011/61/EU (sogenannte AIFM-Richtlinie) sowie in der Richtlinie 2009/65/EU (sogenannte UCITS-Direktive) und nachfolgenden Änderungen und auf italienischer Ebene in der Verordnung zur Umsetzung der Artikel 4 und 6, Absatz 1, Buchstaben b) und c) des TUF der Bank of Italy (im Folgenden die "Bank of Italy Regulation") ausgeführt.

Die Regulierung der Bank of Italy hat auch das Prinzip der Geschlechtsneutralität der Vergütungspolitik integriert.

Die Bestimmungen der Artikel 16, 23 und 24 der Richtlinie 2014/65/EU "Richtlinie über Märkte in Finanzinstrumenten" (MiFID II) sowie Artikel 27 bezüglich der delegierten Verordnung (EU) 2017/565 zu Vergütungspolitiken und -praktiken im Zusammenhang mit Investmentdienstleistungen wurden ebenfalls bei der Ausarbeitung der GenAM-Vergütungspolitik berücksichtigt. Die oben genannten Regeln zu Vergütungs- und Anreizpolitiken und -praktiken berücksichtigen auch die auf europäischer Ebene entwickelten Leitlinien, darunter:

1. ESMA-Richtlinien Nr. 2013/232 vom 3. Juli 2013 und Nr. 2016/411 vom 31. März 2016 zu soliden Vergütungspolitiken gemäß den AIFMD- bzw. UCITS-Richtlinien;
2. ESMA 'Richtlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen' vom 3. April 2023.

Darüber hinaus übernimmt die GenAM 2025 Vergütungspolitik die Bestimmungen zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über Nachhaltigkeitsoffenlegungen im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung zur Offenlegung nachhaltiger Finanzen – SFDR).

### Quantitative Informationen

Gemäß Artikel 107 der delegierten Verordnung (EU) 231/2013 und mit Bezug auf die letzte verfügbare Situation wird festgestellt, dass Stand 31.12.2025:

- Das direkte und abgeordnete Personal des Unternehmens besteht aus 503 Einheiten, mit einer durchschnittlichen Anzahl im Jahr 2025 von 471 Einheiten;
- Die Gesamtbruttovergütung des Personals des Unternehmens, abzüglich anderer Komponenten, beträgt 50.636.507 Euro, davon 38.905.242 Euro als feste Bestandteile und 11.731.266 Euro als geschätzte variable Komponente für das Geschäftsjahr 2025;
- Die Gesamtbruttovergütung des Personals des Unternehmens, einschließlich des "Identifizierten Personals", das an der Fondsverwaltung beteiligt ist, abzüglich anderer Komponenten, beträgt 18.855.025 Euro, davon 13.531.572 Euro als feste Komponente und 5.323.453 Euro als geschätzte variable Komponente für das Geschäftsjahr 2025, aufgeteilt auf 161 Einheiten;
- Bezüglich des "Identifizierten Personals", das an der Fondsverwaltung beteiligt ist, d. h. des Personals, dessen berufliche Tätigkeit erhebliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und/oder des Fonds hat oder haben könnte, ist festzustellen, dass sich die Anzahl der zu berücksichtigenden Einheiten auf 20 beläuft, davon:

2 Mitarbeiter der SGR – für die Zwecke der Berichterstattung gemäß Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, Geschäftsführende Direktoren und leitendes Management, deren Gesamtbruttovergütung 625.000 Euro beträgt, davon 390.000 Euro für die feste Komponente und 235.000 Euro für die geschätzte variable Komponente für das Geschäftsjahr 2025;

18 Mitarbeiter der SGR – für die Zwecke der Berichterstattung gemäß Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, sonstiges Personal, deren Gesamtbruttovergütung 4.148.473 Euro beträgt, davon 2.626.396 Euro für die feste Komponente und 1.522.077 Euro für die geschätzte variable Komponente für das Geschäftsjahr 2025.

Für die Verwaltung des Generali Geldmarkt EURO Fonds entsprechen die GenAM-Strukturen 0,28 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalent, deren Gesamtbruttovergütung 0,06 % der Gesamtvergütung der GenAM-Mitarbeiter ausmacht. Daher beträgt die im Laufe des Jahres vom **Unternehmen an das Personal gezahlte Bruttovergütung, einschließlich der "identifizierten Mitarbeiter", die an der Verwaltung des jeweiligen Generali Geldmarkt EURO Fonds beteiligt sind**, 31.675 Euro, aufgeteilt in eine feste Komponente von 23.008 Euro und in variable Komponente in Höhe von 8.666 Euro.

Es sollte auch beachtet werden, dass zum 31.12.2025 keine Anreizgebühr für einen Fonds an Mitarbeiter gezahlt wurde.

### Qualitative Informationen zu den Methoden zur Berechnung der Vergütung und weiteren Aspekten

Die GenAM-Vergütungspolitik für das Jahr 2025, definiert im Einklang mit der Vergütungspolitik von Generali Investments Holding S.p.A. ("GIH") und angemessen in Bezug auf die Merkmale und Besonderheiten der Vorschriften und Branchenpraktiken abgestimmt, basiert auf den folgenden Prinzipien, die die Vergütungsprogramme und die daraus resultierenden Maßnahmen leiten:

- Gerechtigkeit und Konsistenz der Vergütung hinsichtlich der zugewiesenen Verantwortlichkeiten und nachgewiesenen Fähigkeiten;
- Ausrichtung auf Unternehmensstrategien, verwaltete Vermögenswerte und Investoren sowie Schaffung langfristig nachhaltigen Mehrwerts für alle Stakeholder
- Wettbewerbsfähigkeit in Bezug auf Marktpraktiken und -trends;
- Wertung von Leistung und langfristiger Leistung in Bezug auf nachhaltige Ergebnisse, Verhalten und Respekt vor Gruppenwerten
- Klare Governance und Einhaltung des regulatorischen Rahmens.

Die GenAM 2025 Vergütungspolitik zielt darauf ab, Mitarbeiter anzuziehen, zu halten und zu motivieren, ohne unzureichendes Risiko zu fördern, und entspricht den in der Unternehmensstrategie festgelegten Zielen durch:

- ein angemessenes Gleichgewicht zwischen variabler und fester Komponente;
- eine angemessene Verbindung zur Vergütung der Leistung sowohl von Einzelpersonen als auch von Unternehmen;
- ein System der Leistungsbewertung, das mit dem definierten Risikoprofil übereinstimmt.

Die Vergütungspolitik integriert zudem ESG-Nachhaltigkeitsfaktoren, im Einklang mit der von GenAM gemäß Art. 3 SFDR verabschiedeten Nachhaltigkeitspolitik, mit der ESG-Strategie der Generali-Gruppe und mit dem GenAM Integrated Action Plan zu Klima und Umweltrisiken, wobei sichergestellt wird, dass Umwelt- und Klimarisiken sowie breitere ESG-Faktoren in die Anreizsysteme integriert werden und das Verhalten auf ESG-Ziele ausgerichtet sind. Im Einklang mit der oben genannten Bank of Italy Regulation und der SFDR-Disziplin.

Die GenAM-Vergütungspolitik unterstützt das Bekenntnis zu Inklusion und Chancengleichheit, die grundlegende Prinzipien sind, die der Unternehmenskultur zugrunde liegen. Im Einklang mit diesem Ziel und im Einklang mit der Verordnung und den internationalen Best Practices verpflichtet sich GenAM zur Förderung der Geschlechtergleichheit und zur strukturellen Verringerung von Ungleichheiten, indem jährlich das Geschlechtergleichgewicht und die Lohngleichheit für gleiche Rollen überwacht werden.

Die Vergütungsstruktur in Bezug auf den Bereich der identifizierten Mitarbeiter, mit unterschiedlichen Vergütungspaketen und Gehaltsmischungen je nach Referenzrolle, basiert auf folgenden Komponenten: fester Komponente, variabler Komponente und Sozialleistungen.

Das feste Gehalt entlohnt die übernommene Rolle und die zugewiesenen Verantwortlichkeiten, wobei auch die Erfahrung des Inhabers und die erforderlichen Fähigkeiten sowie die Qualität des Beitrags zur Erreichung von Geschäftsergebnissen und zur Erfüllung der genannten Aufgaben und Verantwortlichkeiten berücksichtigt werden. Das Gewicht der festen Vergütung ist so, dass es angemessen entlohnt, Ressourcen anzieht und behält, und gleichzeitig muss es ausreichen, um die Rolle korrekt zu entschädigen, selbst wenn die variable Komponente nach Nichterreichung der individuellen Ziele, die mit der Leistung der verwalteten Fonds und Mandate oder des Unternehmens oder der Generali Investments Holding Group ("GIH-Gruppe") zusammenhängen, nicht bezahlt wird. wodurch die Möglichkeit von Verhalten verringert wird, das nicht proportional zum Risikobereitschaft des Unternehmens steht. Die feste Vergütung wird, wie auch die anderen Komponenten der Vergütung, jährlich im Hinblick auf die Entwicklung nationaler und internationaler Marktpraktiken bewertet.

Die variable Vergütung zielt darauf ab, die Leistung der Ressourcen für Geschäftsziele zu berücksichtigen – durch die Verbindung zwischen Anreizen und GIH Group, Unternehmen oder Unternehmen/Funktion sowie individuellen Zielen sowohl aus quantitativer als auch qualitativer Sicht – und auf die Wertschöpfung mittelfristig bis langfristig im Einklang mit dem für GenAM definierten Risikoprofil. Die Leistung wird über einen mehrjährigen Zeitraum und nach einem multidimensionalen Ansatz bewertet, der je nach Bewertungszeitraum die von Einzelpersonen erzielten Ergebnisse, die von den Strukturen der Einzelpersonen erzielten Ergebnisse sowie die Ergebnisse der verwalteten Mittel oder Mandate von GenAM und der GIH Group insgesamt berücksichtigt.

Die Ziele sind definiert, messbar, mit der Erreichung wirtschaftlicher, finanzieller, nachhaltiger und operativer Ergebnisse verbunden und berücksichtigen das GenAM-Risikoprofil.

Es wird eine maximale Grenze für die zahlbare variable Komponente festgelegt und kein Minimum garantiert.

Die Vergütung variabler Komponenten – für alle Mitarbeiter mit Ausnahme der Kontrollfunktionen – unterliegt der Erreichung einer Mindestleistungsschwelle (Gate) auf GenAM-Ebene, basierend auf risikoadjustierten Indikatoren, die wirtschaftliche Ergebnisse, patrimoniale Ressourcen und Liquiditätsbedarf berücksichtigen, um die getätigten Aktivitäten und Investitionen zu bewältigen.

Für das identifizierte Personal, mit Ausnahme der Kontrollfunktionen, unterliegt die variable Komponentenzahlung dem Aufschubmechanismus, um sicherzustellen, dass die Vergütung mit den im Laufe der Zeit angenommenen Risiken übereinstimmt.

Im Einklang mit den regulatorischen Bestimmungen wird die variable Komponente teilweise bar und teilweise in Finanzinstrumenten ausgezahlt. Die Finanzinstrumente unterliegen geeigneten Haltezeiten, die darauf abzielen, die Anreize an die Interessen der Gesellschaft der verwalteten Fonds und Mandate sowie an die Investoren auszurichten.

Was die Vergütungspolitik für das Personal und das identifizierte Personal der Kontrollfunktionen betrifft, so sind die Ziele, mit denen die variable Komponente der Vergütung verknüpft ist, unabhängig von jeglichen Indikatoren für wirtschaftliche und finanzielle Leistung, einschließlich der Gates, die zu einem Interessenkonflikt führen könnten, und unabhängig von den Ergebnissen in den Unternehmensbereichen, die ihrer internen Kontrolltätigkeit unterliegen.

Für das identifizierte Personal der Steuerungsfunktionen unterliegt die Zahlung der variablen Komponente Aufschubmechanismen.

Die Vergütung der internen Kontrollfunktionen wird direkt vom Vorstand auf Empfehlung des Vergütungsausschusses überprüft.

Die übrigen Mitarbeiter erhalten Formen kurzfristiger variabler Geldvergütung, die vollständig im Voraus gezahlt werden.

GenAM-Mitarbeiter können – sofern sie zu den Begünstigten gehören, die gezielt auf Basis gemeinsamer auf GIH-Gruppenebene definierter Kriterien identifiziert wurden – am GIH Long Term Incentive Plan teilnehmen.

Auch die Anwendung von Ex-Post-Mechanismen (Malus und Clawback) auf die variable Komponente ist vorgesehen.

Bezüglich der Vergütungspolitik für Mitglieder der Internen Kontrollorgane sieht die Richtlinie die Zahlung einer festen jährlichen Vergütung für die Dauer des Mandats vor, und es wird keine variable Komponente gewährt.

Leistungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Vergütungspakets als ergänzendes Element zur finanziellen Zahlung dar. Die Leistungen unterscheiden sich sowohl in Art als auch im Gesamtwert basierend auf den Bestimmungen in den nationalen, unternehmens- und individuellen Verträgen der verschiedenen Territorien sowie der Kategorie der Empfänger.

Köln, 31. März 2026

Signiert von Arndt Von Der Heydt  
Von Der Heydt  
Datum: 08/04/2026 10:08:26 CEST

Signiert von Christian Froehlich  
Datum: 08/04/2026 09:54:33 CEST

*Arndt Von der Heydt*



Arndt von der Heydt

Christian Fröhlich

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

## **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die **Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Generali Geldmarkt EURO bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

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

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die

Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 09. April 2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Möllenkamp  
Wirtschaftsprüfer

Sorokina  
Wirtschaftsprüferin



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

[www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)